

2020

ÅRSRAPPORT

For Landkreditt konsern og Landkreditt SA

105. regnskapsår



ÅRSRAPPORT 2020

Landkreditt konsern
Landkreditt SA

Foto: Bjørn H. Stuedal (der ikke annet er angitt)

*Konsernet Landkreditt tar forbehold om mulige skrive-/trykkfeil i rapporten.
Rapporten er trykket hos Flisa Trykkeri.*

INNHOOLD

Hilsen fra styreleder	6
Nøkkeltall.....	8
Konsern- og selskapsstruktur	11
Organisasjonskart.....	12
Samfunnsansvar og bærekraft i Landkreditt	14
Tillitsvalgte.....	18
Hilsen fra konsernsjefen	22
LANDKREDITT KONSERN	25
Årsberetning (felles beretning for Landkreditt konsern og Landkreditt SA).....	26
Resultatregnskap.....	36
Balanse	37
Kontantstrømoppstilling	38
Endringer i opptjent egenkapital.....	39
Noter	40
Revisjonsberetning.....	95
God selskapsledelse	99
LANDKREDITT SA	103
Resultatregnskap.....	104
Balanse	105
Kontantstrømoppstilling	106
Noter	108

HILSEN FRA STYRELEDER

Jeg avsluttet fjorårets hilsen med å se fremover mot et nytt år, med både utfordringer og muligheter. Men jeg kunne på ingen måte se for meg at året skulle bli så spesielt som det faktisk ble.

Covid-19 utviklet seg gjennom vinteren 2020 til å bli en pandemi, og i mars måned traff den Norge med full kraft. Da ante ingen omfanget, varigheten og alvorligheten i dette. For enkeltpersoner og familier, lokalsamfunn og næringsliv, arbeidsplasser og verdiskaping – nasjonalt og globalt.

Vi har erfart at det eneste sikre er en usikker, uforutsigbar framtid og utvikling. I Norge har myndighetene bidratt med finansielle støttepakker som i kombinasjon med restriksjoner har gitt oss brukbar kontroll. I hvert fall sammenlignet med noen av våre naboland. Heldigvis er vaksinasjonen i full gang nasjonalt og globalt, og dette gir oss håp om en normalisert framtid.

Landbruket som næring er relativt lite påvirket av situasjonen. Bønder har alltid arbeid å gå til, og hjemmekontoret er vi naturlig nok godt kjent med. Råvarene vi produserer opplever en økt etterspørsel når alle måltider spises i Norge generelt, og hjemme i privat husholdning spesielt.

Jeg tror forbrukeren gjennom året har fått en økt bevissthet på hvor viktig norsk matproduksjon er for verdiskaping og beredskap. Med dette følger også økt interesse for matproduksjon og matpolitikk. Forbrukerne foretrekker å kjøpe mat som er produsert i Norge, og som er trygg, har høy kvalitet og hvor god dyrehelse og dyrevelferd ligger til grunn i produksjonen. Landbruksnæringa er stabil, framtidssretta og bærekraftig, og dette kommer ekstra tydelig frem i krevende tider.

Og midt i dette bildet står Landkreditt og skal være bondens viktigste finansielle partner. Men der har vi stått i over 100 år. Vi har det i ryggmargen – vi har det i formålet – vi har det i våre verdier! Tross pandemi, økonomisk krise og krevende rammebetingelser for næringsliv og arbeidstakere, kan Landkreditt likevel vise til et år hvor vi utvikler oss i tråd med vedtatt strategi. Styret er svært tilfreds med at alle konsernselskapene i en krevende tid har god vekst, i både landbruks- og privatmarkedet. Konsernresultat etter skatt er selvsagt påvirket av krisen og et utfordrende marked.

Men solid og god drift gjennom mange år gjør at Landkreditt Bank er rangert av DNB som den 9. beste banken kvalitetsmessig. I banken er volumvekst for landbruk på 4,1 prosent i 2020, og tilsvarende på 7,6 prosent for privatmarkedet.

Landkreditt Forvaltning forsvarer markedsposisjonen og forvaltningskapitalen og leverer historiens beste resultat. Nok en gang er Landkreditt Utbytte kåret av Morningstar til beste norske aksjefond.

Landkreditt Forsikring vokser videre med en økning i premieinntekter på totalt 21 prosent. Landbruksporteføljen økte 27 prosent. Ved å bygge et solid fundament, sikrer vi bæreevne for å tåle risiko, noe som er helt avgjørende for å lykkes med videre vekst.

Landkreditt Eiendom er vårt nyeste selskap, og her er vi godt i rute med vekst og utvikling.

Da koronapandemien nådde landet vårt i begynnelsen av mars, ble alle ansatte i konsernet bedt om å jobbe fra hjemmekontor, i tråd med myndighetenes anbefalinger og pålegg.

Finanskonsern har en særskilt kritisk viktig samfunnsoppgave og ansvar. Våre funksjoner må alltid fungere. Etter noen mindre oppstartsutfordringer, var alle ansatte raskt i stand til å utføre sine arbeidsoppgaver fra hjemmekontor, og den daglige driften i alle selskapene ble godt ivaretatt. Noen funksjoner har vært avhengig av fysisk oppmøte i våre kontorlokaler. Det er lagt til rette for at dette skal kunne gjennomføres på en så trygg og god måte som mulig, og smittevern hensyn er ivaretatt. På vegne av styret er jeg svært godt fornøyd med hvordan alle ansatte har taklet denne omstillingen, og bidratt til at vi har opprettholdt en tilnærma normal drift.

Som ellers i næringsliv og samfunn har vi i Landkredittkonsernet tatt sjumilssteg i bruken av teknologi og digitale møteplasser. Vi har for eksempel utviklet e-læring for alle ansatte, styrer og tillitsvalgte. Og sjøl når alt blir normalisert en gang, kommer nok mange dagsverk til å



forbli på hjemmekontor. Mange reiser og møter blir heller ikke fysisk gjennomført i framtida. Fordelene med fleksibilitet og effektivitet er åpenbare. Men vi må være veldig bevisst på at vi mennesker er sosiale vesener som både trives og utvikler oss i møter med andre.

Utgangspunktet for videre utvikling av Landkredittkonsernet som markedsleder og tydelig nisjeaktør innen landbruket, har aldri vært bedre. Dette vil prege videre strategi og utvikling av Landkreditt, vi skal være det markedsledende finanskonsernet innen landbruk, dette er også vårt formål.

Når man ser på sammenlignbare eller større aktører, er Landkreditt et godt kapitalisert finanskonsern. Konsernet har solid kapital for å realisere sin strategi frem mot 2023. Bygge et ennå sterkere konsern, jobbe godt med bærekraft og økt fokus mot landbruket er stikkord.

Vi ser tydelige synergier mellom personmarked og landbruk, og mellom bank, fond og forsikring. Kryss-salg og kompetanse går på tvers – dette ønsker vi å utvikle videre.

Banken har fått et nytt datterselskap gjennom sitt oppkjøp av Koppang Landbruksmegling, nå Landkreditt Eiendom. Med kjøpet styrker vi vår posisjon i landbruksmarkedet og kan tilby et ennå bedre totaltilbud til våre kunder. Kjøpet tilfører oss verdifull kompetanse, og målet er å bli best på megling og være et naturlig førstevalg innen landbruksmegling og eiendomsoverdragelse.

Og for ytterligere å forsterke distribusjonsevne, synlighet og tilstedeværelse, utvider vi nå med noen teamkontorer med distriktssjefer innen bank, forsikring og eiendom. Dette er et spennende og strategisk grep, og er en kraftig satsing til kundens beste.

Rekruttering til landbruket har alltid vært et sentralt og viktig fokusområde for Landkreditt. I mange år har vi hatt Gårdssparing for unge, som i kombinasjon med BSU kanskje gir markedets beste sparerente.

I 2020 fikk vi på plass en ny samarbeidsavtale på bank og forsikring med Norges Bondelag, og vi har nå forbedret og senket renta på vårt Ny bonde-lån for de under 45 år. Alt for å gjøre det litt lettere å etablere seg som bønder.

Styret er framoverlent og jobber godt sammen med administrasjonen i det å tenke vekst og utvikling av Landkreditt. Formålet vårt er å bidra til bedre økonomi for medlemmer og kunder ved å tilby gode finansielle tjenester og produkter.

Det er lenge siden Landkreditt var til for noen få. I dag er vi en godt synlig og profilert aktør – ydmyk over at vi er et foretrukket valg for mange kunder.

Som landets eneste finansforetak organisert som et samvirke, så er vi annerledes. Den annerledesheten er vår styrke – og den skal vi videreutvikle og gjøre til vårt fortrinn!

Jeg vil takke alle medlemmer, tillitsvalgte, styrene og ansatte for den svært gode innsatsen og samarbeidet i året som har gått. Vi har mye å være stolte over.

Så vil jeg nå ønske dere alle lykke til i det som fortsatt er og blir ei krevende tid.

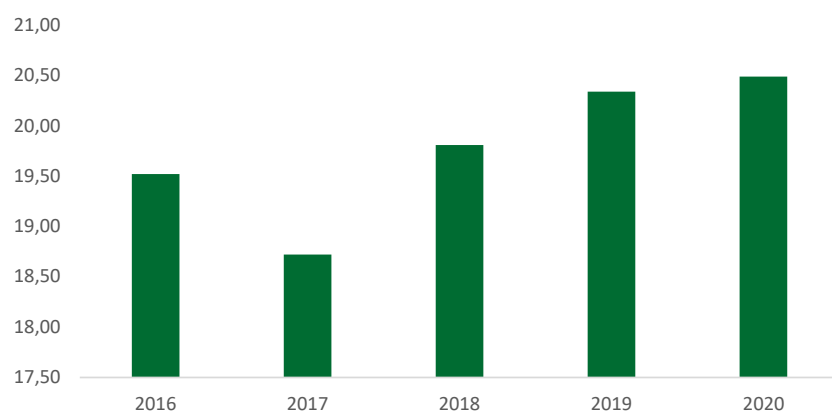
**Med vennlig hilsen
Hans Edvard Torp**

NØKKELTALL

PR 31. DESEMBER

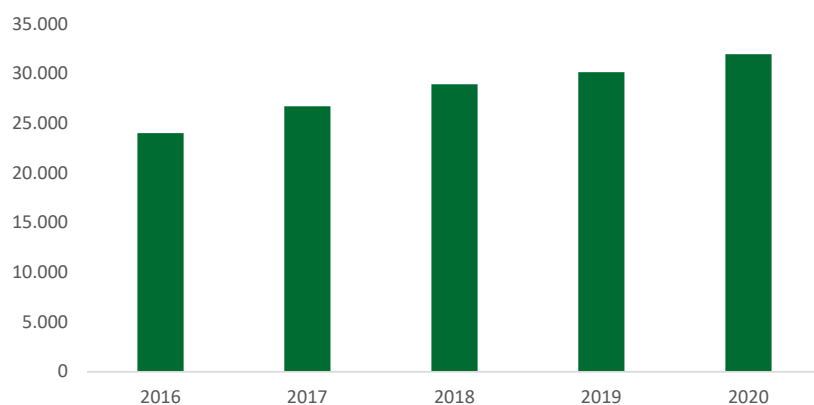
KONSERN	2020	2019	2018
Forvaltningskapital (mill. kr.)	31.961	30.155	28.938
Utlånsvekst (%)	4,77	5,68	2,90
Årsresultat (mill. kr.)	141	225	234
Egenkapital (mill. kr.)	3.365	3.233	3.014
Ren kjernekapitaldekning (%)	20,49	20,34	19,81
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,05	10,30	10,17
LANDKREDITT SA	2020	2019	2018
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1.665	1.682	1.676
Årsresultat (mill. kr.)	-16	6	-3
Egenkapital (mill. kr.)	1.662	1.678	1.672
Ren kjernekapitaldekning (%)	100,92	98,82	84,38
LANDKREDITT BANK	2020	2019	2018
Forvaltningskapital (mill. kr.)	26.034	25.173	24.060
Årsresultat (mill. kr.)	148	167	292
Egenkapital (mill. kr.)	2.806	2.672	2.516
Liquidity Coverage Ratio	319	250	207
Ren kjernekapitaldekning (%)	20,09	20,04	19,13
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,12	10,00	9,94
Utlånsvekst (%)	3,04	4,95	6,93
Innskuddsvekst (%)	2,88	2,70	6,96
Innskuddsdekning (%)	85,88	86,04	87,85
Tapsprosent (%)	0,07	0,03	0,04
Misligholdsprosent (%)	0,50	0,60	0,50
LANDKREDITT FORSIKRING	2020	2019	2018
Skadeprosent brutto	83,4	75,7	102,8
Skadeprosent for egen regning	85,7	77,5	86,3
Kostnadsprosent brutto	20,0	21,8	22,1
Kostnadsprosent for egen regning	22,5	23,4	26,6
Combined brutto	103,4	97,4	124,9
Combined for egen regning	108,2	100,9	112,9
Årsresultat (mill. kr.)	-15	34	-16
Forfalte bruttopremier (mill. kr.)	741	614	558
Solvenskapitaldekning %	163,0	200,5	163,9
LANDKREDITT BOLIGKREDITT	2020	2019	2018
Forvaltningskapital (mill. kr.)	5.009	4.428	4.051
Årsresultat (mill. kr.)	30	20	20
Egenkapital (mill. kr.)	522	392	322
Liquidity Coverage Ratio	287	169	151
Ren kjernekapitaldekning (%)	24,89	21,00	19,32
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,44	7,91	7,40
Gjennomsnittlig belåningsgrad %	38	39	39
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
LANDKREDITT FORVALTNING	2020	2019	2018
Forvaltet volum (mill. kr.)	5.223	5.326	4.088
Årsresultat (mill. kr.)	3	3	2
Egenkapital (mill. kr.)	25	22	19
LANDKREDITT EIENDOM	2020	2019	2018
Omsetning (mill. kr.)	17,8	22,6	23,5
Årsresultat (mill. kr.)	-0,3	3,5	4,1

Ren kjernekapitaldekning i prosent



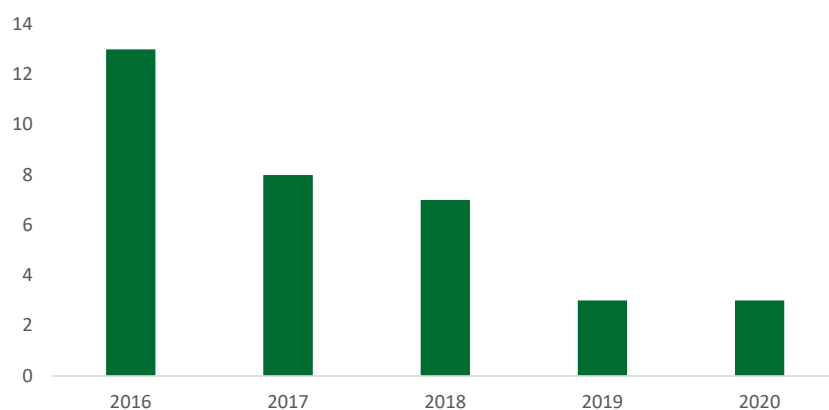
Sterkt økende formelle minimumskrav til kapital har medført at konsernets soliditet er styrket gjennom tiltak for å øke inntjeningen.

Forvaltningskapital (mill. kr)



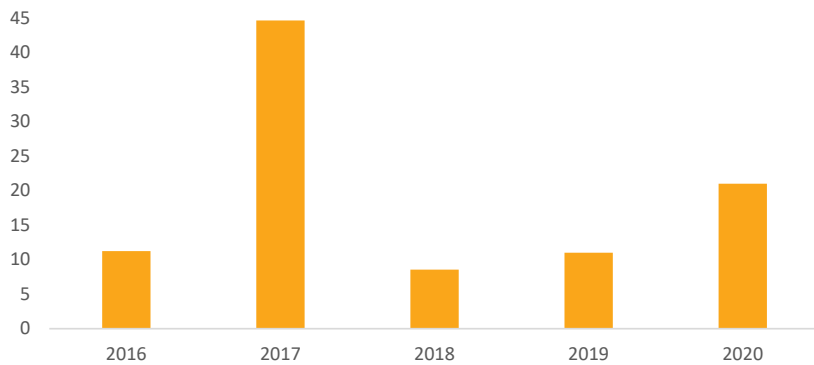
Grafen viser utviklingen i konsernets balanse. Utviklingen blir i hovedsak påvirket av veksten i utlån til kunder og likviditeten. Konsernet skal ha en moderat utlansvekst og god likviditet.

Innskuddsvekst i prosent



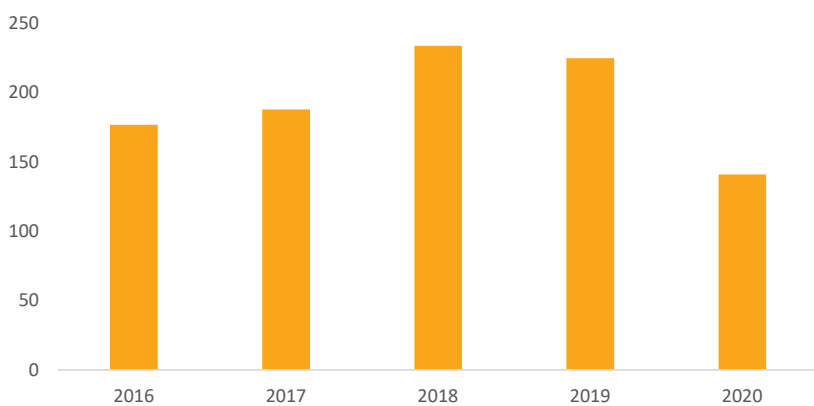
Innskudd er konsernets viktigste finansieringsform. Veksten har variert i takt med behovet for likviditet.

Vekst forfalte bruttopremier i prosent



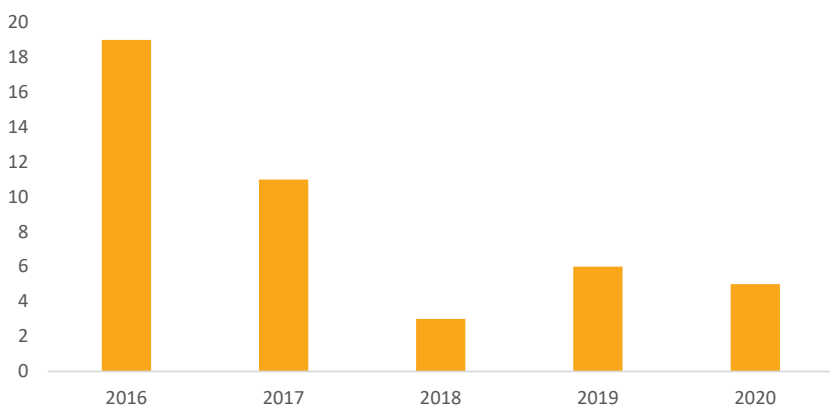
Landkreditt Forsikring har hatt en god volumvekst i perioden. I 2017 er nøkkeltallet spesielt påvirket av avtale med Norges Bondelag.

Årsresultat (mill. kr)



Resultatet i 2020 er negativt påvirket av lav avkastning på investeringer i vrdipapirer og negativt forsikringsresultat. Tilsvarende er resultatet i 2018 positivt påvirket av salget av Landkreditt Finans AS.

Utlånsvekst i prosent



Konsernet har hatt en god utlånsvekst. Som følge av formelle kapitalkrav må det være en god balanse mellom utlånsvekst og inntjening. 2018 er påvirket av salget av Landkreditt Finans AS.

KONSERN OG SELSKAPSSTRUKTUR

Landkredittkonsernet omfatter Landkreditt SA, Landkreditt Bank AS, Landkreditt Forsikring AS, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Eiendom AS og Landkreditt Forvaltning AS.

Landkreditt SA er foretaksrettslig et samvirkeforetak av låntakere hvor kriteriene for medlemskap er knyttet til samhandling med definerte produkter i datterselskapet Landkreditt Bank AS. Landkreditt SA har pr 31. desember 2020 8.947 medlemmer.

Landkreditts formål er å bedre økonomien til medlemmene og kundene gjennom å tilby gode finansielle tjenester. Det strategiske mandatet (misjon) formuleres slik: Bidra til å bedre økonomien for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester til landbruket. Vekst også innenfor andre kundegrupper muliggjøres ved at disse foretrekker Landkreditt på basis av våre verdier, sterke kunde-relasjoner og konkurransedyktige betingelser.

Landkreditt Bank AS er et heleid datterselskap av Landkreditt SA. Den kombinerte landbruks- og bankkompetansen har skapt en sterk posisjon innenfor landbruket, både i næringsvirksomhetene og hos bøndene. Dette reflekteres i en solid utlånsportefølje med lav risiko. Landkreditt Bank har også opparbeidet en meget god kundeportefølje innen personmarkedet.

Landkreditt Forsikring AS ble etablert i 2001 for å betjene personforsikringene til virksomhetene i landbrukssamvirket. Selskapet har siden den gang utvidet forretningsområdet til også å gjelde alle typer skadeforsikringer til bonden, privatpersoner og utvalgte bedrifter.

Landkreditt Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Landkreditt Bank AS, etablert i 2010. Selskapet er konsernets finansieringsforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett knyttet til finansiering av boligeiendommer innen personmarkedet.

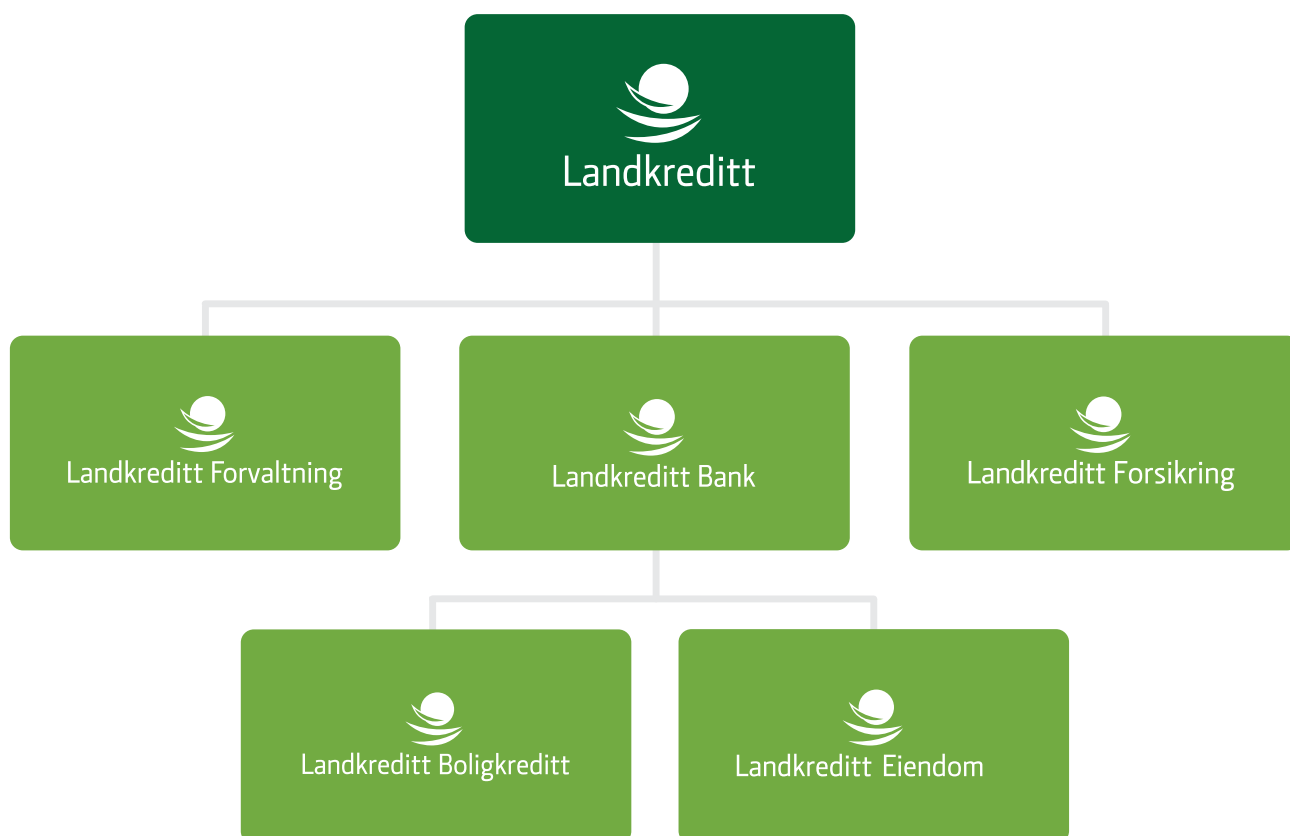
Landkreditt Forvaltning AS eies av Landkreditt AS. Selskapet forvalter aksjefondene Landkreditt Utbytte, Landkreditt Norden Utbytte og Landkreditt Aksje Global samt rentefondene Landkreditt Høyrente og Landkreditt Extra.

Landkreditt Eiendom er et heleid datterselskap av Landkreditt Bank AS. Selskapet het tidligere Koppang Landbruks- og næringsmegling og ble kjøpt med virkning fra 1. mars 2020. Selskapet tilbyr eiendomsmegling hovedsakelig innenfor landbrukssektoren, men utfører også enkelte andre megleroppdrag.

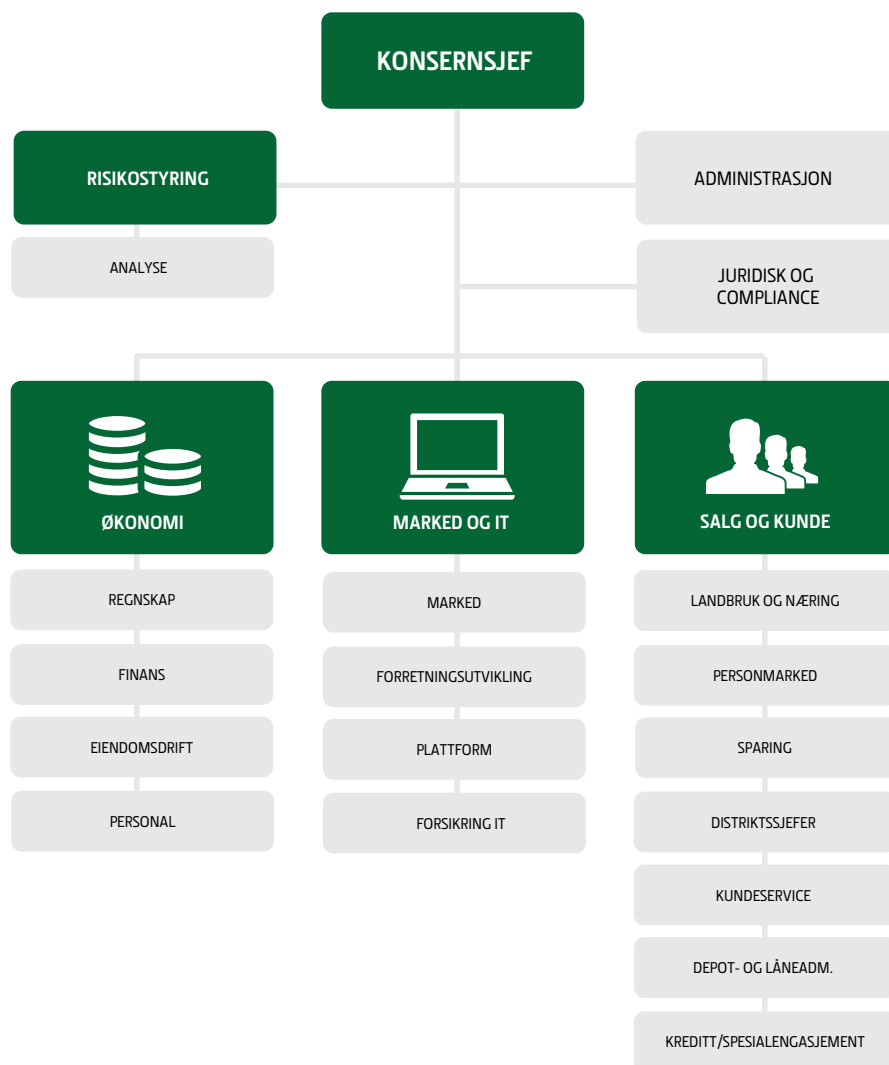
ORGANISASJONSKART

PR. 31. DESEMBER 2018

Konsernet Landkreditt



Landkreditt Bank AS



SAMFUNNSANSVAR OG BÆREKRAFT I LANDKREDITT

Landkreditt er et samvirkeforetak av låntakere med pant i landbrukseiendom eller driftskreditt. Vi har i over 100 år jobbet for å bidra til å bedre økonomien til medlemmene og kundene gjennom å tilby gode produkter og tjenester innen bank og finans. Med vår virksomhet bidrar vi til å finansiere og forsikre et aktivt landbruk over hele landet. Forbrukerne foretrekker å kjøpe mat som er produsert i Norge og som er trygg, har høy kvalitet og hvor god dyrehelse og dyrevelferd ligger til grunn i produksjonen. Vi er stolte av å kunne bidra til å opprettholde selvforsyning av matproduksjon i hele landet vårt, samt å bidra til en bærekraftig utvikling i norsk landbruk.

Samvirkemodellen har lang tradisjon for å ta samfunnsansvar, og samvirke som forretningsmodell er i seg selv bærekraftig. Formålet til et samvirke fastsettes av medlemmene og har fokus på å løse både medlemmenes egne behov og fellesskapets behov. Som et samvirkeforetak bygger også Landkredditts virksomhet på de internasjonalt anerkjente Samvirkeverdiene og Samvirkeprinsippene, som ble vedtatt av International Cooperative Alliance (ICA) i 1995.

Med bakgrunn i samvirkeverdiene, jobber vi i Landkredditt for å oppnå lønnsomhet på en måte som er i samsvar med grunnleggende etiske verdier og med respekt for mennesker, miljøet og samfunnet rundt oss. Vi ønsker å bruke konsernets samlede kunnskap og ressurser for å bidra til å løse samfunnets utfordringer gjennom ansvarlig og lønnsom drift av virksomheten vår.

BÆREKRAFT

Bærekraft handler ikke bare om hvordan vi driver vår egen virksomhet, men også hvordan vår virksomhet kan bidra til en bærekraftig utvikling i våre omgivelser.

I 2020 har vi hatt et spesielt fokus på vår bærekraftstrategi. Gjennom dette arbeidet har vi kommet frem til følgende mål bilde: Vi skal bidra til en mer bærekraftig matproduksjon gjennom å levere verdiøkende verktøy som setter landbruket i stand til å realisere bærekraft mot 2030 på en lønnsom måte.

I 2021 skal vi konkretisere og iverksette tiltak som følger av vår bærekraftstrategi samt finne måleparametre for dette arbeidet.

FNS BÆREKRAFTSMÅL

FNs bærekraftsmål er verdens felles arbeidsplan for en bærekraftig fremtid. Finanssektoren er blant de sektorene som har størst betydning for at vi sammen skal kunne nå målene innen 2030.

I Landkredditt har vi valgt å fokusere på fem av FNs 17 bærekraftsmål. Dette er de fem målene hvor vi ser at vår virksomhet kan ha en særlig påvirkning.

3 GOD HELSE

Vi bidrar til god helse blant bønder gjennom spesielt gunstige personforsikringer og vårt fokus på skadeforebygging. I 2021 vil vi se ytterligere på hvordan vi kan bidra til færre dødsfall og ulykker i landbruket gjennom HMS- arbeid.

8 ANSTENDIG ARBEID OG ØKONOMISK VEKST

Landkredditts formål er å bidra til en bedre økonomi for våre eiere og medlemmer i norsk landbruk gjennom å levere gode finansielle tjenester. Gjennom å finansiere og forsikre norske gårdsbruk, er vi med på å fremme økonomisk vekst og sysselsetting i landbruket.

11 BÆREKRAFTIGE BYER OG SAMFUNN

Vi legger til rette for rekruttering til landbruket. Dette gjør vi blant annet gjennom å tilby ekstra gunstige produkter for unge bønder,

RAPPORTERINGSÅR ENERGI- OG GHG-UTSLIPP

Utslippskilde	Forklaring	Forbruk	Enhet	Energi (MWh)	Utslipp tCO2e	Utslippsandel
Elektrisitet total				643.5	26.4	43.9 %
Elektrisitet Nordisk miks	Forsikring	111,326.0	kWh	111.3	4.6	7.6 %
Elektrisitet Nordisk miks	Bank	403,623.0	kWh	403.6	16.5	27.6 %
Elektrisitet Nordisk miks	Distriktskontor	87,040.0	kWh	87.0	3.6	5.9 %
Elektrisitet Nordisk miks	Eiendom	41,485.0	kWh	41.5	1.7	2.8 %
Fjernvarme/kjøling Nordiske lok. total				188.5	2.7	4.5 %
District heating NO/Oslo	Bank	140,358.0	kWh	140.4	2.0	3.3 %
District heating NO/Oslo	Forsikring	48,118.0	kWh	48.1	0.7	1.1 %
El-biler total				11.1	0.5	0.8 %
Electric car Nordic		65,000.0	km	11.1	0.5	0.8 %
SCOPE 2 TOTAL				843.0	29.5	49.2 %
Avfall total				-	2.6	4.4 %
Residual waste, incinerated		5,046.0	kg	-	2.5	4.2 %
Paper waste, recycled		5,449.0	kg	-	0.1	0.2 %
Tjenestereiser total				-	27.9	46.4 %
Hotel acc.(Nordic)		14.0	nights	-	0.2	0.4 %
Km-godtgj.bil(NO)		179,015.0	km	-	25.1	41.7 %
Fly innenlands, RF		10,598.0	pkm	-	2.6	4.3 %
SCOPE 3 TOTAL				-	30.5	50.8 %
Total				843.0	60.0	100.0 %
KJ				3,034,800,000.0		

ÅRLIGE KLIMAGASSUTSLIPP

KATEGORI	FORKLARING	2018	2019	2020	% ENDRING FRA FORRIGE ÅR
Elektrisitet total		26.9	23.2	26.4	13.5 %
Elektrisitet Nordisk miks	Forsikring	6.4	5.9	4.6	-23.0 %
Elektrisitet Nordisk miks	Distriktskontor	2.3	2.1	3.6	73.8 %
Elektrisitet Nordisk miks	Bank	18.2	15.3	16.5	8.4 %
Elektrisitet Nordisk miks	Eiendom	-	-	1.7	100.0 %
Fjernvarme/kjøling Nordiske lok. total		4.0	4.6	2.7	-42.0 %
District heating NO/Oslo	Bank	2.7	3.2	2.0	-37.3 %
District heating NO/Oslo	Forsikring	1.2	1.4	0.7	-52.5 %
El-biler total		-	-	0.5	-
Electric car Nordic		-	-	0.5	100.0 %
Scope 2 total		30.8	27.9	29.5	5.9 %
Avfall total		5.3	10.9	2.6	-75.7 %
Residual waste, incinerated		5.0	10.0	2.5	-74.8 %
Paper waste, recycled		0.3	0.9	0.1	-86.4 %
Tjenestereiser total		36.9	39.0	27.9	-28.6 %
Fly kontinentalt		5.6	0.4	-	-100.0 %
Fly nordisk		12.2	-	-	-
Fly innenlands, RF		-	13.3	2.6	-80.6 %
Hotel acc.(Nordic)		0.3	1.0	0.2	-76.7 %
Km-godtgj.bil(NO)		18.9	24.4	25.1	2.9 %
Scope 3 total		42.2	49.9	30.5	-38.9 %
Total		73.0	77.8	60.0	-22.8 %
Prosentvis endring			100.0 %	6.5 %	-22.8 %

ÅRLIGE MARKEDSBASERTE UTSLIPP

KATEGORI	ENHET	2018	2019	2020
Elektrisitet markedsbasert	tCO ₂ e	172.5	121.6	169.2
Scope 2 markedsbasert	tCO ₂ e	176.4	126.2	172.4
Total markedsbasert	tCO ₂ e	218.7	169.9	202.9
Prosentvis endring	100.0 %	-22.3 %	19.4 %	

ÅRLIGE NØKKELTALL OG KLIMAINDIKATORER

NAVN	ENHET	2018	2019	2020	% ENDRING FRA FORRIGE ÅR
Scope 1 + 2 utslipp (tCO ₂ e)		30.8	27.9	29.5	5.9 %
Utslipp per årsverk (kgCO ₂ e/ÅV)		0.5	0.5	0.3	-30.9 %
Utslipp per omsetn. (kgCO ₂ e/millNOK)		0.1	0.1	0,1	-14.4 %
Årsverk	Antall	155.0	162.0	181.0	11.7 %
Omsetning	MNOK	593.0	598.0	539.0	-9.9 %

som Ny bonde-lån og Gårdssparing for unge (GSU), samt å samarbeide med organisasjoner som 4H Norge, Norges Bygdeungdomslag og Norges Bygdekvinnelag for å bidra til et aktivt bygdeliv.

13 STOPPE KLIMAENDRINGENE

Vi skal utvikle produkter og tjenester som skal bidra til at landbruket reduserer klimautslippene med 5 millioner tonn CO₂ ekvivalenter frem mot 2030.

17 SAMARBEID FOR Å NÅ MÅLENE

Landkreditt er en del av interesseorganisasjonen Norsk Landbruksamvirke, som består av 17 bondeidee samvirkebedrifter i landbruket. Vi samarbeider med flere av de andre samvirkene for å støtte opp om FN's bærekraftsmål, her kan vi blant annet nevne at vi tilbyr spesielt gunstige produkter til medlemmer av Norges Bondelag.

En mer utfyllende beskrivelse av hvordan Landkredditts virksomhet støtter opp under FN's bærekraftsmål, er tilgjengelig på våre nettsider.

LIKESTILLINGSREDGJØRELSEN

Det er viktig å fremme likestilling og mangfold for å sikre rettferdighet, utvikling og for å fremstå som en moderne og attraktiv arbeidsgiver. Gjennom likestilling og mangfold skapes det like rettigheter og muligheter for alle til å delta i arbeidslivet og utviklingen i samfunnet.

Landkreditt som arbeidsgiver skal jobbe aktivt, målrettet og planmessig for å fremme likestilling og hindre diskriminering.

Informasjon om tilstand for kjønnslikestilling, mer om Landkredditts arbeid for likestilling og mot diskriminering samt tiltak for 2021 er beskrevet på konsernets nettsider.

VESENTLIGHETSANALYSEN

Vesentlighetsanalysen ligger til grunn for Landkredditts arbeid med samfunnsansvar og bærekraft. Analysen ble første gang gjennomført i 2013, og revidert i 2018. Retningslinjene for samfunnsansvar i Landkredditt gir uttrykk for ti hovedtemaer vi har identifisert som vesentlige for vår virksomhet. Retningslinjene beskriver hvordan vi ønsker å jobbe med disse områdene. Våre retningslinjer for samfunnsansvar med alle ti hovedtemaene, er tilgjengelig på konsernets nettsider. Nedenfor gjengis de fire områdene som er gjenstand for årlig rapportering.

MENNESKERETTIGHETER

Landkredditt skal respektere og følge alle menneskerettighetene i alle deler av virksomheten. Dette gjelder både internt i egen virksomhet og i forhold til våre samarbeidspartnere, kunder og andre som på en direkte måte påvirkes av våre aktiviteter.

ARBEIDSTAKERRETTIGHETER OG SOSIALE FORHOLD

Landkredditt skal være en stimulerende arbeidsplass med et inkluderende arbeidsmiljø hvor det er høy arbeidsglede. Alle ansatte i Landkredditt skal ha en arbeidsavtale i tråd med arbeidsmiljølovens krav og en rettferdig lønn. Det skal utvises toleranse for medarbeidere og andre interessenters holdninger og meninger. Ingen skal diskriminere eller mobbe andre medarbeidere/kolleger, samarbeidspartnere, kunder eller andre interessenter.

FOREBYGGE ØKONOMISK KRIMINALITET

Landkredditt har nulltoleranse for alle former for korrupsjon. Vi skal forebygge økonomisk kriminalitet, herunder skatteunndragelse og korrupsjon. Vi skal legge til rette for at våre medarbeidere skal være i stand til å håndtere vanskelige situasjoner og følge lover og forskrifter som gjelder for vår virksomhet.

KLIMA- OG MILJØHENSYN I DRIFT/TJENESTER

Landkreditt arbeider langsiktig og målrettet for å redusere miljøbelastningen av egen drift. Det er fokus på å implementere energibesparende tiltak og for ytterligere å øke den elektroniske formidlingen og lagringen av kommunikasjon og dokumenter.

Siden 2014 har vi i samarbeid med CEMAsys AS fått utarbeidet en rapport som viser vårt klimaregnskap. Denne rapporten viser oversikten over vårt klimagassutslipp (GHG-utslipp), som en integrert del av en overordnet klimastrategi. Et klimaregnskap er et viktig verktøy i arbeidet med å identifisere konkrete tiltak for å redusere vårt energiforbruk og tilhørende GHG-utslipp. Denne årlige rapporten gjør oss i stand til å måle nøkkeltall og dermed evaluere oss selv over tid.

Landkreditt hadde i 2020 et totalt klimagassutslipp på 60,0 tonn CO₂-ekvivalenter (tCO₂e). Dette er en reduksjon på 11,5 tCO₂e sammenlignet med 2019. Verdt å merke seg er at grunnet restriksjonene under Covid-19 var det et lavere behov for transport og tjenestereiser, og det var også generelt lavere avfallsmengder og strømforbruk grunnet påbudt hjemmekontor i deler av 2020.

Klimagassutslippene i 2020 hadde følgende fordeling:

Scope 1: 0 tCO ₂ e (0%)
Scope 2: 29,5 tCO ₂ e (49,2%)
Scope 3: 30,5 tCO ₂ e (50,8%)

Totalt energiforbruk har økt med 1,6 tCO₂e fra 2019 til 2020, men ettersom antall årsverk også har økt under året, er kgCO₂e/årsverk redusert til 0,3 i 2020.

VEIEN VIDERE

Aktiv praktisering av vårt samfunnsansvar, fokus på bærekraft og en høy etisk standard, er grunnleggende for at konsernet skal ha tillit fra omverdenen, oppnå de forretningsmessige målene og kunne ivareta samvirkeoppgaven på en god måte.

Våre eiere er norske bønder, og hver fjerde norske bonde er kunde hos oss. Landkreditt skal bidra til at god, kortreist, sunn og trygg mat havner på bordet i alle norske hjem. I tillegg er vi opptatt av god dyrehelse, familielandbruk over hele landet og at dyktige bønder får realisert sine planer. Gjennom vår virksomhet er vi blant annet med på å legge til rette for at det norske landbruket skal kunne gjøre de omlegginger som er nødvendig for å kunne drive mer bærekraftig.

Gjennom vårt arbeid med samfunnsansvar og bærekraft bidrar vi til økt lønnsomhet og bedret konkurransekraft for vår virksomhet og våre eiere. Vi vil støtte opp om Veikart for grønn konkurransekraft i finansnæringen og Veikart 2050 fra landbruk, mat og drikkenæringen til utvalget for grønn konkurransekraft. I 2021 vil vi også forplikte oss til FNs prinsipper for bærekraftig bankdrift.

I 2019 inngikk jordbruket en frivillig klimaavtale med regjeringen. Vi vil se på hvordan vi helt konkret kan støtte opp under målene i næringens klimaavtale, gjennom for eksempel nye produkter for landbruket.

Vi skal fortsette arbeidet med å gjøre våre skadeoppgjør mer bærekraftige. Eksempler på dette er at vi i enda større grad vil oppfordre våre leverandører til å reparere fremfor å bygge nytt, eller å velge bærekraftige materialer ved erstatning til nytt.

Vi skal stille ytterligere krav overfor leverandører og samarbeidspartnere til deres bærekraftsarbeid, og vi vil jobbe med å se på hvordan vi kan bidra til å redusere skader og dødsfall i landbruket gjennom et forbedret HMS-tilbud.

Ikke minst skal vi fortsette arbeidet med å se på hvordan vår virksomhet i enda større grad kan støtte opp om FNs bærekraftsmål.

Hensynet til samfunnsansvar og bærekraft må ivaretas kontinuerlig gjennom hele virksomheten vår. Dette er et løpende arbeid hvor vi har fokus på de områdene som er identifisert som vesentlige.

SAMARBEID MED ORGANISASJONER I LANDBRUKET

Vi samarbeider med en rekke organisasjoner som jobber for det norske landbruket og bygdelivet.

NORGES BONDELAG

Vårt formål om å tilby gode finans- og forsikringsløsninger for landbruket gjør det naturlig for oss å samarbeide med Norges Bondelag. Samarbeidsavtalen gir blant annet medlemsfordeler på våre produkter og tjenester.

Ved å tilby gunstige vilkår på bank- og forsikringsprodukter til bondelagsmedlemmene, bidrar vi til å fremme økonomisk vekst og sysselsetting i landbruket.

NORGES BYGDEKVINNELAG

Vi støtter Norges Bygdekvinnelag som i over 60 år har arbeidet for levende bygder og kvinnenes økonomiske og sosiale rettigheter. Bygdekvinneene har også fokus på matkultur og at bygda skal være en moderne møteplass.

4H NORGE OG NORGES BYGDEUNGDOMSLAG

Landkreditt har i mange år hatt et samarbeid med ungdomsorganisasjonene 4H Norge og Norges Bygdeungdomslag (NBU). Av konkrete aktiviteter kan vårt aktivitetsfond trekkes frem, der Landkreditt i samarbeid med Norges Bygdeungdomslag deler ut støtte til aktiviteter i lokale bygdeungdomslag.

Gjennom samarbeidet støtter vi deres omfattende skoling av tillitsvalgte gjennom fag- og organisasjonskurs på lands- og fylkesplan. Dette er viktig for å skape aktiviteter og sosiale møteplasser for barn og ungdom på bygda.

ELSIKKERHET I LANDBRUKET

Gjennom utstillingen «Elsikkerhet i landbruket», der Landkreditt Forsikring er hovedsamarbeidspartner, arbeider Energisenteret i Hunderfossen med målrettede kurs rettet mot elever, lærlinger, elektrikere, el-kontrollører i landbruket og andre faggrupper for å øke deres el-faglige kompetanse. Gjennom økt kompetanse bidrar kursene til økt brann- og elsikkerhet i landbruket, og helt konkret til å redusere antall branner.

TILLITSVALGTE 2020

STYRENDE ORGANER

Medlemskapet i Landkreditt er knyttet til bruk av produkter i banken; driftskreditt, samt lån og kreditter med pant i landbrukseiendommer. Ved årsskiftet 2020/2021 var det 8.947 medlemmer. Medlemmer til Landkreditts årsmøte velges gjennom distriktsvise valg som gjennomføres elektronisk på nett.

Distrikter med færre enn 400 medlemmer velger en årsmøtorepresentant. 400–800 medlemmer gir rett til å velge to representanter.

Distrikter med 801–1.600 medlemmer velger tre representanter og distrikter med mer enn 1.600 medlemmer velger fire representanter.

Årsmøtet 2021 vil bestå av 29 representanter. Årsmøtet er samvirkeforetakets øverste organ og velger blant annet 5 av 7 medlemmer i styret. De ansatte velger 2 medlemmer. Landkreditts styre består pr 31. desember 2020 av 4 menn og 3 kvinner og med 2 menn og 2 kvinner som varamedlem.

LANDKREDITT SA

Årsmøte – valgt av medlemmene i elektronisk medlemsvalg

ØSTFOLD

Repr.:	Hans Nummestad, Degernes	2020/22
Repr.:	Bjørn Brustugun, Trøgstad	2019/21
Repr.:	Ragnhild Duserud, Mysen	2019/21
1. vara:	Elisabeth Skaarer, Mysen	2020/22
2. vara:	Olav Halvorsen Sikkeland, Ise	2020/22
3. vara:	Simen Gjølås, Hobøl	2020/22

OSLO/AKERSHUS

Repr.:	Torbjørn Kylland, Ås	2019/21
Repr.:	Morten Tømte, Eidsvoll	2020/21
Repr.:	Marthe Bogstad, Kløfta	2020/22
1. vara:	Odd Einar Hjortnæs, Asker	2019/21
2. vara:	Hans Petter Aurstad, Jessheim	2019/21

HEDMARK

Repr.:	Ivar Skramstad, Vang på Hedmark	2019/21
Repr.:	Hege Kristin Hjelmtveit Ryhaug, Grimsbu	2020/22
1. vara:	Marte Blakstad Haave, Furnes	2020/22
2. vara:	Knut Gustav Woie, Magnor	2020/22

OPPLAND

Repr.:	Turi Elise Kaus, Ringebru	2020/22
Repr.:	Craig Leo Bertoia, Cjøvik	2019/21
1. vara:	Gro Haraldsdotter Arneng, Heggenes	2020/22
2. vara:	Kim Johan Enger, Lillehammer	2019/21

BUSKERUD

Repr.:	Gro Anette Nordmoen Isene, Lier	2020/22
Repr.:	Knut Olav Skrindo, Ål	2019/21
1. vara:	Jon Anders Hindhamar, Drammen	2020/22
2. vara:	Else Marie Tveit Rødby, Klokkearstua	2020/22

VESTFOLD

Repr.:	Hans Wilhelm Wedel-Jarlsberg, Ramnes	2019/21
Repr.:	Hans Kristian Teien, Sande i Vestfold	2020/22
1. vara:	Dag Fredrik Eftedal, Larvik	2020/22
2. vara:	Hans Edvard Holtung, Revetal	2019/21

TELEMARK

Repr.:	Per Ballestad, Skien	2019/21
1. vara:	Knut Haugland, Bø i Telemark	2019/21

AUST- OG VEST-AGDER

Repr.:	Åge Gyland, Gyland	2020/22
1. vara:	Terje Anders Granås, Arendal	2020/22

ROGALAND

Repr.:	Anna Stangeland, Vigrestad	2020/22
Repr.:	Stein Pettersen, Bjerkreim	2019/21

Repr.:	Dag Kristian Rosnes, Skudneshavn	2020/22
1. vara:	Hege Brattebø, Bjerkreim	2020/22
2. vara:	Geir Ingve Øglend, Sandnes	2020/22
3. vara:	Eirik Luteberget Nesheim, Nedre Vats	2020/21

HORDALAND

Repr.:	Lene Vangberg Monsen, Dimmelsvik	2019/21
1. Vara:	Peder Nernes, Omastrand	2019/21

SOGN OG FJORDANE

Repr.:	Synnøve B. S. Wiik, Davik	2019/21
1. Vara:	Jostein Flatland, Sogndal	2019/21

SØR-TRØNDELAG

Repr.:	Lisbeth Norbye, Selbu	2019/21
Repr.:	Johnny Foss, Stadsbygd	2020/22
1. vara:	Jon Helge Sandberg, Budalen	2019/21
2. vara:	Anne Line Killingtveit, Oppdal	2020/22

MØRE OG ROMSDAL

Repr.:	Kristin Gilje Sandnes, Valldal	2020/22
Repr.:	Kristian Bergheim, Fiksdal	2019/21
1. vara:	Veronika Rødal Naas, Vevang	2020/22
2. vara:	Marte Halvorsen, Valsøyfjord	2019/21

NORDLAND

Repr.:	Egil Norheim, Sortland	2020/22
Repr.:	Jørn Gunnar Ellingsen, Reipå	2019/21
1. vara:	Björg Kari Arneberg Jensen, Sortland	2020/22
2. vara:	Margrethe Aakerøy Moe, Brønnøysund	2019/21

NORD-TRØNDELAG

Repr.:	Håvard Silseth, Namdalseid	2020/22
Repr.:	Jan Olav Tømmerås, Overhalla	2019/21
1. vara:	Sigmund Johansen, Kolvareid	2020/22
2. vara:	Iver Martin Berre, Namdalseid	2019/21

TROMS OG FINNMARK

Repr.:	Lars-Ivar Fause, Storsteinnes	2019/21
Vara:	Randi Hokland, Borkenes	2019/21

LANDKREDITT SA

KONTROLLKOMITÉ

Per Ballestad, Skien (Leder)	2020/21
Hans Kristian Teien, Sande i Vestfold	2020/22
Per Ballestad, Skien	2019/21
Synnøve Smørdal Wiik, Davik	2020/22
Kristin Gilje Sandnes, Norddal (vara)	2020/21

STYRET

Hans Edvard Torp, Re (styreleder)	2020/21
Wenche Irene Kristiansen, Sortland (nestleder)	2020/21
Jørn Spakrud, Oslo	2020/22
Bjørn Kåre Grude, Eigersund	2019/21
Audhild Slapgård, Verdal	2019/21
Wenche Irene Kristiansen, Sortland	2020/22
Hilde Husby (ansatt)	2020/22
Øyvind Hestnes (ansatt)	2020/22
Anders Klaseie, Eidsvoll (1. vara)	2020/21
Marianne Storhaug Strøm, Klepp (2. vara)	2020/21
Jørgen Østby (ansatt, vara)	2020/22
Sidsel Aasvik (ansatt)	2020/22

REVISOR

PricewaterhouseCoopers AS, Oslo

ÅRSMØTET

Årsmøte ble avholdt 19 mars 2020 som telefonmøte. På møte ble regnskap pr. 31.12.2019, styrets beretning 2019 og forslag til årsoppgjørdisposisjoner godkjent.

FØLGENDE VALG SKJEDDE PÅ DETTE MØTET

Styret: Som styreleder ble Hans Edvard Torp valgt for 1 år. Wenche Irene Kristiansen ble valgt til nestleder for 1 år. Wenche Irene Kristiansen og Jørn Spakrud ble valgt som styremedlem i 2 år. Anders Klaseie og Marianne Storhaug Strøm ble valgt som henholdsvis første og andre varamedlem til styret for 1 år. De ansatte valgte ved uravstemning Hilde Husby og Øyvind Hestnes som styremedlem for 2 år og Sidsel Aasvik og Jørgen Østby som varamedlem for 2 år til styret.

Som revisor ble PricewaterhouseCoopers AS gjenvalgt for 1 år.

VALGKOMITÉ FOR 2019

Ragnhild Duserud (leder)	2020/21
Lars Ivar Fause	2020/23
Trude Sandstad Eldnes	2019/22
Ragnhild Duserud	2018/21
Vara: Kristian Bergheim	2020/21

VALG PÅ ÅRSMØTEREPRESENTANTER

Ved elektroniske valg på årsmøtereprerentanter i 16 distrikter ble følgende valg foretatt:

ØSTFOLD

Repr.:	Hans Nummestad, Degernes	(gjenvalg)
Repr.:	Bjørn Brustugun, Trøgstad	(ikke på valg)
Repr.:	Ragnhild Duserud, Mysen	(ikke på valg)
1. vara:	Elisabeth Skårer, Mysen	(ny)
2. vara:	Ole Halvorsen Sikkeland, Ise	(ny)
3. vara:	Simen Gjølsjø, Hobøl	(ny)

OSLO/AKERSHUS

Repr.:	Torbjørn Kylland, Ås	(ikke på valg)
Repr.:	Morten Tømte, Eidsvoll	(ny)
Repr.:	Marthe Bogstad, Kløfta	(gjenvalg)
1. vara:	Odd Einar Hjortnes, Asker	(ikke på valg)
2. vara:	Hans Petter Aurstad, Jessheim	(ikke på valg)

HEDMARK

Repr.:	Ivar Skramstad, Vang på Hedmark	(ikke på valg)
Repr.:	Hege Kristin Hjelmtveit Ryhaug, Grimsbu	(ny)
1. vara:	Marte Blakstad Haave, Furnes	(gjenvalg)
2. vara:	Knut Gustav Woie, Magnor	(ny)

OPPLAND

Repr.:	Turi Elise Kaus, Ringebu	(gjenvalg)
Repr.:	Craig Leo Bertoia, Gjøvik	(ikke på valg)
1. vara:	Gro Haraldsdotter Arneng, Heggenes	(gjenvalg)
2. vara:	Kim Johan Enger, Lillehammer	(ikke på valg)

BUSKERUD

Repr.:	Gro Anette Nordmoen Isene, Lier	(ny)
Repr.:	Knut Olav Skrindo, Ål	(ikke på valg)
1. vara:	Jon Anders Hindhamar, Drammen	(gjenvalg)
2. vara:	Else Marie Tveit Rødby, Klokkearstua	(gjenvalg)

VESTFOLD

Repr.:	Hans Wilhelm Wedel-Jarlsberg, Ramnes	(ikke på valg)
Repr.:	Hans Kristian Teien, Sande i Vestfold	(gjenvalg)
1. vara:	Dag Fredrik Eftedal, Larvik	(gjenvalg)
2. vara:	Hans Edvard Holtung, Revetal	(ikke på valg)

TELEMARK

Repr.:	Per Ballestad, Skien	(ikke på valg)
1. vara:	Knut Haugland, Bø i Telemark	(ikke på valg)

AGDER

Repr.:	Åge Gyland, Gyland	(gjenvalg)
1. vara:	Terje Anders Granås, Arendal	(gjenvalg)

HORDALAND

Repr.:	Lene Vangberg Monsen, Dimmelsvik	(ikke på valg)
1. vara:	Peder Nernes, Omastrand	(ikke på valg)

SOGN OG FJORDANE

Repr.:	Synnøve B. S. Wiik, Davik	(ikke på valg)
1. vara:	Jostein Flatland, Sogndal	(ikke på valg)

ROGALAND

Repr.:	Anna Stangeland, Vigrestad	(gjenvalg)
Repr.:	Stein Pettersen, Bjerkreim	(ikke på valg)
Repr.:	Dag Kristian Rosnes, Skudneshavn	(ny)
1. vara:	Hege Brattebø, Bjerkreim	(ny)
2. vara:	Geir Ingve Øglend, Sandnes	(ny)
3. Vara:	Eirik Lutberget Nesheim, Nedre Vats	(ny)

MØRE OG ROMSDAL

Repr.:	Kristin Gilje Sandnes, Valldal	(gjenvalg)
Repr.:	Kristian Bergheim, Fiksdal	(ikke på valg)
1. vara:	Veronika Rørdal Naas, Vevang	(gjenvalg)
2. vara:	Marte Halvorsen, Valsøyfjord	(ikke på valg)

SØR-TRØNDELAG

Repr.:	Lisbeth Norbye, Selbu	(ikke på valg)
Repr.:	Johnny Foss, Stadsbygd	(gjenvalg)
1. vara:	Jon Helge Sandberg, Budalen	(ikke på valg)
2. vara:	Anne Line Killingtveit, Oppdal	(gjenvalg)

NORD-TRØNDELAG

Repr.:	Håvard Silset, Namdalseid	(ny)
Repr.:	Jan Olav Tømmerås, Overhalla	(ikke på valg)
1. vara:	Sigmund Johansen, Kolvereid	(gjenvalg)
2. vara:	Iver Martin Berre, Namdalseid	(ikke på valg)

NORDLAND

Repr.:	Egil Norheim, Sortland	(gjenvalg)
Repr.:	Jørn Gunnar Ellingsen, Reipå	(ikke på valg)
1. vara:	Bjørn Kari Arneberg Jensen, Sortland	(ny)
2. vara:	Margrethe Aakerøy Moe, Brønnøysund	(ikke på valg)

TROMS OG FINNMARK

Repr.:	Lars-Ivar Fause, Storsteinnes	(ikke på valg)
1. vara:	Randi Hokland, Borkenes	(ikke på valg)





HILSEN FRA KONSERNESJEFEN

2020

Solide fagmiljøer og videre vekst

Etter mange år med gode rammebetingelser og resultater ble 2020 preget av global pandemi, Covid -19 og en påfølgende økonomisk krise. Krisetider stiller krav til omstilling og legger slik ofte grunnlaget for fortsatt fremtidig positiv utvikling. Vår inngang til krise er også nettopp slik. Vi satte i april i gang en strategiprosess for igjen å vurdere hvordan Landkreditt skal ha en solid videre utvikling.

ENDRINGSVILJE

Sterk endringsevne og lojalitet til formålet er fortsatt blant våre styrker, slik som historiker Eivind Merok fremhevet i sin historiske fremstilling av Landkreditt i 2015. Endringsvilje og tilpasningsdyktighet viste vi også operativt gjennom rask overgang til å drifte selskapene fra hjemmekontor. Dette klarte vi gjennom solid innsats fra våre medarbeidere, noe vi er veldig stolte og takknemlige for. Vi har vist for oss selv og andre at vi kan drive bank, fond, forsikring og eiendomsmegling med storparten av konsernet på hjemmekontor! Og selv om vi savner å ha møter ansikt til ansikt, så har vi vist at vi står sammen og at vi kan få til det meste når det gjelder.

LYSPUNKTER

Det er mange lyspunkter i Landkreditt sin utvikling, også i 2020. Vi er stolte av solid og stabil drift, selv om konsernets resultater dessverre preges av årets krise. Landkreditt Bank viser fortsatt solid underliggende drift og tar markedsandel, samtidig som DnB rangerer banken som den 9. (11 i 2019) beste banken kvalitetsmessig. Banken får også et nytt datterselskap gjennom sitt oppkjøp av Koppang Landbruksmegling, nå Landkreditt Eiendom. Dette er et strategisk grep for økt distribusjonsevne, synlighet og lokal tilstedeværelse. Landkreditt Forsikring forbedrer kvalitet og risikostyring og vokser med hele 21 prosent, samtidig som vi implementerer nytt kjernesystem. Landkreditt Forvaltning forsvare sin markedsposisjon og leverer et historisk godt resultat.

LANDBRUKETS FINANSKONSERN

Strategiprosessen, drevet under krisen i år, konkluderer igjen med at lojalitet til vårt formål for landbruket er den mest sentrale driveren for positiv videre utvikling av medlemsorganisasjonen og finanskonsernet Landkreditt. Dette er vår nisje. Her har vi høy kompetanse og et konkurransemessig fortrinn for å lykkes. Vi skal selvfølgelig være det markedsledende finanskonsernet på landbruk og ved å vektlegge godt samspill mellom teknologi, medarbeidere og partnere, skal vi løse våre kunders og medlemmers behov bedre enn våre konkurrenter. I en bransje med rask og krevende utvikling er dette en nødvendig og tydelig ambisjon for at vi løpende skal prioritere rett.

Vi skal være det markedsledende finanskonsernet for norsk landbruk. Det er god grunn for alle våre dyktige medarbeidere, styrer og tillitsvalgte til å være stolte over solide leveranser, også i krisetider.

BÆREKRAFT FOR LANDKREDITT

Bærekraft støtter opp om vårt formål og er nå en integrert og viktig del av vår videre strategi som landbrukets finanskonsern. Vi skal levere verdiøkende produkter og tjenester som setter landbruket i stand til å nå næringens mål i landbrukets klimaavtale. Dette stiller også krav til effektiv drift, prioriteringer og at vi møter de forventninger samfunnet har til oss. Landkreditt skal bidra til at norsk matproduksjon blir enda mer bærekraftig.



STERKERE FAGMILJØER TAR OSS INN I NESTE FASE

Jeg vil også i år fremheve betydningen av at vi har utviklet oss som konsern, med nå både bank, fond, forsikring og landbruksmegling. Samtidig med fokusert arbeid for å samkjøre og utvikle det nye konsernet, rekrutterer vi stadig nye dyktige medarbeidere. Vi ser at vi med økt størrelse og faglig bredde innen konsernet er mer attraktive for spisskompetente medarbeidere. Dette er helt avgjørende for å skape sterkere resultater og for å lykkes med å ta Landkreditt inn i neste fase som en større og tydeligere aktør i markedet. Denne utviklingen er også svært sentral for å fylle vårt formål, samt å sette oss i stand til å følge både en finansnæring og et landbruk i rask endring og med økende krav.

DIGITAL OG LOKAL

Vi er avhengig av høy effektivitet og prosesser hvor kundene i størst mulig grad kan betjene seg selv. Samtidig er landbruket en krevende bransje med både produksjon, investeringer og eierskifter. Gode kundeopplevelser får du når du opplever at teknologien spiller sammen med hyggelige kompetente mennesker, som kan ha en god samtale om den enkelte bondes behov, både på Teams og ute på gården. Dette gir også vesentlig bedre risikoforståelse for både bank og forsikring. I løpet av 2020 og 2021 er derfor samlokalisering av distriktssjefer for bank, forsikring og landbruksmegler gjennomført i flere av våre sentrale landbruksområder. Dette er en betydelig satsning for videre vekst og for å være landbrukets partner slik formålet vårt krever.

SOLID KULTUR FOR Å LYKkes OGSÅ I KRISETIDER

Jeg føler meg veldig heldig som får jobbe i en organisasjon som lojalt og med positiv energi løser hverdagen, også når vi utfordres med pandemi og hjemmekontor. Det er godt å kjenne den energien og stoltheten som bor i en organisasjon som lykkes. Dette gir intern varme og en vilje til å skape gode kundeopplevelser og på den måten sammen skape vekst, utvikling og resultater. Samtidig krever god kultur både trening og pleie. Hva forventer vi av hver-

andre og hva betyr formålet og målene våre for strategi og kundeoppfølging? Nøkkelen til å forstå og utvikle dette er å ha en vel-fungerende bedriftskultur. Derfor har vi etablert interne leveregler og lederprinsipper som brukes aktivt som rettesnor for å bevare og utvikle vår unike kultur.

UTRADISJONELL

Med en bransje i rask endring, er effektivitet og virksomhetens konkurransefortrinn stadig viktigere. Et av våre tydeligste fortrinn er hvordan vi skiller oss fra de tradisjonelle aktørene i finansnæringen, ved å være et samvirke. Vi har ikke utbyttefokus, men er en samfunnsaktør som reinvesterer vårt overskudd til medlemmenes og kundenes beste. Vi leverer «kundeutbytte» direkte til våre medlemmer og kunder gjennom å ha løpende gode priser. Vi er også stolte over at vi som landbrukets finanskonsern bidrar til produksjon av norsk mat. Dette er kvaliteter ved Landkreditt som vi vet at verdsettes av både medlemmer og kunder.

EN STOR TAKK

Jeg er svært takknemlig for positive og endringsorienterte tillitsvalgte, og for gode holdninger og fantastisk innsats fra våre ansatte. De ansatte yter alle sitt beste, for at vi skal lykkes med vårt formål og skape gode kundeopplevelser også i krisetider.

Jeg vet at vi som organisasjon har en sterk vilje til å bidra til at Landkreditt skal lykkes. Et godt arbeidsmiljø med engasjerte og kompetente medarbeidere – og evnen til å ta i bruk ny teknologi – er våre viktigste konkurransefortrinn.

Takk også til alle kunder som velger Landkreditt. Vårt mål er å fortsatt levere et av markedets beste tilbud til alle kunder!

Med vennlig hilsen
Ole Laurits Lønnum

LANDKREDITT KONSERN

Årsberetning 2020

KONSERNET LANDKREDITT

Årsberetning for 2020

Tross global pandemi, økonomisk krise og krevende rammebetingelser for næringsliv og arbeidstakere kan Landkreditt likevel vise til et år hvor vi utvikler oss i tråd med vedtatt strategi, I et krevende marked har alle konsernselskapene god vekst i både landbruk- og privatmarkedet. Landkreditt Forvaltning forsvaret markedsposisjon og forvaltningskapital og leverer historiens beste resultat på 3 millioner kroner. Landkreditt Forsikring vokser med 21 prosent har nådd 741 millioner kroner i opptjente premieinntekter og er i rute med selskapets vekstplan. Landkreditt Bank er rangert som den 9. (2019 den 11.) beste banken kvalitetsmessig i DNBs rangering. Landkreditt Utbytte ble også i 2020 kåret til årets norske aksjefond av Morningstar.

Landkreditt Bank kjøpte i 2020 Koppang Landbruks- og næringsmegling, nå Landkreditt Eiendom, dette for å forsterke distribusjon og synlighet i landbruksmarkedet. Konsernresultat etter skatt er påvirket av krisen samt et utfordrende marked og utgjør 141 millioner kroner for 2020.

Vi har også i 2020 forsterket våre fagmiljøer, vi opplever at vi med økt størrelse og bredde innen både bank, fond, forsikring og eiendom er blitt en mer interessant og spennende arbeidsgiver. Dette er en viktig utvikling da motiverte og kompetente medarbeidere er det viktigste parameteret for å være konkurransedyktig og skape gode kundeopplevelser. Fokus er fortsatt økt digitalisering og selvbetjente kundeprosesser for å sikre effektivitet.

Vår strategi for vekst har de siste årene vært å bygge et sterkere privatmarkedssegment samtidig som vi forsterker vår strategiske posisjon og kundelojalitet i landbruksmarkedet med både bank, fond og forsikring. Denne kombinasjonen, nå også med

landbruksmegling og Landkreditt Eiendom har økt vår distribusjonsevne og synlighet betydelig.

Utgangspunktet for videre utvikling av Landkreditt konsernet som markedsleder og tydelig nisjeaktør innen landbruket har aldri vært bedre. Dette vil prege videre strategi og utvikling av Landkreditt, vi skal være det markedsledende finanskonsernet innen landbruk, dette er også vårt formål.

I banken er volumvekst for landbruk 4,1 prosent i 2020 og tilsvarende for privatmarkedet 7,6 prosent. I forsikring økte vi våre premieinntekter totalt 21 prosent, og landbruksporteføljen økte med 20 prosent. Landkreditt Forvaltning forsvaret sin markedsposisjon og leverer historiens beste resultat på 3 millioner kroner.

EIERSTYRING

Landkreditt har en gjennomgående styringsstruktur der våre 8.947 medlemmer er organisert i 16 valgdistrikter som velger sine representanter direkte til årsmøtet. Vi gjennomfører elektro-

niske valg for å nå flest mulig medlemmer og sikre en bredest mulig eierstyring.

Møter holdes sammen med øvrige arrangementer i landbruket, for å møte flest mulig medlemmer og bønder, og slik sett sikre aktiv eierstyring gjennom gode informasjons- og diskusjonsfora i Landkreditt.

Årsmøtet, selskapenes generalforsamlinger og styret er beslutende organer. De lokale foraene, årsmøtet og høstmøtet skaper god kontakt mellom de demokratiske og forretningsmessige delene av konsernet.

STRATEGI 2021–2023 – HVA ØNSKER VI Å OPPNÅ?

Landkreditt skal være det markedsledende finanskonsernet på landbruk gjennom å tilby nye og eksisterende kunder den beste kompetansen og de riktige produktene for bonden. Denne posisjonen forsterkes gjennom landbrukets og våre medlemmers eierskap til Landkreditt gjennom samvirkeorganiseringen og vårt formål. Som en viktig partner for landbruket vil vi også bidra aktivt for at næringen når bærekraftmålene i landbrukets klimaplan.

Landkreditt skal være et tydelig alternativ i privatmarkedet og oppleves som trygge og forutsigbare. Det skal være enkelt å være kunde hos oss og med nødvendige produkter som er rettferdig og godt priset i forhold til sammenlignbare produkter i markedet.

Vi skal øke kundeopplevelse og lojalitet gjennom å kunne tilby våre kunder og medlemmer kombinasjonen av bank, fond, forsikring, landbruksmegling og landbruksfaglig kompetanse. Landbrukskundene våre vil også i økende grad oppleve oss som både digitale og lokale. Digitale hvor du selvbetjent kan administrere egne produkter og tjenester. Lokal gjennom at Landkreditt øker tilstedeværelse i sentrale landbruksområder for å forsterke distribusjon, synlighet og lokal kompetanse til landbruket og medlemmene våre. Vi vil i løpet av 2021 ha kombinasjonen av distriktssjefer for bank og forsikring samt landbruksmegler samlokalisert i både Rogaland, Vestfold/Buskerud/Telemark, Østfold/Akershus, Hedmark, Oppland og i Trøndelag.

Dette sammen med engasjerte tillitsvalgte som vil bidra til at vi også i fremtiden etterlever vår ambisjon om å være det markedsledende og kompetente finanskonsernet for landbruket.

Videre volumvekst gir skalafordeler. Vi vil prioritere vekst innen landbruket, men skal også ha god vekst i privatsegmentet. Sammen med digitalisering av våre tjenester, sikrer dette effektivitet, positiv resultatutvikling og konkurransekraft. Ved å bygge større volumer i våre kundesegmenter balanserer Landkreditt sin risiko, ved et eventuelt økonomisk tilbakeslag i et av segmentene.

En viktig del av vekststrategien i konsernet er å opprettholde en innskuddsdekning på minimum 70 prosent. Dette gir oss optimal likviditetsstyring og god kostnadskontroll.

Som en større aktør, vil vi være i bedre stand til å håndtere økende og komplekse lover og regler. En sentral del av strategien er å ta i bruk ny effektiv teknologi. Vi skal ha høy grad av selv-

betjening og automatiserte produkter og tjenester. Med økt størrelse og resultat vil vi i større grad kunne investere i ny teknologi, kompetanse og løsninger som kundene etterspør.

Økt aktivitet, synlighet og gode betingelser vil også forsterke både omdømme og kjennskap. Dette vil gjøre oss mer attraktive som medlemsorganisasjon, for kundene og som arbeidsplass.

UNGE BØNDER OG REKRUTTERING

Det er et mål å motivere yngre utøvere til å komme inn i næringen. Det er viktig med gode ordninger som sikrer at den eldre generasjon har råd til å gå av med pensjon, og at den yngre generasjon har råd til å overta. Et viktig ledd i dette er å bygge ordninger som motiverer til å styrke egenkapitalen i landbruket. Dette er viktig for å sikre rekruttering, og en god start for de som ønsker å satse på norsk matproduksjon.

Landkreditt satser på unge og nye bønder. Dette er avgjørende for å sikre rekruttering til landbruket og fortsatt norsk matproduksjon. Å etablere seg som bonde er kapitalkrevende. Det er ofte også behov for betydelige investeringer for å opprettholde et driftsapparat som gir en effektiv og rasjonell drift.

Landkreditt har en rekke produkter som er laget for å hjelpe neste generasjons bønder inn i næringen. Gårdssparing for Unge (GSU) er ett av disse. Her kan kommende bønder ha penger til kjøp av landbrukseiendom til svært gode betingelser. Sammen med Boligsparing for unge (BSU) legger vi til rette for at det skal kunne spares opp kapital til den dagen gården skal kjøpes.

For de som er 45 år eller yngre og i ferd med å etablere seg som bonde tilbyr vi Ny bonde-lån. Dette lånet gis med rabattert rente de første tre årene. I tillegg dekker vi tinglysningsgebyr på pantobligasjonen. Dette låneproduktet ble gjort enda bedre i 2020 gjennom at vi økte beløpsgrensen og gjorde renten enda mer konkurransedyktig.

Landkreditt Bank har over tid hatt markedets beste vilkår på driftskreditt til landbruket. Dette representerer en betydelig medlemsfordel og besparelse for landbruket. Landkreditt Bank har vært en viktig bidragsyter til at renten på trekket på driftskreditten er redusert betydelig i markedet. Dette er dokumentert i tidligere undersøkelser gjort av NILF.

Landkreditt Forsikring er landbrukets eget forsikringsselskap. Her jobber vi med produktutvikling for å sikre at landbruket også fremover skal ha gode forsikringsprodukter, og at det skal finnes et forsikringsselskap som har hovedfokus på landbruksnæringen.

Landkreditt Eiendom er et nytt foretak i Landkredittkonsernet, og jobber med å bidra til at de som ønsker å selge gården får en trygg og god salgsprosess. Vi skal bidra til at man finner riktig kjøper til rett pris.

Vi samarbeider med de andre norske landbrukssamvirkene. Sammen fremmer vi fordelene Landkreditt og de andre landbruksorganisasjonene kan tilby unge og nye bønder. Vi bidrar både til opplæring innen landbruk generelt, samt fordelene fremtidens bønder vil ha av et sterkt landbrukssamvirke.

Gjennom vårt gode samarbeid med 4H og Norges Bygdeungdomslag støtter vi deres omfattende skolering av til-litsvalgte gjennom fag- og organisasjonskurs på lands- og fylkes-plan. Dette er viktig for å skape aktiviteter og sosiale møteplasser for barn og ungdom på bygda.

RAMMEVILKÅR

Den økonomiske utviklingen i 2020 var sterkt preget av utbrudet av koronapandemien i mars. I forbindelse med pandemien ble verdenssamfunnet delvis stengt ned. Dette rammet økonomien bredt ved at etterspørsel, investeringer og produksjon falt kraftig. Det internasjonale pengefondet, IMF, prognostiserer nå et fall i den globale veksten i 2020 på anslagsvis 4,4 prosent. Dette innebærer den kraftigste økonomiske nedturen på mer enn hundre år. I 2021 forventer IMF så at man er tilbake på vekstsporet med en oppgang i aktivitet på anslagsvis 5,2 prosent. Men det er knyttet uvanlig stor usikkerhet til disse prognosene. Mye avhenger av kappløpet mellom den økte smittespredningen vi nå opplever på den ene siden, og massevaksineringen som er i gang på den andre siden. Det vil derfor kunne ta litt tid før vi ser en gradvis gjenåpning av samfunnet, bedring i arbeidsmarkedene og at privat forbruk og investeringer igjen vil ta seg opp. En meget viktig nøkkel til en normalisering av verdensøkonomien, er at de store internasjonale sentralbankene viderefører sine kraftfulle kvantitative lettelsener i pengepolitikken så lenge dette anses å være nødvendig. Det vil begrense den økonomiske nedturen ved å holde de lange rentene så lave som mulig. Derved stimuleres økonomien gjennom å øke investorenes risikoappettitt.

Norsk økonomi ser ut til å ha klart seg rimelig godt gjennom kriseåret 2020. Dette til tross for at vi i denne krisen ble rammet av både koronapandemien og et kraftig oljeprisfall. Etter en kort periode med betydelig økt arbeidsledighet på vårparten, har ledigheten gradvis falt igjen til å ligge på rundt 4 prosent ved inngangen til 2021. Myndighetenes kraftige tiltakspakker har hjulpet godt. Noen krise i boligmarkedet har vi heller ikke opplevd. Snarere det motsatte, med stadig høyere boligpriser. Norges Bank senket sin styringsrente i to omganger før sommeren fra 1,5 prosent til 0,0 prosent. Sentralbankens rentesenkning ser ut til å ha trumfet alle andre negative forhold. Slik det ser ut nå vil Norges Bank holde sine renter uendret en god stund og derved støtte opp om både veksten i økonomien og boligprisene i 2021.

Finans Norges forventningsbarometer har frem til 2020 vist god fremtidstro. Undersøkelsen foretatt i 4. kvartal 2020 viser et fortsatt stemningsskifte i negativ retning med et fortsatt fall for femte kvartal på rad. Dette reflekterer en svekket tillit til landets økonomi. Til tross for dette viser undersøkelsen at husholdningene har høy tillit til egen økonomi. Hoveddriverne her er at mange nyter godt av lav rente og opplever at de har en trygg jobb. Den sterkeste trenden i forventningsbarometeret er likevel husholdningenes stigende spareønske. I et normalår bruker norske husholdninger en betydelig andel av sine av disponible midler på reiser, restaurant og kulturaktiviteter. Dette er forbruk som i praksis er umulig nå. Derfor er det naturlig at folk også sier at de ønsker å spare mer. Andelen som sier de vil øke sparingen, eller nedbetale mer lån, hvis de får bedre økonomi har aldri tidligere vært så høy.

Norges Banks regionale nettverk har moderat fremtidstro med avtakende vekst i produksjon for fjerde kvartal 2020 etter god aktivitet i sommer. Bedriftene ser for seg lavere aktivitet den nærmeste tiden, men en gradvis bedring frem mot våren. De betegner usikkerheten som mindre enn i vår, men fortsatt uvanlig stor, og utviklingen fremover vil avhenge mye av smittetall og gjeldende smitteverntiltak. Veksten blir trukket ned av lavere aktivitet i husholdningsrettet tjenesteyting, bygg og anlegg, eksportindustrien og eksportrettet oljeleverandørnærning. Bedriftene ser for seg at økte offentlige investeringer vil bidra til vekst, mens investeringene i det private næringslivet vil fortsette å falle. Bedriftene tror at reiserestriksjoner og strengere smitteverntiltak vil dempe aktiviteten i husholdningsrettet tjenesteyting, men samtidig bidra til høyt varekonsum. Med stadig forverring av smittesituasjonen globalt tror mange av bedriftene at det vil ta lang tid før eksportmarkedene normaliserer seg. Samlet venter kontaktbedriftene om lag uendret aktivitetsnivå det neste halvåret.

Det er avgjørende for Norge å lykkes med fortsatt god vekst i fastlandsøkonomien, og stimulere et bærekraftig grønt skifte, hvor norsk landbruk bør spille en viktig rolle med produkter basert på fornybare ressurser.

RAMMEVILKÅR FOR DET NORSKE LANDBRUKET

Landkreditt har i over hundre år jobbet for å øke norsk landbruksproduksjon ved å bidra til bedre økonomi for bonden. Dette har vi gjort ved å utvikle og tilby gode finansielle tjenester.

Stortingsflertallet har fastslått at de ønsker høyest mulig selvforsyningsgrad av mat og landbruk over hele landet. Lav medisinbruk, bærekraft og miljø, høy dyrevelferd og en oversiktlig verdikjede er sentrale stikkord som ligger til grunn for framtidens jordbruk. For at bonden skal kunne utvikle egen drift slik at den oppfyller samfunnets mål, trengs forutsigbare rammebetingelser, styrket lønnsomhet og tilgang på kompetent kapital.

Landbruket utvikler seg i retning av færre, større og mer profesjonelle bruk. Totale investeringer i landbruket har holdt seg relativt stabilt, mens investering per bruk er økende. Vi har nå lagt bak oss en periode der mange produksjoner har hatt tilnærmet full markedsdekning, og noen har grenset til overproduksjon. Vi opplever nå at det er økt etterspørsel og rom for å øke norsk matproduksjon på flere områder. Dette må gjøres på en klok og gjennomtenkt måte, og i samarbeid med markedsregulator for å sikre god balanse i alle produksjoner. Dette medfører at det må gjøres riktige prioriteringer basert på kvalifisert og god rådgivning som løser bondens behov for å fornye og utvikle driftsapparatet.

Klima og bærekraftdebatten har de senere årene rast rundt landbruket. Landbruket er kanskje den sektoren i Norge som i størst grad merker virkningen av klimaendringene. De siste vekstsesongene har vært preget av store variasjoner i klimatiske forhold. Dette gir store utfordringer. Vi har blitt rammet av både tørke og flom, og dette aktualiserer debatten omkring hvordan landbruket skal møte klimaendringene i framtiden.

Mange peker på den norske landbruksmodellen som en del av løsningen på de utfordringer verden står overfor. Vår modell byg-

ger på samarbeid mellom stat og næring, og har langsiktige perspektiver der landbruksnæringa deltar aktivt for å realisere viktige samfunns mål.

Landbruket er den første sektoren som har inngått en klimaavtale med Staten. Norges Bondelag og Norsk Bonde og Småbrukarlag inngikk i 2019 en avtale med Regjeringen som forplikter jordbruket til å redusere utslippene med fem millioner tonn CO₂-ekvivalenter i tiden frem til 2030. Klimaavtalen gir økt tyngde til flere igangsatte klimasatsinger i jordbruket. Eksempler på dette er økt produksjon av biogass, bedre agronomi, avlsarbeid, klimavennlig fôring og satsing på et fossilfritt landbruk og ny teknologi. Landkreditt vil være med å bidra i dette arbeidet. Det vil være viktig å bidra til at landbruket kan iverksette nødvendige tiltak for å nå målene.

Norsk mat er trygg og holder høy kvalitet. En viktig årsak til at norsk landbruk har forutsetninger for å være mer bærekraftig enn landbruket i mange andre land, er at vi har hatt et unikt og langsiktig fokus, der andre kvaliteter enn kun å produsere billigst mulig er vektlagt.

Vi har husdyr med god helse og fruktbarhet, samtidig som de har god produksjonsevne. Dette gjør at vi har blant de landene som har verdens friskeste dyr. Kombinert med strenge krav til dyrevelferd, og en transparent og oversiktlig verdikjede, har norske husdyr et klart fortrinn. Naturgitte forhold spiller også inn og bidrar til god plante helse og lavt smittepress. Også på dette området ligger det klare forventninger om at landbruket fortsetter å arbeide med å sikre dokumentert god dyrevelferd og trygg mat av høy kvalitet.

Norske banker vurderer bonden som en interessant kundegruppe, men begrenser seg ofte til tradisjonelle prosjekter med lav risiko og god sikkerhet. Vår erfaring er at en del spennende og økonomisk lønnsomme investeringer er vanskelig å realisere, grunnet manglende virkemidler for å sikre toppfinansieringen. Mye av årsaken er at vi har svært variabel verdi på landbrukseieendommer i forskjellige deler av landet. Dette gjør at kapitalbehovet mange steder overstiger verdiene av pantet betydelig.

Landkreditt jobber derfor aktivt for å påvirke myndighetene til å etablere en risikolåneordning for landbruket. Kombinasjonen lavrisikolån fra bankene, nytt risikolån, tilskudd og egenkapital, vil være tilstrekkelig til å finansiere en høy andel lønnsomme prosjekter i landbruket, der lave panteverdier begrenser lånetilgangen i dag. Landbrukets evne til å reinvestere, utvikle og fornye seg styres i stor grad av lønnsomhet og kapitaltilgang. Dette er grunnlaget for at næringa over tid skal ha en bærekraftig utvikling, og kunne lykkes med å gjennomføre klimatiltak, samtidig som det skal leveres gode, tradisjonelle norske landbruksvarer.

VIRKSOMHETEN

Landkreditt er Norges ledende finanskonsern innen finansielle produkter og tjenester til landbruket. Vi skal ha betydelig vekst innen markedene privat og næringsliv (næringslivsforsikring), men fortsatt ha overvekt av volum for både bank- og forsikringsprodukter i landbrukssegmentet.

Vi er markedsledende innen landbrukssegmentet og det er her vi har våre største konkurransefortrinn. Landkreditt SA er morselskapet i finanskonsernet, og ble stiftet som en kredittforening i 1915. Landkreditt er et samvirkeforetak av låntakere med pant i landbrukseieendom eller driftskreditt. Etter etableringen av Landkreditt Bank i 2002 har vi utviklet oss til et finanskonsern med full finansiell bredde innen bank, fond, forsikring og landbruksmegling.

Landkreditt Bank er hovedselskapet i konsernet og betjener våre 8.947 medlemmer i morselskapet Landkreditt SA som er låne- og dagligbankkunder i landbruksmarkedet. Det største antall kunder er likevel innenfor privatmarkedet. Dette er også en svært viktig kundegruppe for Landkreditt, og vi skal over tid sikre at våre privatkunder tilbys et av markedets beste totaltilbud. Dette er viktig for å sikre konsernet tilstrekkelig antall kunder, for å drive kostnadseffektivt, samt sikre økende utlåns- og innskuddsvolum.

For å sikre kundevennlige løsninger og økt effektivitet er det viktig å tilrettelegge for økt selvbetjening hos kundene. Konsernet har derfor høyt fokus på teknologisk utvikling. Bankkonsernets totalresultat utgjør 181 millioner kroner i 2020. Det vil fortsatt være fokus på å øke bankens inntekter fra øvrige produkter. Dette gjør vi for å øke kundelønnsomheten og som kompensasjon for press på bankens netto rente.

Som et ledd i vår strategi om å forsterke Landkreditt som landbrukets finanskonsern ble Landkreditt Forsikring konsernselskap i 2018.

Landkreditt Forsikring retter primært sin virksomhet mot bønder og aktører innen norsk landbruk ved å tilby gode forsikringsdekninger til konkurransedyktige priser. Næringsliv utgjør også en vesentlig andel av virksomheten i tillegg til noe privatforsikringer. Selskapet driver forsikringsvirksomhet innen person- og skadeforsikring i alle bransjer.

Landkreditt Forsikring har hatt en svært god vekst på 21 prosent i 2020. Veksten har primært kommet innen landbruk og næring. Resultatet på -15 millioner (34 millioner i 2019) er påvirket av lav avkastning på investeringer i verdipapirer og negativt teknisk resultat.

Landkreditt Boligkreditt finansierer boliglån gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) for å bidra til at konsernets innlånskostnader optimaliseres. Landkreditt Bank har god innskuddsdekning, men som følge av høy utlånsvekst har det i 2020 vært behov for å utstede 2 nye obligasjonslån gjennom Landkreditt Boligkreditt. Totalresultatet i 2020 utgjør 30 millioner kroner (20 millioner kroner i 2019).

Landkreditt Forvaltning forvalter fem verdipapirfond hvorav tre aksjefond og to rentefond. Samlet forvaltningskapital utgjorde 5.223 millioner kroner pr. 31. desember 2020, fordelt på 2.373 millioner kroner i rentefond og 2.850 millioner kroner i aksjefond. Selskapet har et historisk godt resultat på 3 millioner kroner. Fondssalg bidrar i tillegg med 12 millioner kroner i inntekter til Landkreditt Bank. Selskapet skal frem mot 2023 øke sitt volum og resultat betydelig.

Landkreditt Eiendom (Tidl. Koppang Landbruks- og næringsmegling) ble som ledd i vår strategi om å øke distribusjonskraft, synlighet og kompetanse på landbruk kjøpt av Landkreditt bank i starten av 2020. Landkreditt Eiendom har spesialkompetanse innenfor omsetning av landbrukseiendommer, skogeiendommer og næringsseiendommer. Selskapet omsatte i 2020 for 17,8 millioner kroner og har et resultat på -0,3 millioner kroner. Resultatet er påvirket av omstilling i selskapet samt et krevende marked.

Endringstempoet innen finansnæringen er høyt, men vi har et godt utgangspunkt med en solid markedsposisjon og solid kapital for videre vekst og utvikling. Ved at både forsikring og eiendom er konsernselskaper bygger vi fremtidens Landkreditt med gode komplementære produkter innen bank, fond og forsikring. Gjennom å utnytte synergier og kombinere sterke fagmiljøer i selskapene vil vi kunne utvikle enda bedre produkter og enkle digitale løsninger for kundene. Dette vil komme alle kunder og medlemmer til gode og over tid gjøre oss i bedre stand til å ivareta Landkreditt sitt formål.

Virksomheten i Landkreditt forurenser ikke det ytre miljø. Styret er opptatt av at man i den daglige drift har omtanke for bærekraftig utvikling gjennom energjøkonomisering og god ressursutnyttning. Utfyllende informasjon finnes på vår hjemmeside landkreditt.no.

En redegjørelse for tilnærmingen til den norske anbefalingen for god eierstyring og selskapsledelse finnes på side 100 i årsrapporten.

Virksomheten er lokalisert i Oslo.

RISIKO

Landkreditt er eksponert mot mange ulike typer risikoer. Det er, både på konsolidert nivå og på foretaksnivå, fastsatt rammer som dekker alle relevante områder. Utviklingen følges opp innen den enkelte resultatenheter med rapporter til de respektive styrene og til morselskapets styre som konsernstyre. I tillegg til de operative enhetene er risikostyring, compliance og internrevisjon viktige funksjoner.

Kredittrisiko er risiko for at en motpart ikke oppfyller sine forpliktelser. Konsernet har virksomhet i alle selskapene av en slik karakter at det kan oppstå fare for tap på utlån, kreditter eller investeringer i verdipapirer og lignende. Det er i de enkelte selskapene etablert rammer innenfor de områder som er aktuelle. I tillegg er det utarbeidet konsernrammer. Kredittrisiko er primært knyttet til utlån til kunder, sekundært til investeringer i rentebærende verdipapirer. Styret vurderer at virksomhetens samlede kredittrisiko er lav.

Landkreditt registrerer kunder som blir innvilget avdragsutset periode med usikkerhet fra flere kunder som av forsiktighetsyn ønsket avdragsfrihet og ble innvilget dette. Fra sommeren 2020 har det vist seg at omfanget av landbrukskunder som har fått utfordringer som følge av COVID-19 er lavt. I hovedsak er dette bønder med innslag av lønnsinntekter, aktiviteter på gården knyttet til besøk i form av gårdsturisme, inn på tunet samt bønder som leverer direkte til HORECA. Tradisjonelt landbruk med kjøtt, melk, korn, skog og lignende er i svært liten grad truffet av

COVID-19. Det er få bønder som på grunn av COVID-19 har fått forlenget tidligere innvilget avdragsfri periode eller utviklet tyngre mislighold. COVID-19 registrerte engasjementer hos bønder var pr 31.03.2020 154 stykker tilsvarende 344 millioner kroner. Pr 31.12.2020 er omfanget redusert til 14 stykker og 38 millioner kroner.

I privatmarkedet ble det innvilget et større antall avdragsfriheter tidlig under COVID-19, de fleste av forsiktighets hensyn. Antallet nye kunder som har bedt om avdragsfrihet på grunn av COVID-19 har fra høsten 2020 vært lavt og de aller fleste tidligere innvilgede avdragsfrie perioder er tilbake i normal nedbetalingsplan. COVID-19 registrerte i privatmarkedet var pr 31.03.2020 89 stykker tilsvarende 259 millioner kroner. Pr 31.12.2020 er omfanget redusert til 15 stykker og 32 millioner kroner.

Antallet konkurser i de mest utsatte bransjer som HORECA, reise/turisme og retail er på et lavere nivå enn i 2019.

Forsikringsrisiko er risiko for at premieinnbetalinger ikke er tilstrekkelige til å dekke skadene som oppstår, inkludert kostnader som følger med, og risiko for at reserver ikke er tilstrekkelige. I dette ligger også risiko for katastrofehendelser. Styret vurderer at virksomhetens samlede forsikringsrisiko er moderat.

Markedsrisiko er risiko for økonomiske tap som følge av endringer i markedsvariabler som for eksempel renter, valuta og finansielle instrumenter. Også på dette området er det etablert rammer i de ulike konsernselskapene, der dette er relevant, samt konsernrammer. I all hovedsak er utlån til kunder gitt til flytende rente. Tilsvarende har finansieringen (innskudd fra allmennheten og verdipapirinnlån) i hovedsak flytende rente. Valutarisikoen er meget lav. Konsernet har samlet en betydelig portefølje av aksje- og renterelaterte verdipapirer. En stor andel er knyttet opp mot likviditetsstyringen i de enkelte selskapene i konsernet og på konsolidert nivå. Styret vurderer at den samlede markedsrisikoen er lav.

Med likviditetsrisiko forstås risiko for manglende likviditet til å kunne innfri forpliktelser ved forfall. Likviditetsstrategien omfatter alle selskaper i konsernet. Konsernets samlede likviditetssituasjon er primært avhengig av at banken har en god likviditet. Konsernet har som målsetting å ha en lav likviditetsrisiko. Den lave risikoen kommer som følge av høy innskuddsdekning og god forfallstruktur på innlånene.

Med operasjonell risiko forstås risiko for tap som følge av utilstrekkelige rutiner eller systemer og menneskelig feil eller svikt eller eksterne hendelser. Landkreditt skal til enhver tid ha oversikt over den operasjonelle risiko som er knyttet til virksomheten. Konsernet skal ha etablert et rammeverk bestående av relevante systemer for å identifisere, måle og vurdere operasjonell risiko. Vurdering skal minimum gjøres årlig i forbindelse med konsernets vurdering av samlet kapitalbehov i forhold til risikoprofil.

Landkreditt befinner seg i et marked med høyt fokus på sikkerhet og hvor bedrageri kan oppstå. Det arbeides derfor kontinuerlig med opplæring og holdningsskapende arbeid både blant ansatte og kunder. For de ansatte arrangeres et sikkerhetsseminar 1–2 ganger i året. Det er opprettet et tverrfaglig sikkerhetsforum som



møtes månedlig og som arbeider med interne og eksterne sikkerhetshendelser, samt forebygging av slike hendelser.

Sikkerhet er også et fast tema med alle leverandører med spørsmål om informasjon og forebyggende tiltak. Landkreditt følger bransjestandarder og anbefalinger fra ulike sikkerhetsforum.

Med hensyn til bedrageri internt, er det blant annet etablert rutiner ved ansettelser, bestemmelser rundt håndtering av fullmakter, opplæringstiltak, innsynslogg og annen internkontroll. Det er styrets vurdering at den operasjonelle risikoen er lav.

For å sikre seg at nytt regelverk blir fanget opp og implementert, og at gjeldende rutiner blir fulgt er det utarbeidet interne compliancerutiner i konsernet, som blant annet beskriver rapporteringsstrukturen og hvordan kontrollarbeidet skal gjennomføres.

Det er opprettet et eget complianceutvalg som koordinerer oppfølgingen i første forsvarslinje (avdelingsnivå). Videre blir det på bakgrunn av utarbeidet årsplan gjennomført uavhengige kontroller.

FINANSIERING OG EGENKAPITAL

Likviditet og egenkapital er to av de viktigste styringsparametrene i et finanskonsern. I Landkreditt legger vi derfor stor vekt på god likviditetsstyring og et forsvarlig nivå for kapitaldekning.

Likviditeten sikres gjennom en god innskuddsdekning og gode relasjoner med aktørene i verdipapirmarkedene, spesielt det norske obligasjonsmarkedet. Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 70 prosent i 2020. Ved opptak av verdipapirinnlån er det lagt vekt på at den gjennomsnittlige løpetiden på gjelden skal være forsvarlig og at det skal være god spredning i forfallsstrukturen. Den gjennomsnittlige løpetiden på obligasjonsgjelden er siden forrige årsskifte (2019/2020) uendret og utgjør 3,0 år.

DNB Markets vurderer i sin credit score av norske banker Landkreditt Bank konsern til «A» og rangerer oss nå kvalitetsmessig som den 9. mest kredittverdige norske banken, blant annet som følge av meget god kvalitet i utlånsporteføljene, samt solide likviditets- og kapitalbuffer.

Styrene i morselskapet og de datterselskapene som er underlagt kapitaldekningsregelverket har høyt fokus på at alle enhetene og den samlede virksomheten i konsernet skal ha en forsvarlig soliditet. Når man ser på sammenlignbare aktører eller større, er Landkreditt et av bransjens best kapitaliserte finanskonsern. Konsernet har solid kapital for å realisere sin strategi frem mot 2023.

Soliditeten blir også påvirket av samspillet mellom utlånsvekst og inntjening. Vi står nå foran en periode med fortsatt vekst, vi har solid kapital, men vil avstemme vekst og inntjening mot en fortsatt solid kapitaldekning. Alle de gjennomførte tiltakene har bidratt til at konsernet på alle nivåer oppfyller alle de formelle kravene med god margin.

SAMFUNNSANSVAR OG BÆREKRAFT

Samvirkemodellen har lang tradisjon for å ta samfunnsansvar. Samvirkeforetakenes mål er å være til nytte for eierne og er på denne måten en bærekraftig forretningsmodell i seg selv. Bruker- og medlemsnytte er sentrale begreper, og det skapes verdier for den enkelte ved å operere i fellesskap.

Med bakgrunn i samvirkeverdiene skal Landkreditt ta et helhetlig ansvar for samfunnet rundt oss, andre mennesker og miljøet. Vi ønsker å bruke konsernets samlede kunnskap og ressurser for å bidra til å løse samfunnets utfordringer gjennom ansvarlig og lønnsom drift av virksomheten vår.

Med vår virksomhet bidrar vi til å finansiere og forsikre økt landbruksproduksjon i hele Norge. Forbrukerne foretrekker å kjøpe mat som er produsert i Norge og som er trygg, har høy kvalitet og hvor god dyrehelse og dyrevelferd ligger til grunn i produksjonen. Vi er stolte av å kunne bidra til å opprettholde selvforsyning av matproduksjon i hele landet vårt, samt å bidra til en bærekraftig utvikling i norsk landbruk.

I 2020 har vi jobbet spesielt med bærekraftstrategien til Landkreditt. Hvilken rolle skal Landkreditt ta innen bærekraft? Gjennom arbeidet har vi kommet frem til følgende målbylde: Vi skal bidra til en mer bærekraftig matproduksjon gjennom å levere verdiøkende verktøy som setter landbruket i stand til å realisere bærekraft mot 2030 på en lønnsom måte. I 2021 skal vi jobbe med å konkretisere og iverksette tiltak som følger av vår bærekraftstrategi, og vi skal jobbe med å finne måleparametre for dette arbeidet.

I Landkreditt har vi valgt å fokusere på fem av FN's 17 bærekraftsmål. Dette er de fem målene hvor vi ser at vår virksomhet kan ha en særlig påvirkning. Oversikt over vårt arbeid knyttet til samfunnsansvar og bærekraft er tatt inn som et eget kapittel i denne årsrapporten samt på våre hjemmesider.

Arbeidet med bærekraft er en kontinuerlig prosess, og vi har hele tiden fokus på hvordan vi kan utvikle oss og bli bedre.

Siden 2014 har vi, i samarbeid med CEMAsys, utarbeidet en rapport som viser vårt energi- og klimaregnskap. Denne årlige rapporten viser oversikten over vårt klimagassutslipp (GHG-utslipp), som en integrert del av en overordnet klimastrategi. Vi kan måle utviklingen i nøkkeltall og evaluere oss selv over tid. Landkreditt vil fortsatt arbeide for å redusere energiforbruket for konsernet totalt sett.

MEDARBEIDERE

I Landkreditt har vi tro på at en sunn og robust bedriftskultur er grunnleggende for å skape arbeidsglede, god trivsel og gode resultater. Det er gjennom flere år jobbet målrettet med å etablere og utvikle en felles bedriftskultur blant alle konsernselskapene, og dette arbeidet har også blitt videreført i 2020.

Da korona pandemien nådde landet vårt i begynnelsen av mars, ble alle ansatte i konsernet bedt om å jobbe fra hjemmekontor, i tråd med myndighetenes anbefalinger og pålegg. Etter noen mindre oppstartsutfordringer var alle ansatte raskt i stand til å utføre sine arbeidsoppgaver fra hjemmekontor, og den daglige driften i alle selskapene ble ivaretatt. Noen funksjoner har vært avhengig av å møte opp fysisk i våre kontorlokaler for å få utført oppgavene sine. Det er lagt til rette for at dette kan gjennomføres på en så trygg og god måte som mulig og hvor smittevern hensyn er ivaretatt.

Det har vært fokus på å holde tett kontakt med og følge opp medarbeiderne også i denne perioden, via telefon og nettmøter.

Det er gjennomført to interne undersøkelser for å fange opp hvordan medarbeiderne opplever å arbeide fra hjemmekontor. Den første undersøkelsen ble sendt ut i mai og den andre undersøkelsen ble sendt ut i desember. Tilbakemeldingene fra våre ansatte er at et flertall rapporterer at de er like effektive på hjemmekontor, men mange melder tilbake at de savner de daglige fysiske møtene man har i en normal arbeidshverdag.

Det er i 2020 også benyttet det digitale verktøyet for medarbeidersamtaler som ble implementert i hele konsernet i fjor. Tilbakemeldingen fra ledere og ansatte er at dette bidrar til mer effektive og gode medarbeidersamtaler som munner ut i konkrete mål for den enkelte.

Landkreditt er et finanskonsern med landbruk som hovedsegment, det er viktig for oss at våre medarbeidere har høy kompetanse på landbruk for å kunne yte gode tjenester til våre kunder. I 2020 har vi tatt i bruk en ny plattform for kompetansedeling hvor ansatte får tilgang til relevante e-læringskurs og webinarer. Det jobbes kontinuerlig med å utvikle Landkreditt som en attraktiv arbeidsplass som tiltrekker, utvikler og beholder kvalifiserte, motiverte og forandringsdyktige medarbeidere.

Konsernet har i 2020 satset på kompetanseheving for kunde-siden gjennom blant annet autorisasjon i personforsikringer. Dette arbeidet blir videreført i 2021 og medarbeidere som jobber med kunder og salg av forsikringer vil bli autorisert. Vi benytter både intern opplæring og trening samme med e-læringskurs. I tillegg er det gjennomført årlige oppdateringer for medarbeidere som er autoriserte finansielle rådgivere, og/eller autoriserte i kreditt. I alle konsernselskapene har våre medarbeidere deltatt på både interne og eksterne kurs og opplæringstiltak, og samtlige medarbeidere har gjennomført kurs i anti-hvitvasking og antikorrupsjon.

Pr 31.12.2020 hadde Landkreditt 183 fast ansatte og 4 midlertidige medarbeidere.

Det totale sykefraværet i 2020 var 4,7 prosent, en nedgang fra 5,9 prosent i 2019.

I konsernet var det ved årsskifte 40 prosent kvinner og 60 prosent menn i faste stillinger. I rekrutteringsprosesser og under ansettelsesforholdet skal det ikke finne sted diskriminering rundt alder, kjønn, nasjonalitet, religion eller sivil status. Som arbeidsgiver er Landkreditt opptatt av å fremme likestilling og motvirke diskriminering. Det er spesielt fokus på å legge til rette for at begge kjønn skal ha like karrieremuligheter og betingelser internt i konsernet.

Det er jevnlig møter med de ansattes tillitsvalgte. Samarbeidet er godt, og har bidratt positivt til utviklingen av driften og resultatet i konsernet i 2020. Styret er opptatt av at konsernet tilbyr konkurransedyktige arbeidsvilkår. Dette støtter opp under holdningen om at våre ansatte, og den kompetansen de representerer er konsernets viktigste ressurs. Det er styrets oppfatning at arbeidsmiljøet i Landkreditt er godt.

RESULTAT OG BALANSE

Det er styrets vurdering at grunnlaget for videre drift i Landkreditt SA og Landkreditt som konsern er meget godt, og årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

LANDKREDITT SA

I Landkreditt SA utgjør totalresultatet -16 millioner kroner i 2020 (6 millioner kroner i 2019). Driftskostnadene beløper seg til 9 millioner kroner (10 millioner kroner). Driftskostnadene dekker drift av medlemsorganisasjonen og administrasjon av selskapet.

Landkreditt SA har ikke egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank AS. Resultatet i Landkreditt SA foreslås i sin helhet overført til annen egenkapital som dermed utgjør 1.662 millioner kroner (1.678 millioner kroner). Sum eiendeler utgjør 1.665 millioner kroner (1.682 millioner kroner). Aktividasiden består hovedsakelig av aksjer i datterselskaper. Passivasiden består i det alt vesentlige av egenkapital. Egenkapitalen er hovedsakelig ren kjernekapital. Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 101,89 prosent (98,84, prosent).

KONSERNET LANDKREDITT

I Landkredittkonsernet utgjør netto renteinntekter 410 millioner kroner (411 millioner kroner). Andre driftsinntekter beløper seg til 135 millioner kroner (205 millioner kroner). Sum driftskostnader utgjør 359 millioner kroner (326 millioner kroner) hvorav tap på utlån og kreditter utgjør 16 millioner kroner (7 millioner).

Utlånsporteføljene i Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt tåler etter styrets vurdering eventuelle konjunkturnedganger. Gjeldende kredittretningslinjer vil bli videreført, og det foreligger ingen signaler eller endringer i rammevilkår som tilsier endringer i forventningene til fremtidige tap. Årets tap på utlån utgjør 15 millioner kroner, tilsvarende 0,07 prosent av utlånsmassen. Porteføljen og tegningsretningslinjer i Landkreditt Forsikring kvalitetssikres løpende for å sikre at vi vokser med rett risiko. Selskapets forsikringsvolum må økes med kunder av god kvalitet for å bedre risikoevne og forsterke selskapets resultat. Vi har et godt utgangspunkt for videre lønnsom vekst gjennom Landkreditt sin sterke markedsposisjon i landbruket og eksisterende privatmarkedsportefølje.

Konsernet har et totalresultat på 141 millioner kroner i 2020 (225 millioner kroner). Resultatet foreslås i sin helhet tillagt egenkapitalen som for konsernet dermed øker fra 3.233 millioner kroner til 3.365 millioner kroner.

Balansen utgjør 31.961 millioner kroner (30.155 millioner kroner). Netto utlån utgjør 26.635 millioner kroner (25.421 millioner), innskudd fra kunder utgjør 18.405 millioner kroner (17.931 millioner kroner).

Kontantstrømoppstillingen viser at det har vært en god utlånsvekst i 2020 og at denne er finansiert ved en vekst i innskudd fra kunder og netto opptak av nye verdipapirinnlån.

Egenkapitalen er hovedsakelig ren kjernekapital, og den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 20,49 prosent (20,34 prosent).

Styret i Landkreditt SA anbefaler at årets overskudd på -16 millioner kroner i sin helhet overføres til annen egenkapital.

FRAMTIDSUTSIKTER

Landkreditt utvikler seg i tråd med vedtatt strategi og er inne i en god fase hvor konsernet utvikler seg til å bli en større og mer

betydelig aktør. Styret er av den oppfatning at videre vekststrategi for både bank, fond og forsikring gir utvikling og et bredetilbud som gir gode Landkredittopplevelser til alle kunder og medlemmer.

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til de langsiktige konsekvensene av COVID-19. Utlånsporteføljen i Landkreditt Bank har imidlertid i gjennomsnitt en lav belåningsgrad. Boligprisene i det som er selskapets hovedmarked for boliglån (rundt Oslofjorden) har steget betydelig i 2020. Pr. 31. desember 2020 er det kun få kunder som har fått innvilget betalingsutsettelse tilsvarende 0,3 % av balanseført volum. 89 prosent av utlånsporteføljen er vurdert til å bestå av kunder med lav eller lav/middels risikoprofil. Den generelle økningen i antall permitterte og arbeidsledige har så langt ikke påvirket misligholdet eller tapsutsiktene. Ved avleggelsen av årsregnskapet for 2020 er det derfor ingen tegn til at porteføljen i Landkreditt Bank er utsatt for vesentlige tap. Det er

imidlertid fortsatt for tidlig å trekke noen konklusjon med hensyn til hva langtidseffektene av COVID-19 vil være.

Ambisjonen er fortsatt å bygge Landkreditt til en større og mer solid aktør slik at vi i fremtiden står sterkere i det å fylle vårt formål. Det forventes at tapene for konsernet også i fremtiden vil ligge på lave nivåer. Vi vil opprettholde en god innskuddsdekning samtidig som det ved opptak av obligasjonsinnlån legges sterk vekt på å ha en god forfallsstruktur. Styret forventer en positiv resultatutvikling. Styret legger vekt på at vekst avstemmes mot resultatutvikling og opprettholdelse av en fortsatt solid kapitalbase.

TAKK

Styret retter en takk til alle kunder og medlemmer, ansatte i konsernet, tillitsvalgte, forretningsforbindelser og andre samarbeidspartnere for innsats og engasjement i 2020.

Oslo 31. desember 2020

15. februar 2021

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp
Styreleder

Wenche Irene Kristiansen
Nestleder

Bjørn Kåre Grude

Audhild Slappgård

Jørn Spakrud

Hilde Husby

Øyvind Hestnes

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef



RESULTATREGNSKAP

(Tall i hele tusen kroner)

	NOTER	2020	2019
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		4.809	12.209
Renteinntekter av utlån til kunder		692.422	761.971
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		31.892	40.274
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden		729.124	814.455
Øvrige renteinntekter		10.765	28.102
Sum renteinntekter og lignende inntekter		739.888	842.557
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		160	10
Renterkostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		190.727	252.651
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		112.138	146.865
Renter på ansvarlig lånekapital		9.531	11.538
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		312.556	411.065
Øvrige rentekostnader		17.735	20.919
Sum rentekostnader og lignende kostnader	9	330.292	431.983
Netto renteinntekter		409.597	410.573
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	15	6.059	2.508
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	10	162.423	139.183
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	10	45.833	41.192
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	15	-12.161	13.010
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	15	-17.404	34.973
Netto forsikringsinntekter	11	41.967	56.400
Sum andre driftsinntekter		135.050	204.882
Lønn og andre personalkostnader	14,19	191.088	169.801
Driftskostnader		93.084	93.908
Avskrivninger	16,32	34.166	32.460
Andre driftskostnader	14	24.406	22.381
Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	5	15.799	7.127
Sum driftskostnader		358.543	325.677
Resultat før skatt	13,26	186.104	289.778
Skattekostnad	20	46.533	59.411
Årsresultat		139.571	230.367
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER			
Årsresultat		139.571	230.367
Estimatavvik pensjoner	19	1.787	-7.782
Skatt av innregnede kostnader	20	-447	1.945
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		1.340	-5.836
Sum øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt		0	0
Totalresultat		140.911	224.530
FORDELING AV PERIODENS RESULTAT			
Majoritetseiere		140.704	227.831
Minoritetseiere		-1.133	2.535
Sum		139.571	230.367
FORDELING AV TOTALRESULTATET			
Majoritetseiere		142.044	221.995
Minoritetseiere		-1.133	2.535
Sum		140.911	224.530

BALANSE

	NOTER	31.12.2020	31.12.2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker		70.800	70.452
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	22	1.175.305	861.020
Utlån og fordringer på kunder	5,6,7,8	26.635.350	25.421.455
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	15,28	3.252.854	2.988.927
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	15,28	84.721	199.540
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	11	472.040	394.473
Goodwill	16,33	58.846	27.674
Andre immaterielle eiendeler	16	63.702	47.860
Varige driftsmidler	16,32	91.486	111.227
Eiendeler ved utsatt skatt	20	6.426	0
Andre eiendeler		49.177	32.498
Sum eiendeler	13,21,27,30	31.960.708	30.155.126

GJELD OG EGENKAPITAL

	NOTER	31.12.2020	31.12.2019
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	23	388	340
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	23	18.404.784	17.930.905
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	17,29	8.585.918	7.491.828
Betalbar skatt	20	50.841	53.939
Annen gjeld	31	259.782	236.289
Forpliktelser ved utsatt skatt	20	0	2.516
Pensjonsforpliktelser	19	10.895	12.097
Andre avsetninger		56.908	54.725
Brutto forsikringsforpliktelser	11	895.859	808.445
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	18,29	330.650	331.167
Sum gjeld		28.596.023	26.922.251
Minoritetsinteresser	13	20.426	21.559
Fondsobligasjonskapital	18,29	199.150	199.150
Annen egenkapital		3.145.108	3.012.167
Sum egenkapital	12	3.364.684	3.232.876
Sum gjeld og egenkapital	13,21,24,25,27,30	31.960.708	30.155.126

Oslo 31. desember 2020
15. februar 2021

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp
Styreleder

Wenche Irene Kristiansen
Nestleder

Bjørn Kåre Grude

Audhild Slappgård

Jørn Spakrud

Hilde Husby

Øyvind Hestnes

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Tall i hele tusen kroner)

	NOTE	2020	2019
Resultat før skatt		186.104	289.779
Resultatførte renter fra kunder		-729.124	-814.455
Innbetaling av renter fra kunder		741.729	803.142
Resultatførte rentekostnader		330.292	285.118
Utbetaling av renter		-331.117	-281.849
Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	18	-9.169	-9.435
Finansielle instrumenter ført til virkelig verdi		114.819	35.565
Avskrivninger	16	34.166	32.460
Inn- og utbetalinger av utlån til kunder		-1.226.501	-1.355.954
Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer		-263.928	249.460
Inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder		458.905	417.231
Forsikringsforpliktelser		9.848	-9.271
Tidsavgrensingsposter		24.195	103.411
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	5	15.799	7.127
Resultatførte rentekostn. på gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amort. kost		115.604	146.865
Utbetaling av renter gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		-130.285	-144.143
Betalte skatter		-57.698	-67.543
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-716.360	-312.492
Kjøp av langsiktig investering i aksjer		0	0
Salg av langsiktig investering i aksjer		0	0
Goodwill		-31.172	0
Salg av varige driftsmidler		3.365	0
Kjøp av varige driftsmidler		-2.870	-106.145
Kjøp av immaterielle eiendeler		-30.764	-13.367
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	16	-61.441	-119.512
Økning innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		48	0
Nedbetaling innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	-15.904
Opptak gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		2.250.000	2.402.452
Nedbetaling gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		-1.549.000	-1.997.000
Opptak av ansvarlig lånekapital til amortisert kost		0	75.000
Nedbetaling av ansvarlig lånekapital til amortisert kost		0	-75.000
Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost		409.280	0
Utbetaling knyttet til leieforpliktelser		-17.894	-19.449
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	25	1.092.434	370.099
Netto endring likvider i året		314.633	-61.905
Likviditetsbeholdning 01.01		931.472	993.377
Likviditetsbeholdning 31.12		1.246.105	931.472

AVSTEMMING AV BEHOLDNING:

Kontanter og fordringer på sentralbanker		70.800	70.452
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.175.305	861.020

ENDRING EGENKAPITAL

(Tall i hele tusen kroner)

	ANNEN EGENKAPITAL	FONDSOBLIGA- SJONS KAPITAL	MINORITETS- INTERESSER	SUM
Egenkapital 01.01.2019	2.795.394	199.150	19.024	3.013.567
Periodens resultat	227.831		2.535	230.366
Endringer i estimatavvik pensjoner	-7.782			-7.782
Skatt av estimatavvik pensjoner	1.945			1.945
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2019	-9.435			-9.435
Prinsippendring LK Forsikring	4.213		0	4.213
Egenkapital 31.12.2019	3.012.167	199.150	21.559	3.232.876
Egenkapital 01.01.2020	3.012.167	199.150	21.559	3.232.876
Periodens resultat	140.704		-1.133	139.571
Endringer i estimatavvik pensjoner	1.787			1.787
Skatt av estimatavvik pensjoner	-447			-447
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2020	-9.169			-9.169
Andre justeringer	66			66
Egenkapital 31.12.2020	3.145.108	199.150	20.426	3.364.684

NOTER

NOTE 1 GENERELL INFORMASJON

Landkreditt SA er morselskap i finanskonsern etter holding-modellen og benevnt som samvirkeforetak av låntakere. Samvirkeforetaket er morselskap i finanskonsernet Landkreditt. Konsernet omfatter Landkreditt SA, Landkreditt Bank AS, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Eiendom AS, Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Forvaltning AS. Landkreditt Forsikring AS ble fra 1. juni 2018 reklassifisert fra tilknyttet selskap til datterselskap, og er fullt ut konsolidert inn i konsernet fra samme dato. Landkreditt Eiendom AS ble kjøpt med virkning fra 1. mars 2020.

Landkreditts formål er å eie eller delta i andre foretak som driver bankvirksomhet, forsikringsvirksomhet og virksomhet

forbundet med dette. Landkreditts overordnede mål er ved forvaltning av egen formue og gjennom egne datterselskaper og/eller deltagelse i andre foretak å bidra til bedret økonomi for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester. Alle som har lån i Landkreditt Bank sikret med pant i landbruks-eiendom eller driftskreditt er medlemmer i Landkreditt SA.

Landkreditt SA er registrert og hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Karl Johans gate 45, Oslo.

Årsregnskapet for konsernet Landkreditt ble behandlet og godkjent av styret 15. februar 2021 og offentliggjort samme dag.

NOTE 2 SAMMENDRAG AV DE VIKTIGSTE REGNSKAPSPRINSIPPENE

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Prinsippene er benyttet på lik måte i alle perioder som er presentert med mindre noe annet fremgår av beskrivelsen. Alle beløp i regnskap og noter er avrundet til nærmeste hele tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt.

2.1 BASISPRINSIPPER

Konsernregnskapet for Landkreditt er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU og tilhørende fortolkninger samt årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak, med mer.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med unntak av finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet, er beskrevet i note 4.

Morselskapet Landkreditt SA AS avlegger regnskap i samsvar med årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og

finansieringsforetak, i samsvar med forskriften paragraf § 1-4 (2) b). Dette innebærer at måling og innregning fullt ut er i samsvar med IFRS, med unntak av at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag avsettes som gjeld på balansedagen.

Årsregnskapsforskriften ble endret med virkning fra 1.1.2020. Endringen medfører ingen endringer i innregning eller måling men krav om å følge standardisert oppstillingsplan for resultatregnskap og balanse.

NYE OG ENDREDE PUBLISERTE STANDARDER MED IKRAFTTREDELSE I 2020

Det er ingen nye regnskapsstandarder med effekt for selskapet i 2020.

STANDARDER, ENDRINGER OG FORTOLKNINGER TIL EKISTERENDE STANDARDER SOM IKKE ER TRÅDT I KRAFT OG HVOR KONSERNET IKKE HAR VALGT TIDLIG ANVENDELSE

Det er ingen nye IFRS eller IFRIC-fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på konsernets regnskap.

2.2 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Datterselskaper er alle enheter som Landkreditt har kontroll over. Kontroll over en enhet oppstår når konsernet er utsatt for svingninger i avkastningen fra enheten og har evnen til å

påvirke denne avkastningen gjennom sin innflytelse over enheten. Datterselskap konsolideres fra dagen kontroll oppstår. Konsolidering opphører når kontroll opphører

Konsernregnskapet omfatter Landkreditt SA og datterselskapene Landkreditt Bank AS (100 prosent), Landkreditt Boligkreditt AS (100 prosent), Landkreditt Eiendom AS (100 prosent), Landkreditt Forvaltning AS (100 prosent) og Landkreditt Forsikring AS (92,6 prosent). Landkreditt Eiendom AS er konsolidert fra og med 1. mars 2020.

Det er anvendt enhetlige regnskapsprinsipper for alle selskapene som inngår i konsernregnskapet. Alle inntekter, kostnader, tap og gevinster som direkte angår et konsernselskap inntektsføres/belastes dette konsernselskapets regnskap. Felleskostnader belastes det enkelte selskap med den andel som vedrører dette selskapets aktiviteter. Konserninterne transaksjoner verdsettes til markedspriser.

Ved oppkjøp av virksomhet anvendes oppkjøpsmetoden. Vederlaget som er ytt måles til virkelig verdi av overførte eiendeler, pådratte forpliktelser og utstedte egenkapitalinstrumenter. Inkludert i vederlaget er også virkelig verdi av alle eiendeler eller forpliktelser som følge av avtale om betinget vederlag. Identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Ikke-kontrollerende eierinteresser i det oppkjøpte foretaket måles fra gang til gang enten til virkelig verdi, eller til sin andel av det overtatte foretakets netto eiendeler.

Utgifter knyttet til oppkjøp kostnadsføres når de påløper.

Når oppkjøpet skjer i flere trinn skal eierandel fra tidligere kjøp verdsettes på nytt til virkelig verdi på kontrolltidspunktet med resultatføring av verdiendringen

Betinget vederlag måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Behandlingen av etterfølgende endringer i virkelig verdi av det betingede vederlaget er avhengig av om det betingede vederlaget klassifiseres som eiendel, gjeld eller egenkapital. Eiendeler og gjeld som ikke er finansielle eiendeler eller forpliktelser (de vil si utenfor virkeområdet til IFRS 9), måles til virkelig verdi med verdiendringene presentert i resultatet. Finansielle eiendeler eller forpliktelser måles til virkelig verdi og verdiendringene skal i henhold til IFRS 9 resultatføres eller presenteres i utvidet resultat. Det foretas ikke ny verdimaling av betingede vederlag klassifisert som egenkapital, og etterfølgende oppgjør føres mot egenkapitalen.

Konserninterne transaksjoner, mellomværende og urealisert fortjeneste mellom konsernselskaper er eliminert. Urealiserte tap elimineres, men vurderes som en indikator på verdifall i forhold til nedskrivning av den overførte eiendelen. Regnskapene til datterselskaper omarbeides når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

2.3 SEGMENTINFORMASJON

Et virksomhetssegment er en del av virksomheten som leverer produkter eller tjenester som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre virksomhetsområder.

Virksomhetssegmenter rapporteres på lik måte som ved intern rapportering til selskapets øverste beslutningstaker. Øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i segmentene, er definert som konsernledelsen.

Konsernledelsen benytter ikke segmentregnskap i sine vurderinger, men benytter de respektives selskaps resultatoppstillinger (se note 13).

2.4 OMRREGNING AV UTENLANDSK VALUTA

(A) FUNKSJONELL VALUTA OG PRESENTASJONSVALUTA

Konsernregnskapet er presentert i norske kroner som er både den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til morselskap og alle datterselskaper.

(B) TRANSAKSJONER OG BALANSEPOSTER

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen. Valutagevinster/-tap som oppstår ved gjennomføring av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen, resultatføres.

2.5 VARIGE DRIFTSMIDLER

Tomter og bygninger vurderes til historisk kost, med fradrag for etterfølgende avskrivninger på bygninger. Øvrige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmiddelet. Påfølgende utgifter legges til driftsmiddelets balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Regnskapsført beløp knyttet til utskiftede eiendeler resultatføres. Øvrige reparasjons- og vedlikeholds-kostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

Driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost avskrives over forventet utnyttbar levetid som er:

Maskiner	3-10 år
Inventar og utstyr	3-10 år

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, vurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig. Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp.

Gevinst og tap ved avgang resultatføres, under andre gevinster/-tap, netto og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

2.6 IMMATERIELLE EIENDELER

a) Goodwill
Goodwill er den positive forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av bankens andel av

netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap er klassifisert som immateriell eiendel.

Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for en årlig nedskrivningstest med sikte på å avdekke et eventuelt verdifall, i samsvar med IAS 36. Ved vurdering av verdifall foregår vurderingen på det laveste nivå i foretaket hvor goodwill følges opp for interne ledelsesformål. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. I de tilfeller hvor anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet er lavere enn virkelig verdi av bankens andel av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet, såkalt badwill, inntektsføres differansen umiddelbart.

B) IT-SYSTEMER, PROGRAMVARE OG LISENSER

Kjøpte programvarer og lisenser balanseføres til anskaffelseskost (inklusive utgifter til å få programmene operative) og avskrives over forventet utnyttbar levetid, som normalt er 3 – 5 år.

Landkreditt Bank har en evigvarende lisens for å drive betalingsformidling som løpende vurderes for nedskrivning.

Som hovedregel kostnadsføres utgifter til utvikling og vedlikehold av programvare etter hvert som de påløper. Utgifter direkte forbundet med utvikling av unik, identifiserbar programvare som eies av selskaper i konsernet, og hvor det er sannsynlig at det vil genereres netto økonomiske fordeler i mer enn ett år, balanseføres som immateriell eiendel.

2.7 VERDIFALL PÅ IKKE-FINANSIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler med udefinert ubestemt levetid og goodwill, avskrives ikke og testes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte verdi.

En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige og inngående kontantstrømmer (kontantstrømgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler, unntatt goodwill.

2.8 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt konsernet blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på oppgjørstidspunktet. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og konsernet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

(A) FINANSIELLE EIENDELER

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler, bortsett fra egenkapitalinstrumenter og derivater, vurderes ut fra en kom-

binasjon av enhetens forretningsmodell for styring av eiendelene og instrumentets kontraktmessige kontantstrømkarakteristikk.

Finansielle eiendeler blir ved første gangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier:

* Gjeldsinstrumenter til amortisert kost

* Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat

* Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

GJELDSINSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST:

Gjeldsinstrumenter til amortisert kost er gjeldsinstrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktmessige kontantstrømmer.

GJELDSINSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT:

Finansielle eiendeler som ikke tilfredsstiller kravene til å bli regnskapsført til amortisert kost eller virkelig verdi over utvidet resultat, blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler består av kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån og fordringer på kunder, sertifikater og obligasjoner, herunder rentefond, samt egenkapitalinstrumenter i form av aksjer og aksjefond.

Utlån til kunder består i all hovedsak av utlån til landbruket og til privatmarkedet. Konsernet har kun utlån til kunder som har kontraktmessige kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktfestede kontantstrømmer. I konsernet blir derfor alle utlån til kunder regnskapsført til amortisert kost.

Kontanter og fordringer på sentralbanker og Utlån til kredittinstitusjoner har kontraktmessige kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og holdes i en forretningsmodell for å motta kontraktfestede kontantstrømmer. Disse blir regnskapsført til amortisert kost.

For finansielle eiendeler som måles til amortisert kost er renteinntekter inkludert i linjen «Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode» og forventet kredittap inkludert i linjen «Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer».

Sertifikater, obligasjoner og andeler i rentefond er del av en portefølje hvor oppfølging og beslutning gjøres på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med en dokumentert risikohåndtering- og investeringsstrategi. Papirer selges og kjøpes løpende. Beslutninger baseres på oppnådd avkastning ved salg, eller en forventet fremtidig utvikling i virkelig verdi ved kjøp, og bærer dermed preg av å være en handelsportefølje. Porteføljen blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet. Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i «Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer» mens renteinntekter inngår i linjen «Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode».

Egenkapitalinstrumenter er klassifisert til virkelig verdi over resultatet og presentert som «Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter». Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i «Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter» mens utbytte inngår i «Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter».

Finansielle eiendeler blir testet for nedskrivning. Se note 2.12 for beskrivelse av modell og prinsipper.

B) FINANSIELLE FORPLIKTELSE

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost. Konsernets finansielle forpliktelser består av «Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak», «Innskudd og andre innlån fra kunder», «Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer» samt «Ansvarlig lånekapital».

Rentekostnader inngår i linjen «Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden».

2.9 NETTOPRESENTASJON AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Finansielle eiendeler og forpliktelser presenteres netto i balansen bare når det er en ubetinget motregningsrett som kan håndheves juridisk, og en har til hensikt å gjøre opp netto eller realisere eiendelen og gjøre opp forpliktelsen samtidig.

2.10 VURDERING AV VIRKELIG VERDI

Landkreditt benytter nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi (se note 28).

Konsernet har et team som har ansvaret for verdsettelsen av ulike eiendeler og forpliktelser for regnskapsformål. De faktiske resultater fra periodens verdsettelse rapporteres også til revisjonsutvalget i forbindelse med regnskapsavleggelsen. Revisjonsutvalget mottar rapporter om endringer i prinsipper for verdsettelse.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på omsetningskurs på balansedagen.

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

Virkelig verdi på finansielle forpliktelser estimeres ved å diskontere fremtidige kontraktsfestede kontantstrømmer med konsernets alternative markedsrente for tilsvarende finansielle instrumenter.

Hvis det på balansetidspunktet er lenge siden siste omsetning av et rentebærende verdipapir, estimeres virkelig verdi ved å legge et spreadtillegg til markedsrenten på balansetidspunktet. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning

av risikoen på balansetidspunktet. Alle input i modellen er markedsbaserte

2.11 NEDSKRIVNINGSMODELL

Under IFRS 9 avsettes det løpende for forventet tap. Modellen for nedskrivninger gjelder for finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter, og som måles til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendringer ført over utvidet resultat. I tillegg er også lånetilsagn og finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og leieavtalefordringer omfattet.

Måling av nedskrivning for forventet tap avhenger av om kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, er nedskrivningene basert på 12-måneders forventet tap («trinn 1»). 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Dersom kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangs innregning er nedskrivningene basert på forventet tap over hele levetiden («trinn 2» og «trinn 3»).

Uavhengig av dette kan en anta at kredittrisiko ikke har økt vesentlig siden førstegangsinnregning dersom det finansielle instrumentet anses å ha en lav kredittrisiko på rapporteringstidspunktet. Konsernet har benyttet unntaket om lav kredittrisiko for balansepostene «Kontanter og fordringer på sentralbanker» og «Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner».

Landkreditt har etter bestemmelsene i IFRS 9 valgt en tapsgradstilnærming for å estimere forventet kreditttap. Tapsgrad er beregnet per kundeselement ved å dividere konstaterede tap (NOK) over de siste 7 årene med diskontert volum (NOK) i samme periode. Beregningen foretas årlig ved bruk av automatisert og dokumentert kode i vårt datavarehus. I forbindelse med levetidsberegning av forventet tap blir også nedbetalingsfaktor beregnet per segment. Tabellene nedenfor viser gjennomsnittlig nedbetaling per år uttrykt ved gjenstående eksponering i % per 31.10.2020.

Det var ingen konstaterede tap på lån gitt til personkunder (PM) i perioden, noe som gir begrenset mulighet til å matematisk beregne tapsgrad for dette segmentet. Vi har derfor benyttet våre beregninger og innsikt fra LB-segmentet for å sette tapsgrad for PM, siden det er store likhetstrekk mellom disse to segmentene. Boligmarkedet er i dag høyt priset og har en iboende usikkerhet i forhold til fremtidig verdiutvikling. Med en konservativ belåningsgrad i porteføljen forventes imidlertid lave tap og endelig tapsgrad er derfor satt til 0,04 %.

I forbindelse med levetidsberegning av forventet tap har nedbetalingsfaktor blitt beregnet per segment. Tabellen over viser gjennomsnittlig nedbetaling per år uttrykt ved gjenstående eksponering i prosent. Tapsgrad per segment fremgår også.

Ovennevnte tapsgrader og nedbetalingsfaktorer ligger til grunn for konsernets estimering av kreditttap etter IFRS 9.

NEDBETALINGSPLAN/TAPSGRAD

ÅR	LB		PM		SMB	
	NEDBETALING %	TAPSGRAD %	NEDBETALING %	TAPSGRAD %	NEDBETALING %	TAPSGRAD %
1	100	0,07	100	0,04	100	0,37
2	74	0,07	66	0,04	70	0,37
3	58	0,07	48	0,04	55	0,37
4	47	0,07	35	0,04	41	0,37
5	36	0,07	25	0,04	27	0,37
6	27	0,07	19	0,04	20	0,37
7	21	0,07	14	0,04	15	0,37
8	16	0,07	10	0,04	11	0,37
9	12	0,07	8	0,04	8	0,37
10	9	0,07	6	0,04	6	0,37
11	7	0,07	4	0,04	4	0,37
12	5	0,07	3	0,04	3	0,37
13	4	0,07	2	0,04	2	0,37
14	3	0,07	2	0,04	2	0,37
15	2	0,07	1	0,04	1	0,37

Som beskrevet over går nedskrivning til tap på utlån og fordringer gjennom tre trinn ettersom kredittrisikoen endrer seg.

Uavhengig av trinn blir det beregnet forventet tap på poster utenfor balansen, så som garantier og ubenyttede rammer på kreditter.

TRINN 1:

Ved første gangs regnskapsføring beregner selskapet et dag-1 tap, tilsvarende 12 måneders forventet kredittap.

Trinn1 omfatter alle finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning, eller har lav kredittrisiko ved førstegangsinnregning. Avsetningen for tap tilsvarer neste 12 måneders forventede tap. Alle lån og fordringer som ikke er overført til trinn 2 eller 3 er plassert i denne kategorien.

TRINN 2:

Omfatter lån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning (med mindre de har lav kredittrisiko på balansedagen), men hvor det ikke er objektive bevis for tap. For disse eiendelene avsetter konsernet for forventet tap over hele den kontraktsfestede levetiden. Landkreditt har definert at vesentlig økning i kredittrisiko ved utlån til kunder inntreffer dersom betaling er

forsinket med 30 dager eller mer, og/eller der hvor svekket betjeningsevne avdekkes i konsernets interne risikostyring og klassifiseringsmodeller.

Renteinntekter knyttet til utlån i trinn1 og trinn 2 blir beregnet etter den effektive rentemetoden på den brutto balanseførte verdien.

TRINN 3:

Består av utlån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen. For disse eiendelene avsettes det også for forventet tap over hele den kontraktsfestede levetiden. Konsernet har definert vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen, til å inntreffe ved overtrekk og restanser eldre enn 90 dager.

Disse lånene er presentert netto i konsernets balanse og renteinntekter på utlån i trinn 3 blir beregnet basert på netto balanseført verdi.

Lån som er i trinn 2 eller 3 kan ikke re-klassifiseres til et lavere trinn før etter minimum 3 måneder etter at de erklært friske igjen.

REGELSETT TRINN Plassering		NY RISIKOKLASSE				
		A	B	C	D	E
START RISIKO- KLASSE	A	1	2	2	2	3
	B	1	1	2	2	3
	C	1	1	1	2	3
	D	1	1	1	1	3
	E	3	3	3	3	3

Konsernet benytter ikke bestemmelsen som gir mulighet for kategorisering «low risk», slik at alle negative bevegelser mellom risikoklassene nedenfor oppfattes som vesentlig økning i kredittrisiko.

Tabellen over viser hvordan første gangs innregning («start risiko klasse» til høyre), sammen med dagens risiko klasse («ny risiko klasse» øverst) identifiserer hva som er vesentlig økning i kredittrisiko og respektiv plassering i trinn.

Risikoklasse A: Kunder med svært god betjeningsevne, og som gir økonomisk handlefrihet og mulighet for sparing

Risikoklasse B: Kunder med god betjeningsevne som gir økonomisk handlefrihet

Risikoklasse C: Kunder med tilstrekkelig betjeningsevne til å dekke alle husholdningens kostnader

Risikoklasse D: Kunder uten tilstrekkelig betjeningsevne til å dekke alle husholdningens kostnader

Risikoklasse E: Kunder med lån/engasjement som har ubetalte terminer eldre enn 90 dager

Selve tapsavsetningen for konti i trinn 1 beregnes ved å multiplisere engasjementet med tapsgrad. For trinn 2 og 3 skal

det beregnes forventet kredittap over hele engasjements løpetid og som skal neddiskonteres til nåverdi basert på effektiv rente. Dette gjøres ved å summere det multipliserte av tapsgrad og forventet engasjement per fremtidige år hensyntatt nedbetalingsfaktor. Endelig justeres forventet kredittap (tapsavsetningen) for trinn 1, 2 og 3 basert på vurderinger av de nærmeste års makroøkonomiske utsikter. Herunder vår samlede vurdering av renteutvikling, boligpriser, arbeidsledighet og faktorer som kan påvirke matproduksjon som gjennom sannsynlighetsvektet utfall vil kunne påvirke tapsavsetningen.

De nevnte makrovariabler overvåkes fortløpende og vurderes minimum årlig med mindre særlige signaler krever annet. Vurderingene tar utgangspunkt i ulike kilder som Norges Bank (Finansiell stabilitet og pengepolitisk rapport), SSB (arbeidsledighetsstatistikk), Eiendom Norge (Boligprisutvikling) og Tine, Nortura og Agri Analyse (Landbrukets bransjeråd og Landbruksbarometer).

Per 01.08.2019 ble makromodellen, som påvirker konsernets tapsestimat (ECL), justert til å øke sannsynlighet for negativ utvikling hvor også utfall/betydning av et negativt scenario ble skjerpet. Dette på grunnlag av følgende oppsummerende vurderinger;

SANNSYNLIGHETSVEKTING AV FORVENTET TAP

UTFALL	FAKTOR FOR UTFALL (%)	SANNSYNLIGHET (%)
Forventet	100	60
Pessimistisk	130	35
Optimistisk	90	5

Tabellen under viser macro scenarioers sensitivitet på ECL gitt hvert scenario vektet 100%

SANNSYNLIGHETSVEKTING AV FORVENTET TAP

	RAPPORT IFRS 9	FORVENTET SCENARIO	OPTIMISTISK SCENARIO	PESSIMISTISK SCENARIO
Privatmarked	13.609	13.609	13.138	15.023
Næringslivsmarked	62.119	62.119	60.146	68.040
Totalt	75.728	75.728	73.283	83.062

Kvantitativ informasjon om maksimal kreditteksponering, forfalte og nedskrevne lån finnes i note 5, 6 og 30.

KONTANTER OG FORDRINGER PÅ SENTRALBANKER:

Konsernets Kontanter og fordringer på sentralbanker er utelukkende mot Norges Bank. Norges Bank er ratet Aaa hos Moodys og AAA/A-1+ fra S & P og oppfylder dermed standardens presumpsjon om lav kredittrisiko. Norges Bank har en PD på 0,00 og konsernet gjør følgelig ikke noen tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.

UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER:

Konsernets Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner er mot finansinstitusjoner med minimum A- rating og oppfylder dermed standardens presumpsjon om lav kredittrisiko. Konsernet har vurdert at dette, sammenholdt med LGD, lav eksponering, det faktum at størsteparten av eksponeringer er mot en systemviktig bank, og at eksponeringen i all vesentlighet er over-night plasseringer, gir uvesentlige tapsavsetninger. Det er derfor foreløpig ikke foretatt tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.

2.12 GJENFORSIKRINGSANDEL BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

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

2.13 FINANSIELLE GARANTIER

Landkreditt Bank har avgitt garantier til landbruks-, bygge- og transportsektorene. Finansielle garantier innregnes til virkelig verdi ved første gangs måling, og deretter til det høyeste av hva som følger av hhv. forventet tap etter IFRS 9 og beløp ved første gangs måling, korrigert for totalt inntektsført beløp etter IFRS 15. Provisjonen periodiseres over garantiens løpetid. Kommer garantien til utbetaling, omgjøres garantien til finansiell eiendel og bokføres i balansen på linjen Utlån og fordringer på kunder. Nedskrivninger på finansielle garantier bokføres som tap på utlån.

2.14 VURDERING AV ANDRE FORPLIKTELSE

Leverandørgjeld og andre forpliktelser bokføres til nominell verdi og reguleres ikke for renteendringer.

2.15 KONSTATERING AV TAP

Konstatning av tap (fraregning av balanseført verdi) foretas når banken ikke har rimelige forventninger om å gjenvinne et engasjement i sin helhet eller en del av den. Kriterier når dette skal gjøres er blant annet:

- Avsluttet konkurs i selskaper med begrenset ansvar
- Stadfestet akkord/gjeldsforhandlinger
- Avvikling for øvrige selskaper med begrenset ansvar
- Avsluttet bo ved dødsfall
- Ved rettskraftig dom
- Sikkerheter er realisert

Engasjementet vil normalt legges på langstidsovervåking i tilfelle debitor igjen skulle bli søkegod.

2.16 MODIFIKASJON

Når de kontraktsregulerte kontantstrømmene fra en finansiell eiendel blir reforhandlet eller på annen måte endret, og reforhandlingen eller endringen ikke fører til fraregning av den finansielle eiendelen, beregnes den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi på nytt og det innregnes en endringsgevinst eller et endringstap i resultatet. Den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi beregnes på nytt som nåverdien av de reforhandlede eller endrede kontraktsregulerte kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente. Eventuelle påløpte kostnader eller honorarer justerer den endrede finansielle eiendelens balanseførte verdi og nedskrives over den endrede finansielle eiendelens gjenværende levetid.

2.17 UTSATT SKATT

Utsatt skatt er forskjeller mellom regnskapsført verdi i balansen av en eiendel eller forpliktelse, og eiendelens eller forpliktelsens skattemessige verdi. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser som gjelder på balansedagen. Eiendeler ved utsatt skatt blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Forpliktelser ved utsatt skatt og eiendeler ved utsatt skatt nettoføres.

2.86 PENSJONSFORPLIKTELSE

Selskapene i konsernet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er i hovedsak finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskaper, fastsatt basert på periodiske aktuarberegninger. Konsernet har både ytelsesplaner og innskuddsplaner. Landkreditt Bank lukket i 2015 den ytelsesbaserte pensjonsordningen, og overført alle ansatte født etter 1963 til en innskuddspensjonsordning. Ansatte født i 1963 eller tidligere ble værende i ytelsespensjonsordningen. Det ble utstedt fripoliser for alle som ble overført til innskuddspensjon, samt at det blir utbetalt en månedlig kompensasjon som løpende er klassifisert som lønnskostnad.

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av en eller flere faktorer slik som alder, antall år ansatt i selskapet og lønn.

En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor arbeidsgiver betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Arbeidsgiver har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er blitt betalt. Arbeidsgiver har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende eller tidligere perioder. Ved innskuddsplaner betaler arbeidsgiver innskudd til offentlig eller privat administrerte forsikringsplaner for pensjon på obligatorisk, avtalemessig eller frivillig basis. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad når de forfaller. Forskuddsbetalte innskudd bokføres som en eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen fratrukket virkelig verdi av pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med OMF-rentekurven, da dette markedet anses dypt. OMF (obligasjoner med fortrinnsrett) utstedes av selskaper med høy kredittverdighet. Forpliktelsene kan ha inntil 30 års løpetid, og OMF-renten skal ha tilnærmet den samme løpetiden som den relaterte pensjonsforpliktelsen. Bruk av foretaksobligasjon som diskonteringsrente krever at det finnes foretaksobligasjoner med lang løpetid, høy kvalitet, i samme valuta, og at det er et dypt marked for slike obligasjoner. Markedsaktører har fremholdt at OMF-markedet er dypt, og at prisingen i markedet er pålitelig. Analyser utført eksempelvis av aktører som Gabler, samt interne analyser, hensyntatt rentebytteavtaler, underbygger at det finnes et dypt og likvid marked for foretaksobligasjoner med høy kredittverdighet, konsentrert til OMF. Det norske OMF-markedet har blitt mer velutviklet etter finanskrisen, og har høy kredittrating. Norsk regnskapsstiftelse konkluderte med, i sin oppdaterte veiledning for pensjonsforutsetningen per 31.12.2012, at OMF-renten ikke kan avvises som basis for fastsettelse av diskonteringsrenten. Landkreditt konsernet har derfor konkludert med å legge OMF-renten til grunn som diskonteringsrente for beregning av pensjonsforpliktelsen.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene føres over utvidet resultat. Endringer i pensjonsplanens ytelser kostnadsføres eller inntektsføres løpende i resultatregnskapet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstakeren blir værende i tjeneste i en spesifisert tidsperiode (opptjeningsperioden). I dette tilfellet amortiseres kostnaden knyttet til endret ytelse lineært over opptjeningsperioden.

2.19 AVSETNINGER

Landkreditt regnskapsfører avsetninger for eventuelle utbedringer, restrukturering og rettslige krav når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser der det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser, og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet

Det eksisterer ingen juridiske eller selvpålagte hendelser med sannsynlighet for oppgjør som har medført noen slike avsetninger i regnskapet per 31.12.2020.

2.20 BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Består av avsetning for ikke opptjent premie samt erstatningsavsetninger.

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie er den premien som ikke er opptjent i inneværende periode. Opptjeningen skjer i takt med kontraktens lengde, som i all vesentlighet er 12 måneder.

Erstatningsavsetninger dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. Denne betegnes som RBNS (Reported but not settled). I tillegg skal avsetningen dekke skader som er inntruffet, men ikke meldt til selskapet. Denne betegnes som IBNR (Incurred but not reported). For inntrufne, ikke meldte skader avsettes det ved hjelp av statistiske metoder, beregnet av aktuar.

2.21 LEIEAVTALER

KONSERNET SOM LEIETAKER

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

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

For øvrige leieavtaler innregner konsernet på iverksettelsestidspunktet en bruksrett og en leieforpliktelse.

Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er foretaket/konsernets marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis konsernet endrer vurdering om den vil utøve forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når leasingforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost dvs. leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalinger) pluss forskudsleiepluss og eventuelle direkte anskaffelseskostnader. I etterfølgende perioder måles bruksretten ved anvendelse av en anskaffelsesmodell.

Bruksretten inngår i linjen «Varige driftsmidler» mens leieforpliktelsen inngår i linjen «Annen gjeld»

KONSERNET SOM UTLEIER

Landkreditt har ingen fremleie av kontorlokaler til selskaper utenfor konsernet, og har derfor ingen fremleie klassifisert som finansielle leieavtaler.

2.20 UTSTEDTE FONDSOBLIGASJONER

Evigvarende fondsobligasjoner hvor konsernet har en ubetinget rett til ikke å betale renter er klassifisert som egenkapital. Utbetalte renter presenteres som fradrag i aksjonærenes

egenkapital. Skatteeffekten av rentene presenteres i resultatet.

2.22 EGENKAPITAL

Landkreditt er et samvirkeforetak innen finansområdet. Landkreditts formål er å eie eller delta i andre foretak som driver bankvirksomhet, forsikringsvirksomhet og virksomhet forbundet med dette. Landkreditts overordnede mål er ved forvaltning av egen formue og gjennom datterselskaper eller deltagelse i andre foretak å bidra til bedre økonomi for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester. Alle som har lån i Landkreditt Bank, sikret med pant i landbrukseiendom og/eller driftskreditt er medlemmer i Landkreditt.

2.23 RENTEINNTEKTER OG –KOSTNADER

Renteinntekter og –kostnader inntektsføres ved bruk av den effektive rentemetoden. Alle gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres dermed over forventet løpetid. Den effektive rente metode er en metode for beregning av amortisert kost av en finansiell eiendel eller finansiell forpliktelse og fordeling av renteinntekt eller rentekostnad over den relevante periode. Den effektive renten er den renten som diskonterer den forventede fremtidige kontantstrøm til en balanseført verdi over den forventede levetiden til det finansielle instrumentet.

Inntektsføring av renter etter den effektive rentemetoden benyttes både for balanseposter som vurderes til amortisert kost og balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet. Renteinntekter på nedskrevne engasjementer beregnes som effektiv rente av nedskrevet verdi for engasjementer i trinn 3.

2.24 UTBYTTE

Utbytte resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

2.26 GEBYRINNTEKTER OG - KOSTNADER

Gebyrer og provisjoner inntekts- og kostnadsføres i den perioden de er opptjent (inntekt) eller påløpt (kostnad).

2.27 NETTO INNTEKT PÅ RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Oppstår fra realiserte og urealiserte gevinster og tap på rentebærende verdipapirer og andre renteinstrumenter.

2.28 NETTO INNTEKT PÅ AKSJER OG ANDELER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Oppstår fra realiserte og urealiserte gevinster og tap på aksjer og andeler.

2.29 NETTO FORSIKRINGSINNTEKTER

Netto forsikringsinntekter er summen av premieinntekter for egen regning, minus summen av erstatningskostnader for egen regning, pluss summen av allokerte skadebehandlingskostnader og finansposter.

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Omfatter alle beløp selskapet har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før regnskapsårets avslutning.

2.30 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstilling er utarbeidet ved bruk av indirekte metode.

NOTE 3 RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

3.0 RISIKOFAKTORER

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. 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. Risikoen tallfestes i form av et kapitalbehov knyttet til alle vesentlige risikoer.

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

Konsernets lønnsomhet er blant annet avhengig av evnen til å identifisere, styre og prise risiko som oppstår i forbindelse med finansielle tjenester. Styret i Landkreditt har som mål at den samlede virksomheten skal ha en lav risikoprofil. Risikoprofilen vil dog være sterkt påvirket av morselskapets strategiske målsettinger med hensyn til leveranse av finansielle tjenester til landbruket og

organisasjonsformen som innebærer at en vesentlig andel av kundene i Landkreditt Bank gjennom sitt pantelån og/eller driftskreditt er medlemmer og således får innflytelse på morselskapets målsettinger.

Konsernet skal ha solide kapitalbuffer for å kunne ta risiko. De formelle minstekrav til egenkapital innebærer at konsernet skal ha en kapitaldekning på minimum 14,5 %, bestående av 11,0 prosent ren kjernekapital og 3,5 % tilleggskapital. Konsernet har interne minimumskrav som er høyere enn formalkravet. De konkrete minimumsnivåer er nedfelt i dokumentet "Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)". Styret har i tråd med Finanstilsynets pilar 2 vedtak fra mars 2017 besluttet at den rene kjernekapitaldekningen i konsernet til en hver tid skal tilfredsstille de formelle minimumskravene tillagt pilar 2-kravet fra Finanstilsynet (2,8 prosent) samt et internt bufferkrav på 0,5 prosentpoeng. Pr 31. desember 2020 utgjør den rene kjernekapitaldekningen i konsernet 20,49 prosent (20,43 prosent). Det er i de senere årene gjennomført tiltak for å styrke lønnsomheten noe som bidrar til å sikre oppfyllelse av nye kapitalkrav. For kapitaldekning se note 12.

Styret i konsernet skal fastsette overordnede risikorammer for følgende områder:

- Forretningsrisiko
- Kreditrisiko
- Konsentrasjonsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Operasjonell risiko

Styrene i de enkelte operative selskapene i konsernet fastsetter risikorammer som er konsistente med konsernets overordnede målsettinger. ICAAP-dokumentet inneholder i tillegg sensitivitetssanalyser med hensyn til fremtidig økonomisk utvikling og soliditet. ICAAP-prosessen gjennomføres årlig, eller oftere hvis det inntreffer spesielle hendelser som får stor betydning for den økonomiske utviklingen og soliditeten.

Styret i Landkreditt er konsernets øverste ansvarlige organ for forretningsdriften, inklusive all løpende styring og kontroll. Styret i Landkreditt har ansvar for å påse at konsernet har en egenkapital som er forsvarlig ut ifra risikoen ved og omfanget av virksomheten i konsernet, og å påse at kapitalkrav som følger av lover og forskrifter blir overholdt. Innenfor rammer som fastsettes av konsernstyret er styrene i de operative selskapene ansvarlige for å etablere hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Risikorammer som fastsettes på selskapsnivå skal være konsistente med konsernets overordnede målsettinger.

Styret i Landkreditt og det enkelte selskap i konsernet gjennomgår årlig konsernets viktigste risikoområder og interne kontroll. Gjennomgangen har som målsetting å få dokumentert 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.

Styret i Landkreditt skal sikre at det er etablert et revisjons- og risikoutvalg som hver skal bestå av tre styremedlemmer samt et godtgjørelsesutvalg bestående av alle styremedlemmer. Revisjons- og risikoutvalgene skal være et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret i konsernspiss Landkreditt SA, med det formål å føre en uavhengig kontroll med konsernets risikoeksponering, finansielle rapportering og risikostyrings- og kontrollsystemer. Godtgjørelsesutvalget skal, innenfor styrenes ansvarsramme, styrke styrenes oppfølging av belønningspolitikken og den til enhver tid gjeldende godtgjørelsesordning i selskapene i konsernet.

Konsernsjefen har ansvar for å iverksette risikostyring som bidrar til å oppfylle de målene styret i Landkreditt SA setter for konsernets virksomhet, herunder effektive styringssystemer og intern kontroll.

Ledelsen og styret for det enkelte selskap i konsernet skal sørge for å ha kunnskap om alle vesentlige risikoer innenfor eget ansvarsområde, slik at dette kan forvaltes på en økonomisk og administrativt ansvarlig måte. Konsernsjefen gir nærmere retningslinjer for gjennomføringen av overordnet strategi.

Alle områder i konsernet 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 gjennomføres på selskapsnivå og danner grunnlaget for konsernsjefens rapport til styret i Landkreditt SA. Rapporteringen gjennomføres årlig.

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

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

Konsernet har en risikokontrollfunksjon som sikrer etterlevelse av strategi og retningslinjer for risikotaking i organisasjonen. Risikokontrollfunksjonen og utvikling av risikostyringsverktøy er organisert i en egen enhet som er uavhengig av de enheter som utøver forretningsvirksomheten. Funksjonens leder rapporterer direkte til konsernsjef og har adgang til å rapportere direkte til styret ved behov. Risikostyringsfunksjonens leder kan kun sies opp med styrets samtykke.

Landkreditt har en compliancefunksjon som identifiserer og vurderer etterlevelse av lover, forskrifter, interne retningslinjer og bransjestandarder. Det foreligger retningslinjer, prosesser og planer for begge funksjonene. Risikokontroll- og compliancefunksjonene kan integreres i andre funksjoner så lenge det er tilrettelagt for nødvendig uavhengighet og ressursbruk til disse oppgavene.

Retningslinjene for risikokontrollfunksjonen og compliancefunksjonen fastsettes av styret i Landkreditt SA.

Internrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredje linjeforsvaret.

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

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.

3.1 RISIKOER

3.1.1 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 30 dager gjennomgås. Alle rapporterte engasjementer er gjenstand for vurdering om det foreligger indikasjoner på manglete betjeningssevne og verdifall som følge av svekket kredittverdighet. I tillegg gjennomføres kvartalsvis vurdering av engasjement på separat observasjonsliste. Kvantitativ informasjon om maksimal kredittksporing, forfalte og nedskrevne lån finnes i note 5, 6 og 30.

Retningslinjene for investeringer i sertifikater og obligasjoner inneholder rammer for porteføljens samlede durasjon, krav til likviditet, størrelse på eksponering pr motpart i forhold til motpartens gjeld og samlede balanse samt krav til rating. Det er fastsatt rammer som bygger på Finanstilsynets modul for evaluering av risiko som blant annet inneholder kvantifisering av tapspotensialet. Styret mottar månedlig og kvartalsvis rapportering.

Se også presentasjon av maksimal kredittksporing i note 30.

3.1.2 MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en gitt tidshorizont. Markedsrisiko inkluderer renterisiko. Konsernet tar kun i meget beskjeden grad aksjerisiko. Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom eiendeler og gjeld. Det kan også være renterisiko knyttet til poster utenfor balansen.

Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt har i all hovedsak utlån med flytende rente som er finansiert av innskudd eller obligasjonslån med tilnærmet lik rentebindingstid. I tilknytning til de vedtatte rammene er det beregnet renterisiko for et parallelt skift i rentekurven på 2 prosentpoeng, risiko for manglende markedslikviditet samt risiko knyttet til porteføljens risikospredning.

I note 21 presenteres effekten av 1 prosent endring i rentekurven på konsernets resultat. I note 21 finnes også ytterligere informasjon om renterisiko og reprisingstidspunkter.

3.1.3 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risiko for at konsernet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av dyr finansiering eller prisfall på eiendeler som må realiseres.

Likviditetsstrategien skal bidra til å sikre at aktivitetene innenfor likviditets- og finansieringsområdet er i tråd med de rammebe-

tingelser og retningslinjer som følger den overordnede forretningsideen, strategiske planer og budsjetter, samt at aktivitetene er forsvarlige i forhold til soliditet og evne og vilje til å ta risiko. Videre skal likviditetsstrategien bidra til å sikre at håndteringen av likviditetsrisiko skjer i samsvar med de krav som følger av lover og forskrifter.

Likviditetsstrategien skal sikre at alle forpliktelser kan innfris etter hvert som de forfaller og at planlagt vekst kan finansieres til en fornuftig kostnad.

Rammene for styring av likviditetsrisiko er satt i forhold til at konsernet til enhver tid skal ha likviditet både på meget kort og mellomlang sikt til å møte sine forpliktelser. I det meget korte perspektivet stilles strengere krav til at likviditetsbeholdningen skal være tilgjengelig på kort varsel enn i et noe lengre perspektiv.

Likviditetsrisikoen følges opp daglig hovedsakelig innen tidsperioder som daglig, ukentlig, månedlig og halvårlig. Likviditeten stresstestes regelmessig. Det er utarbeidet en beredskapsplan for å sikre tilfredsstillende håndtering av likviditetsmessige stressede situasjoner. Beredskapsplanen revideres minimum årlig.

3.1.4 OPERASJONELL RISIKO

Med operasjonell risiko forstås risiko for tap som følge av utilstrekkelige rutiner eller systemer og menneskelig feil eller svikt.

Landkreditt skal til enhver tid ha oversikt over den operasjonelle risikoen som er knyttet til virksomheten. Konsernet skal ha etablert et rammeverk bestående av relevante systemer for å identifisere, måle og vurdere operasjonell risiko. Vurdering skal minimum gjøres årlig i forbindelse med konsernets vurdering av samlet kapitalbehov i forhold til risikoprofil (ICAAP).

Etablert rammeverk skal inkludere en strategi for styring av operasjonell risiko som dekker hele virksomheten og som omfatter:

- rammer og retningslinjer for styring av operasjonell risiko
- system for kontroll, registrering, rapportering og oppfølging
- Landkreditts forretningsmodell, virksomhetsområder og konkurranseforhold
- Landkreditts risikokultur.

Rammeverket skal revideres jevnlig i lys av endrede rammebetingelser, makroøkonomiske utsikter, utviklingen innenfor strategiske satsningsområder, konsernets soliditet og økonomiske utvikling.

Landkreditt skal overvåke eventuell økt operasjonell risiko i perioder med større drifts- eller strategiendringer.

3.1.5 FORRETNINGSMESSIG OG STRATEGISK RISIKO

Forretningsmessig risiko er risikoen for manglende resultater basert på at forholdet mellom inntekter og kostnader over tid utvikler seg i feil retning.

Strategisk risiko er definert som risikoen for svekket lønnsomhet på grunn av endringer i konkurranse, rammebetingelser, eksterne faktorer, og lignende.

Forretningsmessig og strategisk risiko følges systematisk opp gjennom langtidsplaner, ICAAP-prosesser og fortløpende vurderinger av måloppnåelse. Det ventes ikke endringer i rammevilkå-

rene for konsernet Landkreditt Bank ut over de endringer som vil være generelle for de fleste norske finansinstitusjoner.

NOTE 4 VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som må anses å være sannsynlige.

VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Konsernet utarbeider estimater og gjør antakelser knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil pr. definisjon sjelden være fullt i samsvar med de endelige utfall.

Beregning av pensjonskostnader og nedskrivninger på utlån er til en viss grad basert på skjønn. De viktigste forutsetningene for nedskrivninger på utlån er beskrevet i note 2.12, 5, 6, og pensjonsforpliktelser/-kostnader i note 19 og goodwill i note 2.7 og 16.

Landkreditt Bank og Landkreditt Forsikring er andelseiere i flere fond forvaltet av Landkreditt Forvaltning. I henhold til IFRS 10 skal konsolidering vurderes hvis konsernselskaper har kontroll som følge av styremedlemskap, rettigheter til å motta variabel godtgjørelse fra salg av og distribusjon av fond samt mulighet til å påvirke beløp for avkastning. Landkreditt Forsikring oppfyller ingen av forutsetningene. Landkreditt Bank oppfyller kun forutsetningene knyttet til kontroll som følge av styremedlemskap og mottak av variabel godtgjørelse, men ingen av selskapene har mulighet til å påvirke forvalternes beslutninger knyttet til kjøp og salg av verdipapirer som inngår i fondenes porteføljer. Kriteriene for kontroll er ikke oppfylt, og konsolidering er derfor ikke gjennomført.

NOTE 5 MISLIGHOLD, NEDSKRIVNINGER OG FORFALTE UTLÅN

KONSERN

MISLIGHOLDTE UTLÅN

TOTALT	2020	2019
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	172.855	176.676
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	56.647	50.998
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	116.208	125.678
Brutto utlån	26.551.492	25.336.822
Netto mislighold i prosent av brutto utlån	0,44	0,50

PRIVATMARKED

	2020	2019
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	46.591	52.456
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	14.551	8.538
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	61.142	60.994
Brutto utlån	11.036.066	10.241.254
Netto mislighold i prosent av brutto utlån	0,55	0,60

NÆRINGS- og LIVMARKED

	2020	2019
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	126.264	124.220
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	42.097	42.460
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	84.167	81.760
Brutto utlån	15.515.426	15.095.567
Netto mislighold i prosent av brutto utlån	0,54	0,54

Sum engasjement på alle kunder som har lån med forfalte terminer eldre enn 90 dager eller kreditter med overtrekk over 90 dager.

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til utviklingen av boligmarkedet selv om den negative effekten krisen medførte i mars/april på priser og omsetning, er hentet inn igjen, blant annet som følge av tiltak som har medført historisk lave boligrenter. Det lave rentenivået har gitt en avdemping for låntakere som har fått svekket likviditet og betjeningsevne. En del kunder er blitt innvilget midlertidig avdragsfrihet for å avhjelpe på midlertidig svekket betjeningsevne. I løpet av andre og tredje kvartal ble de fleste utlån som var innvilget betalingslettelse tilbakeført til opprinnelig nedbetalingsplan. Pr. 31.12.2020 er det innvilget betalingslettelse på grunn av svekket betjeningsevne som følge av Covid-19 for 72 millioner i utlån. Så langt har tilbakeføringen ikke medført økt mislighold i porteføljene. Innvilgelse av betalingslettelse betraktes som en signifikant forverret kredittrisiko i våre modeller. ECL vil for disse lånene bli beregnet over hele lånets løpetid i trinn 2. Ved opphør av innvilget avtale har utlånet en karantenetid på tre måneder i trinn 2.

TOTALT	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	Totalt
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økn. i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og obj. bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER				
Tapavsetning pr. 1.1.2020	17.794	6.892	51.042	75.728
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	508	-437	-71	0
Overført til trinn 2	-632	686	-54	0
Overført til trinn 3	-40	-191	230	0
Netto overført	-163	58	105	0
Netto endring på finans. eiendeler som ikke er fraregnet	-1.832	1.743	11.122	11.033
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	4.091	955	623	5.670
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2.921	-1.354	-6.346	-10.620
Konstaterte tap	0	0	580	580
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-693	-693
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	-479	-479
Overlay tapsavsetning - boligprisfall	n.a.	n.a.	n.a.	4.800
Tapsavsetninger pr. 31.12.2020	16.805	8.352	56.752	86.712
Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	16.805	8.352	56.752	81.909
Andre avsetninger til tap	0	0	0	1.484
Tapsavsetn. garantier og uben. rammer/kreditter 01.01.2020	2.597	482	5	3.085
Tapsavsetn. garantier og uben. rammer/kreditter 31.12.2020	3.163	696	10	3.870
Periodens endring tapsavs. garantier og uben. rammer	566	214	5	785
Periodens tap på fordringer Landkreditt Eiendom				9
Periodens tap på fordringer Landkreditt Forsikring				1.159
Periodens tap på utlån				15.799

TOTALT	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	Totalt
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økn. i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og obj. bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER				
Tapavsetning pr. 1.1.2019	17.271	8.072	49.988	75.331
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1.156	-1.083	-73	0
Overført til trinn 2	-620	640	-19	0
Overført til trinn 3	-44	-139	182	0
Netto overført	492	-582	90	0
Netto endring på finans. eiendeler som ikke er fraregnet	-1.561	2.106	8.755	9.300
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3.949	387	0	4.336
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2.540	-1.109	-7.313	-10.961
Konstaterte tap	0	0	-6.407	-6.407
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-2	-2
Endringer i model/risikoparametere	183	-1.982	-115	-1.914
Andre justeringer	0	0	-364	-364
Tapsavsetninger pr. 31.12.2019	17.794	6.892	51.042	75.728
Herav:				
Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	15.197	6.410	51.037	72.644
Tapsavsetn. på utlån til virkelig verdi over utv. res.	0	0	0	0
Tapsavsetn. på garantier og uben. rammer/kreditter	2.597	482	5	3.085

RESULTATFØRTE TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER	31.12.2020	31.12.2019
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	14.744	1.163
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	580	5.841
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	166
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-693	-2
Andre korreksjoner/amortiseringer av nedskrivninger	1.168	-41
Tap på utlån, garantier m.v.	15.799	7.127

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av 3-trinn metoden som beskrevet i note 2.12.

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økn. i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og obj. bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
PRIVATMARKED				
ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER				
Tapavsetning pr. 1.1.2020	4.829	241	8.538	13.609
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	13	-13	0	0
Overført til trinn 2	-35	35	0	0
Overført til trinn 3	-12	-10	23	0
Netto overført	-35	12	23	0
Netto endring på finans. eiendeler som ikke er fraregnet	-1.376	39	5.990	4.653
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1.352	120	0	1.471
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1	0	0	-2
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-693	-693
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	-151	-11	0	-161
Overlay tapsavsetning - boligprisfall	n.a	n.a.	n.a	4.800
Tapsavsetninger pr. 31.12.2020	4.619	400	14.551	24.370
Herav:				
Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	4.619	400	14.551	19.569
Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
Tapsavsetn. garantier og uben. rammer/kreditter 01.01.2020	551	11	0	561
Tapsavsetn. garantier og uben. rammer/kreditter 31.12.2020	572	10	0	582
Periodens endring tapsavs. garantier og uben. rammer	22	-1	0	21
Periodens tap på fordringer Landkreditt Eiendom				9
Periodens tap på fordringer Landkreditt Forsikring				1.159
Periodens tap på utlån				12.651

PRIVATMARKED

TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	Totalt
Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økn. i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og obj. bevis på tap	
Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	

ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER

Tapavsetning pr. 1.1.2019	4.213	284	8.697	13.194
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	44	-30	-14	0
Overført til trinn 2	-23	30	-7	0
Overført til trinn 3	-8	-17	25	0
Netto overført	13	-17	4	0
Netto endring på finans. eiendeler som ikke er fraregnet	-34	94	777	838
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1.637	41	0	1.678
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1.156	-96	-526	-1.778
Konstaterte tap	0	0	-415	-415
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	156	-65	-13	78
Andre justeringer	0	0	-400	-400
Tapsavsetninger pr. 31.12.2019	4.829	241	8.538	13.609
Herav:				
Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	4.279	230	8.538	13.048
Tapsavsetn. på utlån til virkelig verdi over utv. res.	0	0	0	0
Tapsavsetn. på garantier og uben. rammer/kreditter	551	11	0	561

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økn. i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og obj. bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
NÆRINGSLIVSMARKED				
ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER				
Tapavsetning pr. 1.1.2020	13.008	6.651	42.460	62.119
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	495	-424	-71	0
Overført til trinn 2	-596	651	-54	0
Overført til trinn 3	-27	-181	208	0
Netto overført	-129	46	82	0
Netto endring på finans. eiendeler som ikke er fraregnet	-2.591	366	4.456	2.232
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1.913	836	623	3.372
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3	-16	-6.282	-6.300
Konstaterte tap	0	0	580	580
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	151	11	177	338
Tapavsetninger pr. 31.12.2020	12.350	7.895	42.097	62.342
Herav:				
Tapavsetning på utlån til amortisert kjøpt	12.350	7.895	42.097	62.342
Tapavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
Tapavsetn. garantier og uben. rammer/kreditter 01.01.2020	2.047	472	5	2.523
Tapavsetn. garantier og uben. rammer/kreditter 31.12.2020	2.591	687	10	3.288
Periodens endring tapsavs. garantier og uben. rammer	544	215	5	764
Periodens tap på fordringer Landkreditt Eiendom				0
Periodens tap på fordringer Landkreditt Forsikring				0
Periodens tap på utlån				3.148

NÆRINGSLIVSMARKED

TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	Totalt
Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økn. i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og obj. bevis på tap	
Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	

ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER

Tapavsetning pr. 1.1.2019	13.102	7.788	41.291	62.181
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1.112	-1.054	-59	0
Overført til trinn 2	-597	610	-13	0
Overført til trinn 3	-36	-122	158	0
Netto overført	479	-565	87	0
Netto endring på finans. eiendeler som ikke er fraregnet				
Netto endring på finans. eiendeler som ikke er fraregnet	-1.527	2.012	7.978	8.462
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2.312	347	0	2.659
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1.384	-1.013	-6.786	-9.183
Konstaterte tap	0	0	-5.992	-5.992
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-2	-2
Endringer i model/risikoparametere	27	-1.918	-101	-1.992
Andre justeringer	0	0	-8	-8
Tapsavsetninger pr. 31.12.2019	13.008	6.651	42.460	62.119
Herav:				
Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	10.962	6.179	42.455	59.596
Tapsavsetn. på utlån til virkelig verdi over utv. res.	0	0	0	0
Tapsavsetn. på garantier og uben. rammer/kreditter	2.047	472	5	2.523

BRUTTO BALANSEFØRTE VERDIER	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
TOTALT				
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.2020	23.267.628	1.828.280	240.916	25.336.823
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	178.852	-151.606	-27.246	0
Overføringer til trinn 2	-779.255	799.301	-20.046	0
Overføringer til trinn 3	-65.367	-73.084	138.451	0
Netto endring på finans. eiendeler som ikke er fraregnet	-4.590	-10.007	-23.794	-38.391
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	6.347.251	274.651	46.412	6.668.314
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-4.917.587	-449.235	-48.436	-5.415.258
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	5	5
Brutto balanseførte verdier pr. 31.12.2020	24.026.931	2.218.300	306.262	26.551.493
Fordring fremleiekontrakter	n/a	n/a	n/a	3.085
Fordringer på eiendomsmegling- og forsikringskunder	n/a	n/a	n/a	168.966
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder	n/a	n/a	n/a	26.723.543
Brutto utlån til amortisert kost	24.026.931	2.218.300	306.262	26.551.493
Brutto utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
Brutto garantier og ubenyttede rammer/kreditter	3.671.894	182.953	3.178	3.858.025
AVSTEMMING MOT BALANSE				
Sum brutto utlån og fordringer på kunder				26.551.493
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost				-81.909
Andre tapsavsetninger				-1.484
Overlay tapsavsetning - boligprisfall				-4.800
Fordring fremleiekontrakter				3.085
Fordringer på eiendomsmegling- og forsikringskunder				168.966
Utlån til og fordringer på kunder				26.635.350

BRUTTO BALANSEFØRTE VERDIER

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
TOTALT				
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.2019	22.184.921	1.587.657	208.332	23.980.909
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	286.418	-264.523	-21.895	0
Overføringer til trinn 2	-715.703	723.611	-7.909	0
Overføringer til trinn 3	-64.971	-39.027	103.998	0
Netto endring på finans. eiendeler som ikke er fraregnet	135.591	-33.589	-5.223	96.780
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	5.676.884	147.469	43	5.824.396
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-4.235.513	-293.318	-36.431	-4.565.262
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 31.12.2019	23.267.628	1.828.280	240.916	25.336.823
Fordringer fremleiekontrakter	n/a	n/a	n/a	6.235
Fordringer på forsikringskunder	n/a	n/a	n/a	156.900
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder	n/a	n/a	n/a	25.499.958
Brutto utlån til amortisert kost	23.267.628	1.828.280	240.916	25.336.823
Brutto utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
Brutto garantier og ubenyttede rammer/kreditter	3.488.505	155.462	1.996	3.645.963

PRIVATMARKED

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.2020	10.021.028	168.376	51.850	10.241.254
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	9.726	-9.726	0	0
Overføringer til trinn 2	-82.930	82.930	0	0
Overføringer til trinn 3	-29.201	-7.466	36.667	0
Netto endring på finans. eiendeler som ikke er fraregnet	-1.735.797	-33.877	-29.343	-1.799.017
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2.510.484	82.401	4.231	2.597.117
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3.073	0	-214	-3.288
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 31.12.2020	10.690.237	282.637	63.192	11.036.066
Brutto utlån til amortisert kost	10.690.237	282.637	63.192	11.036.067
Brutto utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
Brutto garantier og ubenyttede rammer/kreditter	1.311.867	6.815	0	1.318.682

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
PRIVATMARKED				
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.2019	9.446.386	162.260	41.679	9.650.325
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	26.589	-17.912	-8.677	0
Overføringer til trinn 2	-55.036	59.163	-4.127	0
Overføringer til trinn 3	-19.065	-7.445	26.510	0
Netto endring på finans. eiendeler som ikke er fraregnet	-371.952	936	8.191	-362.825
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3.669.908	29.662	1	3.699.570
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2.675.802	-58.287	-11.727	-2.745.816
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 31.12.2019	10.021.028	168.376	51.850	10.241.254
Brutto utlån til amortisert kost	10.021.028	168.376	51.850	10.241.254
Brutto utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
Brutto garantier og ubenyttede rammer/kreditter	1.288.042	7.905	10	1.295.956

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
NÆRINGS- LIVSMARKED				
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.2020	13.246.599	1.659.904	189.065	15.095.569
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	169.126	-141.880	-27.246	0
Overføringer til trinn 2	-696.325	716.371	-20.046	0
Overføringer til trinn 3	-36.167	-65.618	101.784	0
Netto endring på finans. eiendeler som ikke er fraregnet	1.714.343	23.870	1.322	1.739.535
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2.818.295	192.250	46.411	3.056.956
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3.879.177	-449.235	-48.221	-4.376.633
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 31.12.2020	13.336.694	1.935.662	243.070	15.515.426
Brutto utlån til amortisert kost	13.336.694	1.935.662	243.070	15.515.425
Brutto utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
Brutto garantier og ubenyttede rammer/kreditter	2.360.027	176.138	3.178	2.539.343

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
NÆRINGSLIVSMARKED				
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.2019	12.738.535	1.425.397	166.653	14.330.584
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	259.829	-246.611	-13.218	0
Overføringer til trinn 2	-660.667	664.449	-3.782	0
Overføringer til trinn 3	-45.906	-31.582	77.488	0
Netto endring på finans. eiendeler som ikke er fraregnet	-227.716	-35.369	-13.420	-276.506
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2.674.098	118.651	42	2.792.792
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1.491.573	-235.031	-24.703	-1.751.307
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	5	5
Brutto balanseførte verdier pr. 31.12.2019	13.246.599	1.659.904	189.065	15.095.567
Brutto utlån til amortisert kost	13.246.599	1.659.904	189.065	15.095.568
Brutto utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
Brutto garantier og ubenyttede rammer/kreditter	2.200.463	147.557	1.987	2.350.007

UTLÅN MED FORFALTE TERMINER 2020				
SUM SALDO PÅ LÅNEKONTI MED FORFALTE TERMINER	1- 30 DGR	1 - 3 MND	3 - 12 MND	> 12 MND
Privatmarked	128.267	16.823	12.935	12.449
Næringslivsmarked	146.458	31.611	34.532	26.723
Totalt	274.725	48.434	47.467	39.172

UTEN NEDSKRIVNINGER I TRINN 3				
LÅN MED FORFALTE TERMINER	1- 30 DGR	1 - 3 MND	3 - 12 MND	> 12 MND
Privatmarked	118.517	16.823	12.935	318
Næringslivsmarked	116.352	31.452	21.617	4.527
Totalt	234.869	48.275	34.552	4.845

MED NEDSKRIVNINGER I TRINN 3				
LÅN MED FORFALTE TERMINER	1- 30 DGR	1 - 3 MND	3 - 12 MND	> 12 MND
Privatmarked	9.750	0	0	12.131
Næringslivsmarked	30.106	159	12.915	22.196
Totalt	39.856	159	12.915	34.327

UTLÅN MED FORFALTE TERMINER 2019

SUM SALDO PÅ LÅNEKONTI MED FORFALTE TERMINER	1- 30 DGR	1 - 3 MND	3 - 12 MND	> 12 MND
Privatmarked	218.590	12.882	7.637	27.978
Næringslivsmarked	183.350	54.683	35.088	23.814
Totalt	401.940	67.565	42.725	51.792

UTEN NEDSKRIVNINGER I TRINN 3

LÅN MED FORFALTE TERMINER	1- 30 DGR	1 - 3 MND	3 - 12 MND	> 12 MND
Privatmarked	218.590	12.882	7.637	7.239
Næringslivsmarked	182.512	45.601	28.710	13.046
Totalt	401.102	58.483	36.347	20.285

MED NEDSKRIVNINGER I TRINN 3

LÅN MED FORFALTE TERMINER	1- 30 DGR	1 - 3 MND	3 - 12 MND	> 12 MND
Privatmarked	0	0	0	20.739
Næringslivsmarked	838	9.082	6.378	10.768
Totalt	838	9.082	6.378	31.507

NOTE 6 UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ RISIKOKLASSER

Konsernet definerer sine hovedmarkedssegmenter til å være næringsliv og privatmarked. Innenfor segmentet næringsliv er landbruk den dominerende næringen. Innen landbruk er hovedvekten av lånene gitt til eiendommer i sentrale områder og sikret innenfor 60 prosent av godkjent verdigrunnlag. Økt vekt på bostedsverdier medfører positiv verdiutvikling særlig for de eiendommer som ligger i sentrale områder.

Innen privatmarkedet vurderes kvaliteten på utlånsporteføljen til å være høy. Hovedvekten av utlånene er gitt på basis av sikkerhet i eiendommer som ligger i sentrale strøk der det i vurdering av betjeningsevne er tatt høyde for en betydelig renteøkning, og der de fleste lån er gitt innenfor 60 prosent av godkjent verdigrunnlag.

Konsernet benytter en modell for risikoklassifisering av utlån og kreditter til alle kunder som beregner risiko på grunnlag av godheten i kundens betjeningsevne og belåningsgrad. Betjeningsevne og belåningsgrad vurderes uavhengig av hverandre. Beregnet risikoklasse er et resultat av en kombinasjon av betjeningsevne og belåningsgrad. Betjeningsevne er kundens evne til å betjene gjelden med renter og avdrag. Belåningsgrad er kundens belåning av verdivurderte sikkerheter som i all hovedsak er eiendommer.

Beregnet risikoklasse er et resultat av en kombinasjon av betjeningsevne og belåningsgrad. Avhengig av resultatet av beregningen klassifiseres kunden i henholdsvis lav, middels eller høy risikoklasse.

Gjennom medlemskapet i Finans Norge har Landkreditt Bank en avtale som dekker varemottakers garantiansvar i Oppgjørs- og driftskredittordningen for landbruket. Ordningen går i korte trekk ut på at innvilget kreditt til landbruket sikres gjennom notifisering av fremtidige produsentoppgjør fra medlemsbedrifter av samvirkeordningen fra 1967 og privatordningen fra 1968. Størrelse på limit innvilges i forhold til størrelsen på leveransene til ovennevnte bedrifter pr år. Hovedregel er at kreditten maksimeres til 40 prosent av netto overført beløp til bank, inklusive merverdiavgift. Kredittenes størrelse gjennomgås årlig. Medlemsbedriftenes kausjonsansvar er å anse som en simpel kausjon og begrenses til 50 prosent av bankens tap på driftskreditten.

Tapsrisikoen i den samlede porteføljen vurderes som lav.

Landkreditt Boligkreditt definerer sitt hovedmarked til å være godt sikrede boliglån til privatmarkeds kunder i Landkreditt Bank. Det forventes ingen negative endringer i tapsutsiktene for dette markedssegmentet. Kvaliteten på utlånsporteføljen vurderes å være høy. Alle utlån er nedbetalingslån eller boligkreditter med flytende rente. Alle engasjementer risikoklassifiseres etter en modell som i hovedsak bygger på betjeningsevne og sikkerhet. Risikoklassifiseringen foretas hver gang det er endring i kundens engasjement eller pant. Løpende engasjementer risikoklassifiseres kvartalsvis. Alle utlån i Landkreditt Boligkreditt skal ha en panteverdi innenfor 75 prosent av boligens verdi.

SPESIFIKASJON INNEN RISIKOGRUPPER PR 31.12.2020

LANDBRUKSKUNDER	ENGA-SJE-MENT	PROSENT ANDEL	BRUTTO UTLÅN	POTENSIELL EKSPONERING	NEDSKRIVNINGER TRINN 1	NEDSKRIVNINGER TRINN 2	NEDSKRIVNINGER TRINN 3	MAKS. EKSPONERING
Lav risiko	12.627.076	72,1	10.508.485	2.118.591	10.701	2.164	0	12.614.210
Lav til middels risiko	3.136.368	17,9	2.897.413	238.955	1.987	2.088	0	3.132.293
Middels risiko	1.091.210	6,2	1.045.288	45.922	476	1.800	0	1.088.934
Høy risiko	657.405	3,8	619.733	37.672	145	1.039	36.285	619.936
Usikrede kortkreditter	134	0,0	0	134	0	0	0	134
Sum landbrukskunder	17.512.192	100,0	15.070.919	2.441.274	13.309	7.092	36.285	17.455.506

NÆRINGSLIVSKUNDER (IKKE INKL. LANDBRUK)	ENGA-SJE-MENT	PROSENT ANDEL	BRUTTO UTLÅN	POTENSIELL EKSPONERING	NEDSKRIVNINGER TRINN 1	NEDSKRIVNINGER TRINN 2	NEDSKRIVNINGER TRINN 3	MAKS. EKSPONERING
Lav risiko	378.110	69,7	290.211	87.899	1.437	667	0	376.006
Lav til middels risiko	69.823	12,9	59.976	9.847	133	502	0	69.188
Middels risiko	31.033	5,7	30.709	324	38	293	0	30.702
Høy risiko	63.604	11,7	63.604	0	24	28	5.822	57.730
Usikrede kortkreditter	6	0,0	6	0	0	0	0	6
Sum næringlivskunder	542.576	100,0	444.506	98.069	1.632	1.490	5.822	533.632

PERSONMARKEDSKUNDER (IKKE INKL. LANDBRUK)	ENGA-SJE-MENT	PROSENT ANDEL	BRUTTO UTLÅN	POTENSIELL EKSPONERING	NEDSKRIVNINGER TRINN 1	NEDSKRIVNINGER TRINN 2	NEDSKRIVNINGER TRINN 3	MAKS. EKSPONERING
Lav risiko	9.860.071	79,8	8.633.516	1.226.555	4.209	184	0	9.855.678
Lav til middels risiko	1.752.497	14,2	1.675.580	76.917	713	149	0	1.751.635
Middels risiko	619.593	5,0	609.707	9.886	256	41	0	619.296
Høy risiko	119.957	1,0	115.889	4.068	14	35	14.551	105.356
Usikrede kortkreditter	2.630	0,0	1.374	1.256	1	1	0	2.629
Sum personmarkeds kunder	12.354.749	100,0	11.036.066	1.318.682	5.192	410	14.551	12.334.596

SPESIFIKASJON INNEN RISIKOGRUPPER PR 31.12.2019

LANDBRUKSKUNDER	ENGA-SJE-MENT	PROSENT ANDEL	BRUTTO UTLÅN	POTENSIELL EKSPONERING	NEDSKRIVNINGER TRINN 1	NEDSKRIVNINGER TRINN 2	NEDSKRIVNINGER TRINN 3	MAKS. EKSPONERING
Lav risiko	12.063.730	71,7	10.121.454	1.942.277	9.075	1.087	0	12.053.569
Lav til middels risiko	3.004.626	17,9	2.785.236	219.390	1.625	2.275	0	3.000.726
Middels risiko	883.607	5,3	847.607	36.001	384	1.011	0	882.212
Høy risiko	877.909	5,2	847.862	30.047	218	1.141	37.262	839.287
Usikrede kortkreditter	140	0,0	80	60	0	0	0	140
Sum landbrukskunder	16.830.012	100,0	14.602.238	2.227.773	11.302	5.513	37.262	16.775.934

NÆRINGSLIVSKUNDER (IKKE INKL. LANDBRUK)	ENGA-SJE-MENT	PROSENT ANDEL	BRUTTO UTLÅN	POTENSIELL EKSPONERING	NEDSKRIVNINGER TRINN 1	NEDSKRIVNINGER TRINN 2	NEDSKRIVNINGER TRINN 3	MAKS. EKSPONERING
Lav risiko	404.192	65,7	292.874	111.318	1.464	319	0	402.409
Lav til middels risiko	90.703	14,7	83.496	7.207	31	181	0	90.491
Middels risiko	83.478	13,6	83.306	171	175	477	0	82.826
Høy risiko	37.082	6,0	33.644	3.437	37	161	5.198	31.687
Usikrede kortkreditter	108	0,0	8	100	0	0	0	108
Sum næringlivskunder	615.563	100,0	493.329	122.234	1.707	1.138	5.198	607.521

PERSONMARKEDSKUNDER (IKKE INKL. LANDBRUK)	ENGA- SJE- MENT	PROSENT ANDEL	BRUTTO UTLÅN	POTENSIELL EKSPONERING	NEDSKR- IVNINGER TRINN 1	NEDSKRIV- NINGER TRINN 2	NEDSKRIV- NINGER TRINN 3	MAKS. EKSPPO- NERING
Lav risiko	9.117.074	79,0	7.910.418	1.206.656	3.865	88	0	9.113.121
Lav til middels risiko	1.763.558	15,3	1.687.054	76.504	719	111	0	1.762.728
Middels risiko	552.386	4,8	544.871	7.515	231	16	0	552.139
Høy risiko	101.213	0,9	97.085	4.128	14	24	8.538	92.637
Usikrede kortkreditter	2.978	0,0	1.826	1.152	1	1		2.977
Sum personmarkeds kunder	11.537.210	100,0	10.241.254	1.295.956	4.829	241	8.538	11.523.601

BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER FORDELT ETTER RISIKOGRUPPER PR 31.12.2020

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	TOTALT
Lav risiko	18.967.143	465.070	0	19.432.213
Lav til middels risiko	3.751.969	881.001	0	4.632.970
Middels risiko	1.121.820	563.884	0	1.685.704
Høy risiko	185.000	307.964	306.262	799.226
Usikrede kortkreditter	1.000	381	0	1.380
Brutto balanseført verdi	24.026.931	2.218.300	306.262	26.551.493

BRUTTO UBENYTTETE RAMMER/KREDITTER FORDELT ETTER RISIKOGRUPPER PR 31.12.2020

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	TOTALT
Lav risiko	3.356.564	66.930	0	3.423.494
Lav til middels risiko	244.746	77.779	0	322.525
Middels risiko	37.838	17.936	0	55.774
Høy risiko	18.324	19.491	3.178	40.994
Usikrede kortkreditter	996	245	0	1.240
Brutto balanseført verdi	3.658.468	182.381	3.178	3.844.027

FINANSIELLE GARANTIER FORDELT ETTER RISIKOGRUPPER PR 31.12.2020

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	TOTALT
Lav risiko	9.552	0	0	9.552
Lav til middels risiko	2.853	341	0	3.194
Middels risiko	357	0	0	357
Høy risiko	665	81	0	746
Usikrede kortkreditter	0	150	0	150
Brutto balanseført verdi	13.427	572	0	13.998

SPESIFIKASJON AV BELÅNINGSGRAD, UTLÅN SIKRET MED PANT I FAST EIENDOM

	2020			2019		
	PROSENT ANDEL	BRUTTO BALANSE-FØRT	UTENOM BALANSEN	PROSENT-ADEL	BRUTTO BALANSE FØRT	UTENOM BALANSEN
LANDBRUKSKUNDER						
0 % - 40 %	18,0	2.688.511	799.681	17,5	2.527.782	684.695
40 % - 60 %	37,0	5.526.464	848.018	37,1	5.362.078	798.098
60 % - 80 %	37,1	5.539.863	492.384	37,0	5.348.269	447.716
80 % - 90 %	5,6	830.257	58.452	5,5	796.728	45.402
90 % - 100 %	1,4	216.188	19.710	1,7	239.033	16.249
> 100 %	0,8	117.665	19.578	1,1	162.845	19.292
Sum landbruksk., utl. sikr. m/pant i fast eiend.	100,0	14.918.947	2.237.822	100,0	14.436.735	2.011.452
Utlån med pant i annen sikkerhet	0,9	130.505	196.882	1,1	161.049	26.313
Lånetilsagn/finansieringsbevis, sikret	0,0	0	306.356	0,0		180.261
Garantier	0,0	0	5.913	0,0		8.286
Sum utlån landbrukskunder sikret med pant	99,9	15.049.452	2.746.973	100,0	14.597.784	2.226.312
Utlån uten sikkerhet	0,1	21.450	657	0,0	4.454	60
Totale utlån landbrukskunder	100,0	15.070.902	2.747.630	100,0	14.602.238	2.226.372

	2020			2019		
	PROSENT ANDEL	BRUTTO BALANSE-FØRT	UTENOM BALANSEN	PROSENT-ADEL	BRUTTO BALANSE FØRT	UTENOM BALANSEN
NÆRINGSKUNDER						
0 % - 40 %	34,5	152.550	39.004	36,1	177.512	69.853
40 % - 60 %	26,6	117.878	33.392	22,1	108.732	29.531
60 % - 80 %	35,0	155.165	9.991	30,3	149.006	11.681
80 % - 90 %	0,5	2.175	59	8,8	43.400	1.650
90 % - 100 %	0,0	0	0	0,9	4.559	22
> 100 %	3,4	14.978	1.000	1,7	8.327	734
Sum næringslivsk., utl. sikr. m/pant i fast eiend.	100,0	442.746	83.445	100,0	491.537	113.472
Utlån med pant i annen sikkerhet	0,3	1.456	4.417	0,4	1.760	3.078
Lånetilsagn/finansieringsbevis, sikret	0,0	0	10.908	0,0	0	1.401
Garantier	0,0	0	6.807	0,0	0	5.584
Sum utlån næringslivskunder sikret med pant	99,9	444.202	105.577	100,0	493.296	123.535
Utlån uten sikkerhet	0,1	322	3.400	0,0	33	100
Totale utlån næringslivskunder	100,0	444.524	108.978	100,0	493.329	123.635

	2020			2019		
	PROSENT ANDEL	BRUTTO BALANSE-FØRT	UTENOM BALANSEN	PROSENT-ADEL	BRUTTO BALANSE FØRT	UTENOM BALANSEN
PRIVATMARKEDSKUNDER						
0 % - 40 %	21,6	2.380.912	401.965	20,1	2.054.934	388.412
40 % - 60 %	43,8	4.831.964	706.003	44,0	4.498.857	751.274
60 % - 80 %	30,5	3.365.587	205.613	32,2	3.297.795	151.646
80 % - 90 %	3,5	383.096	921	3,1	321.590	583
90 % - 100 %	0,5	58.454	981	0,5	52.762	904
> 100 %	0,1	10.045	815	0,1	8.802	696
Sum privatmak., utl. sikr. m/pant i fast eiend.	100,0	11.030.059	1.316.298	100,0	10.234.739	1.293.515
Lånetilsagn/finansieringsbevis, sikret	0,0	0	69.654	0,0	0	6.330
Garantier	0,0	0	1.278	0,0	0	1.279
Sum utlån privatmarked sikret med pant	99,9	11.030.059	1.387.230	99,9	10.234.739	1.301.124
Utlån uten sikkerhet	0,1	6.007	1.106	0,1	6.515	1.162
Totale utlån privatmarked	100,0	11.036.066	1.388.337	100,0	10.241.254	1.302.286

BELÅNINGSGRAD BOLIGLÅN	2020		2019	
	PROSENT-ANDEL	BRUTTO BALANSEFØRT	PROSENT-ANDEL	BRUTTO BALANSEFØRT
0 % - 85 %	98,7	10.881.538	98,6	10.094.062
85 % - 100 %	1,3	138.474	1,3	131.761
> 100 %	0,1	10.045	0,1	8.802
Sum utlån sikret med pant i bolig	99,9	11.030.058	99,9	10.234.625

SIKKERHETSSTILLELSER KNYTTET TIL KREDITTFORRINGEDE ENGASJEMENTER

	BRUTTO BELØP	TAPSAVSETNINGER	NETTO-VERDI	VERDI SIKKERHETER	TYPE SIKKERHET
Personmarked	63.192	19.351	43.840	114.980	Fast eiendom
Næringslivsmarked	236.127	41.638	194.489	418.495	Fast eiendom
Totalt	299.319	60.989	238.330	533.475	

NOTE 7 BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ DE VIKTIGSTE GEOGRAFISKE OMRÅDER

KONSERN	31.12.2020	PROSENT-ANDEL	31.12.2019	PROSENT-ANDEL
Agder	624.561	2,35	557.378	2,20
Innlandet	2.417.435	9,10	2.396.954	9,46
Møre og Romsdal	500.258	1,88	563.293	2,22
Nordland	735.206	2,77	692.895	2,73
Oslo	3.383.195	12,74	3.167.004	12,50
Rogaland	3.003.394	11,31	3.058.093	12,07
Troms og Finnmark	474.820	1,79	463.342	1,83
Trøndelag	1.981.983	7,46	1.847.373	7,29
Vestfold og Telemark	2.254.817	8,49	2.188.684	8,64
Vestland	992.641	3,74	1.018.939	4,02
Viken	10.153.561	38,24	9.350.001	36,90
Utenfor Norge	29.622	0,11	32.867	0,13
Sum	26.551.493	100,00	25.336.823	100,00

NOTE 8 UTLÅN FORDELT PÅ DE VIKTIGSTE NÆRINGER OG PERSONMARKED

GEOGRAFISK FORDELING BASERT PÅ MEDLEMSKAP

FYLKE	31.12.2020			31.12.2019		
	MEDLEMMER	ANTALL LÅN	RETLÅN	MEDLEMMER	ANTALL LÅN	RETLÅN
Agder	248	298	441.856	239	279	406.831
Innlandet	1.250	1.773	1.876.957	1.300	1.827	1.833.150
Møre og Romsdal	340	442	347.044	381	494	396.828
Nordland	396	562	574.231	411	587	552.807
Oslo	79	80	94.745	82	93	114.603
Rogaland	960	1.394	2.426.955	986	1.407	2.447.704
Troms og Finnmark	348	409	238.414	350	418	240.201
Trøndelag	965	1.328	1.402.503	950	1.304	1.338.083
Vestfold og Telemark	961	1.257	1.549.914	983	1.280	1.539.462
Vestland	452	550	548.918	457	552	531.882
Viken	2.948	3.843	4.705.652	2.898	3.755	4.396.227
Sum	8.947	11.936	14.207.190	9.037	11.996	13.797.779

PR. 31.12.2020	BRUTTO UTLÅN	TAPSAVSETN. BRUTTO UTLÅN	TAPSAVSETN. UTLÅN I PROSENT	POTENSIELL EKSPON- NERING	TAPSAVSETN. POTENSIELL EKSPONERING
Privatmarkeds kunder	11.036.066	24.370	2,2	1.318.682	582
Næringslivkunder	15.515.425	62.341	4,0	2.539.343	3.288
Sum	26.551.493	86.711	3,3	3.858.025	3.870
Landbruk	15.070.919	54.012	3,6	2.441.272	2.675
Industri	19.654	121	6,2	4.150	18
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	104.105	5.701	54,8	17.816	78
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	52.952	351	6,6	25.150	101
Eiendomsdrift	182.420	1.588	8,7	27.796	178
Tjenesteytende næringer	85.376	568	6,7	23.158	238
Sum næringslivkunder	15.515.425	62.342	4,0	2.539.343	3.288

PR. 31.12.2019	BRUTTO UTLÅN	TAPSAVSETN. BRUTTO UTLÅN	TAPSAVSETN. UTLÅN I PROSENT	POTENSIELL EKSPON- NERING	TAPSAVSETN. POTENSIELL EKSPONERING
Privatmarkeds kunder	10.241.254	13.049	1,3	1.295.956	561
Næringslivkunder	15.095.567	59.596	3,9	2.350.007	2.523
Sum	25.336.822	72.645	2,9	3.645.963	3.084
Landbruk	14.602.238	51.799	3,5	2.233.357	1.999
Industri	26.874	142	5,3	6.244	15
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	156.638	5.968	38,1	14.515	70
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	64.116	390	6,1	23.567	108
Eiendomsdrift	166.969	795	4,8	25.228	133
Tjenesteytende næringer	78.731	502	6,4	47.095	198
Sum næringslivkunder	15.095.567	59.596	3,9	2.350.007	2.523

Konsernet definerer sine hovedmarkedssegmenter til å være landbruk og privatmarked. Innen landbruk er hovedvekten av lånene gitt til finansiering av eiendommer i sentrale områder, hovedsakelig sikret innenfor 60 prosent av godkjent verdigrunnlag. Økt vekt på bostedsverdier medfører positiv verdiutvikling særlig for de eiendommer som ligger i sentrale områder. Det forventes ingen negative endringer i tapsutsiktene for dette markedssegmentet. Se for øvrig egen omtale om Oppgjørs- og driftskredittordningen (note 6). Det har siden ordningen ble etablert vært marginale tap, og det foreligger ikke informasjon som tyder på at risikobildet er endret.

Innen privatmarkedet vurderes kvaliteten på utlånsporteføljen til å være høy. Hovedvekten av utlånene er gitt på basis av sikkerhet i eiendommer som ligger i sentrale strøk der det i vurdering av betjeningsevne er tatt høyde for en betydelig renteøkning og der de fleste lån er gitt innenfor 60 prosent av godkjent verdigrunnlag.

FORDELING AV GARANTIANSVAR	31.12.2020	31.12.2019
Betalingsgarantier	5.522	3.675
Lånegarantier	0	3.500
Andre garantier	8.476	7.974
Sum garantiansvar	13.998	15.149

NOTE 9 RENTEINNETEKTER OG RENTEKOSTNADER PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER SOM IKKE ER BOKFØRT TIL VIRKELIG VERDI

	2020	2019
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	4.809	12.209
Renteinntekter av utlån til kunder til amortisert kost	692.422	761.971
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	31.892	40.274
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	729.124	814.455
Renter fra rentefond til virkelig verdi	10.700	28.044
Øvrige renteinntekter	65	58
Sum øvrige renteinntekter	10.765	28.102
Sum renteinntekter og lignende inntekter	739.888	842.557

Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	160	10
Renterkostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	190.727	252.651
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	112.138	146.865
Renter på ansvarlig lånekapital	9.531	11.538
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden	312.556	411.065
Øvrige rentekostnader	17.735	20.919
Sum rentekostnader og lignende kostnader	330.292	431.983

NOTE 10 PROVISJONSINNETEKTER OG -KOSTNADER VED BANKTJENESTER

	2020	2019
Garantiprovisjon	287	310
Gebyrer betalingsformidling	16.165	17.805
Gebyrer forvaltningstjenester	48.139	43.453
Gebyrinntekter forsikring	72.865	67.606
Provisjoner eiendomsmegling	13.475	0
Andre provisjonsinntekter	24.967	10.010
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	175.898	139.183
Avgitt garantiprovisjon	616	500
Gebyrkostnader clearing/oppgjør	6.660	3.897
Gebyrkostnader forsikring	37.361	909
Andre provisjonskostnader	1.196	35.887
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	45.833	41.192

NOTE 11 FORSIKRING

1. juni 2018 kjøpte Landkreditt SA (konsernspiss i Landkreditt konsernet) flere aksjer i Landbruksforsikring AS. Oppkjøpet endret Landkredditts eierandel fra 46,3 % til 74,9 %. Landbruksforsikring ble dermed reklassifisert fra tilknyttet selskap til datterselskap, og full konsolidert inn i konsernet fra og med 1. juni 2018. Landkreditt kjøpte flere aksjer i selskapet medio 2018 og etter dette utgjør eierandelen 92,6 %. 11. november 2018 endret Landbruksforsikring AS navn til Landkreditt Forsikring AS.

TEKNISK REGNSKAP - DIREKTE FORSIKRING

2020 PREMIEINNETEKTER	MOTORVOGN				YRKES- SKADE	INNETEKTS- TAP	TRANS- PORT	ANDRE	SUM
	EIENDOM	TRAFIKK	ØVRIGE	ANSVAR					
Forfalte bruttopremier	192.380	80.373	148.533	28.143	59.338	178.523	2.774	50.702	740.765
Endring ikke opptjent brutto premie	-12.760	-4.495	-10.461	-1.719	-2.073	-8.330	-118	-2.429	-42.386
Opptjent brutto premie	179.620	75.878	138.072	26.423	57.265	170.194	2.656	48.272	698.380
Avgitte gjensikringspremier	-125.189	-46.258	-85.487	-1.244	-35.746	-107.978	-1.820	-22.040	-425.761
Endring i gjensikringsandel uopptjent	7.728	3.791	8.824	0	1.202	5.016	77	1.176	27.814
Påløpt gjensikringspremie	117.461	42.467	76.663	1.244	34.544	102.962	1.743	20.864	397.947
Premieinntekter for egen regning	62.159	33.411	61.409	25.180	22.721	67.232	913	27.408	300.432
ERSTATNINGSKOSTNADER									
Brutto betalte erstatninger	-164.227	-38.615	-119.171	-12.628	-24.877	-144.176	-5.187	-28.762	-537.643
Brutto endring i erstatningsavsetning	-18	429	-5.546	639	8.407	-36.586	356	-12.720	-45.039
Brutto erstatninger	164.246	38.186	124.717	11.989	16.470	180.762	4.830	41.482	582.682
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	106.125	19.096	58.933	0	6.115	70.249	3.486	11.384	275.389
Gjenfors.andel endr. erstatningsavsetning	1.603	-390	5.045	-1.030	5.910	33.196	-225	5.644	49.753
Gjenforsikringsandel erstatninger	107.728	18.706	63.978	-1.030	12.026	103.444	3.262	17.028	325.142
Sum erstatningskostnader for egen regning	56.517	19.480	60.739	13.019	4.444	77.318	1.568	24.454	257.540
Skaderesultat for egen regning pr bransje	5.642	13.931	670	12.160	18.277	-10.086	-656	2.954	42.892
Skadeprosent brutto	91,4	50,3	90,3	45,4	28,8	106,2	181,9	85,9	83,4
Skadeprosent for egen regning	90,9	58,3	98,9	51,7	19,6	115,0	171,9	89,2	85,7
2019									
PREMIEINNETEKTER	MOTORVOGN				YRKES- SKADE	INNETEKTS- TAP	TRANS- PORT	ANDRE	SUM
	EIENDOM	TRAFIKK	ØVRIGE	ANSVAR					
Forfalte bruttopremier	162.488	65.827	119.902	21.389	44.464	153.460	2.027	44.522	614.079
Endring ikke opptjent brutto premie	-11.314	-4.101	-9.231	-2.211	-2.502	-5.728	-236	-4.380	-39.704
Opptjent brutto premie	151.174	61.726	110.671	19.178	41.962	147.733	1.791	40.141	574.375
Avgitte gjensikringspremier	-104.343	-34.196	-62.287	-1.055	-26.804	-92.000	-1.307	-18.985	-340.976
Endring i gjensikringsandel uopptjent	4.049	2.018	4.542	38	1.467	3.444	118	1.549	17.225
Påløpt gjensikringspremie	100.294	32.178	57.745	1.017	25.338	88.555	1.188	17.436	323.751
Premieinntekter for egen regning	50.880	29.548	52.926	18.161	16.624	59.177	603	22.706	250.624
Erstatningskostnader									
Brutto betalte erstatninger	-144.312	-40.357	-98.639	-10.595	-17.200	-123.744	-403	-23.662	-458.912
Brutto endring i erstatningsavsetning	4.929	5.101	-220	-4.775	1.735	18.087	-563	32	24.327
Brutto erstatninger	139.383	35.256	98.859	15.370	15.465	105.656	966	23.630	434.585
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	98.529	19.471	47.591	55	2.445	55.468	267	8.663	232.489
Gjenfors.andel endr. erstatningsavsetning	-17.739	-4.234	182	1.004	10.018	17.956	327	359	7.873
Gjenforsikringsandel erstatninger	80.790	15.237	47.773	1.059	12.462	73.424	594	9.022	240.361
Sum erstatningskostnader for egen regning	58.593	20.018	51.086	14.311	3.002	32.233	372	14.608	194.224
Skaderesultat for egen regning pr bransje	-7.714	9.529	1.840	3.850	13.622	26.945	231	8.098	56.400
Skadeprosent brutto	92,2	57,1	89,3	80,1	36,9	71,5	53,9	58,9	75,7
Skadeprosent for egen regning	115,2	67,7	96,5	78,8	18,1	54,5	61,7	64,3	77,5

2020 SPESIFIKASJON BRUTTO ERSTATNINGSAVSETNING

PREMIEINNEKTER	EIENDOM	MOTORVOGN			ANSVAR	YRKES- SKADE	INNEKTS- TAP	TRANS- PORT	TRANS- ANDRE	SUM
		TRAFIKK	ØVRIGE	ØVRIGE						
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-173.780	-42.909	-120.706	-18.603	-32.750	-172.356	-1.717	-42.392	-605.214	
Avviklingsresultat tidligere år	9.535	4.723	-4.011	6.614	16.280	-8.406	-3.113	910	22.532	
Brutto erstatningskostnader	-164.245	-38.186	-124.717	-11.989	-16.470	-180.762	-4.830	-41.482	-582.682	

2019 SPESIFIKASJON BRUTTO ERSTATNINGSAVSETNING

	EIENDOM	MOTORVOGN			ANSVAR	YRKES- SKADE	INNEKTS- TAP	TRANS- PORT	TRANS- ANDRE	SUM
		TRAFIKK	ØVRIGE	ØVRIGE						
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-176.709	-43.841	-100.451	-15.942	-34.518	-138.261	-1.284	-25.425	-536.430	
Avviklingsresultat tidligere år	37.325	8.585	1.592	572	19.053	32.605	318	1.796	101.845	
Brutto erstatningskostnader	-139.384	-35.256	-98.859	-15.370	-15.465	-105.656	-966	-23.630	-434.585	

2020

ERSTATNINGSAVSETNINGER	EIENDOM	MOTORVOGN			ANSVAR	YRKES- SKADE	YRKES- TAP	INNEKTS- PORT	TRANS- ANDRE	SUM
		TRAFIKK	ØVRIGE	ØVRIGE						
RBNS	138.717	15.732	13.771	9.302	41.824	107.597	214	10.531	337.688	
IBNR	13.125	15.412	9.500	7.011	67.248	80.972	352	14.068	207.687	
ULAE	4.146	1.619	783	1.489	6.573	9.184	45	969	24.809	
Brutto erstatningsavsetning	155.987	32.762	24.054	17.803	115.645	197.753	611	25.569	570.183	
Gjenforsikringsandel	108.886	13.359	16.756	0	42.939	100.053	372	9.896	292.260	
Netto erstatningsavsetning	47.101	19.403	7.298	17.803	72.706	97.700	239	15.673	277.923	

2019

ERSTATNINGSAVSETNINGER	EIENDOM	MOTORVOGN			ANSVAR	YRKES- SKADE	YRKES- TAP	INNEKTS- PORT	TRANS- ANDRE	SUM
		TRAFIKK	ØVRIGE	ØVRIGE						
RBNS	141.143	13.712	10.852	9.678	48.803	91.471	823	7.296	323.777	
IBNR	9.705	17.847	6.590	7.558	70.566	60.843	81	5.032	178.221	
ULAE	5.122	1.632	1.065	1.206	4.683	8.854	63	521	23.147	
Brutto erstatningsavsetning	155.970	33.191	18.508	18.442	124.051	161.168	967	12.849	525.145	
Gjenforsikringsandel	108.717	14.263	11.262	-470	37.028	66.858	597	4.252	242.507	
Netto erstatningsavsetning	47.253	18.928	7.245	18.912	87.023	94.310	370	8.597	282.638	

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.

2020 AVSETNING FOR IKKE OPPTJENT PREMIE

	EIENDOM	MOTORVOGN			ANSVAR	YRKES- SKADE	YRKES- TAP	INNEKTS- PORT	TRANS- ANDRE	SUM
		TRAFIKK	ØVRIGE	ØVRIGE						
Ikke opptjent bruttopremie	87.506	39.533	64.759	12.192	18.327	80.153	1.060	22.147	325.676	
Gjenforsikringsandel	53.393	-2	57.012	0	10.863	48.038	681	9.794	179.780	
Netto avsetning for ikke opptjent premie	34.113	39.535	7.747	12.192	7.464	32.114	379	12.352	145.896	

2019 AVSETNING FOR IKKE OPPTJENT PREMIE	MOTORVOGN				SKADE	YRKES- TAP	INNTEKTS- PORT	TRANS- ANDRE	SUM
	EIENDOM	TRAFIKK	ØVRIGE	ANSVAR					
Ikke opptjent bruttopremie	74.746	35.050	54.296	10.473	16.254	71.823	941	19.717	283.300
Gjenforsikringsandel	45.666	-2	44.397	0	9.661	43.023	604	8.618	151.967
Netto avsetning for ikke opptjent premie	29.080	35.052	9.899	10.473	6.593	28.800	337	11.099	131.333

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

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

NATURSKADEPOOLEN	2020	EGENREGNING	2019	EGENREGNING
	BRUTTO		BRUTTO	
Avsetning for ikke opptjent premie	6.578	6.578	8.605	8.605
Erstatningsavsetning	15.571	11.386	4.574	4.574
Sum	22.149	17.964	13.180	13.180

Selskapet tegner naturskadeforsikring etter naturskadeforsikringsloven og er gjennom dette medlem i Naturskadepoolen. Andel for 2020 er 1,0462 prosent (0,9374 prosent)

NOTE 12 KAPITALDEKNING

De formelle minstekravene til egenkapital innebærer at konsernet skal ha en kapitaldekning på minimum 14,5 prosent. Både konsernet og de relevante datterselskapene har interne minimumskrav til kapitaldekning ut over det de formelle minimumskravene tilsier. De konkrete minimumsnivåene er nedfelt i dokumentet « Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP) ». Det interne minstekravet utgjør til enhver tid summen av de formelle minstekravene, Pilar 2-tillegget fastsatt av Finanstilsynet (2,8 prosent) samt et internt bufferkrav på 0,5 prosent. Det samlede interne minimumskravet utgjør 17,8 prosent.

	31.12.2020	31.12.2019
Ansvarlig kapital	3.501.765	3.384.157
Kjernekapital	3.251.193	3.133.086
Ren kjernekapital	3.052.043	2.933.936
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	3.145.108	2.976.492
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-2.654	-2.521
Andre immaterielle eiendeler	-90.410	-40.035
Evigvarende fondsobligasjoner	199.150	199.150
Ansvarlig lånekapital	250.571	251.071

SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG	14.893.756	14.423.257
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	14.088.554	13.500.934
Institusjoner	385.873	168.142
Regionale myndigheter	20.012	0
Foretak	29.546	14.844
Massemarkedsengasjementer	4.379.046	4.227.902
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	7.856.180	7.470.374
Forfalte engasjementer	387.774	297.652
Obligasjoner med fortrinnsrett	153.705	138.411
Andeler i verdipapirfond	293.439	358.205
Egenkapitalposisjoner	471.005	517.061
Øvrige engasjementer	111.976	308.344
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO	0	0
Valuta	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO		
Basismetode	805.202	922.323
Ren kjernekapitaldekning	20,49	20,34
Kjernekapitaldekning	21,83	21,72
Kapitaldekning	23,51	23,46
Uvektet kjernekapitalandel	10,05	10,30

NOTE 13 SEGMENTINFORMASJON

RESULTAT- OG BALANSEUTVIKLING I DATTERSELSKAPER

2020	LAND-KREDITT SA	LAND-KREDITT BANK (100%)	LAND-KREDITT BOLIGKREDITT (100%)	LAND-KREDITT FORSIKRING (93%)	LAND-KREDITT FORVALTNING (100%)	LAND-KREDITT EIENDOM (100%)	ELIMINERING	TOTALT
Netto renteinntekter	290	361.715	41.609	5.940	234	-95	-97	409.596
Utbytte og andre innt. av egenkapitalinst.	5.616	4.616	0	1.432	0	11	-5.616	6.059
Netto provisjonsinnt. og -kostnader fra banktj.	-16	24.439	-5	35.505	48.139	13.456	-13.594	107.923
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og finans. instrum.	-13.084	-5.428	-1.881	-7.871	-75	0	-1.227	-29.566
Netto forsikringsinntekter	0	0	0	42.892	0	0	-926	41.967
Sum andre driftsinntekter	101	24.881	0	6.822	1.543	33	-24.714	8.666
Sum driftskostnader	9.392	207.740	788	102.336	45.854	17.093	-40.459	342.743
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	0	14.348	282	1.159	0	9	0	15.798
Resultat før skatt	-16.485	188.136	38.653	-18.775	3.987	-3.697	-5.715	186.104

31.12.2020

Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	43.655	1.393.709	7.657	33.115	15.808	574	-248.412	1.246.106
Utlån og fordringer på kunder	0	21.510.447	4.966.033	164.997	0	5.569	-11.697	26.635.350
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	10.442	2.579.165	34.992	649.498	8.942	0	-30.184	3.252.855
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	1.602.691	434.819	0	33.699	0	0	-1.986.487	84.721
Cjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelse	0	0	0	472.040	0	0	0	472.040
Immaterielle eiendeler inkl. goodwill	0	31.386	0	32.137	0	179	58.846	122.548
Varige driftsmidler	2.405	65.091	0	22.327	0	1.054	610	91.487
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	2.593	5.383	64	-1.614	6.426
Andre eiendeler	6.268	19.154	0	30.140	4.538	46	-10.969	49.177
Sum eiendeler	1.665.461	26.033.771	5.008.683	1.440.545	34.670	7.485	-2.229.906	31.960.708

Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	0	326	179.911	0	0	1.101	-180.950	388
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost	0	18.473.198	0	0	0	0	-68.414	18.404.784
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amort. kost	0	4.318.717	4.297.384	0	0	0	-30.184	8.585.917
Betalbar skatt	0	42.738	8.331	0	0	0	-228	50.841
Annen gjeld	3.740	117.430	504	138.754	9.743	3.793	-14.181	259.782
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	1.594	19	0	0	0	-1.614	0
Pensjonsforpliktelser og andre avsetninger	0	23.543	89	45.914	194	291	-2.229	67.803
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	895.859	0	0	0	895.859
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	250.571	0	80.078	0	0	0	330.649
Sum gjeld	3.740	23.228.117	4.486.238	1.160.605	9.937	5.185	-297.799	28.596.023
Aksjekapital	0	1.380.000	350.000	73.182	21.250	120	-1.832.971	-8.419
Fondsobligasjonskapital	0	199.150	0	0	0	0	0	199.150
Annen egenkapital	1.661.720	1.226.503	172.445	206.758	3.483	2.180	-99.137	3.173.953
Sum egenkapital	1.661.720	2.805.653	522.445	279.940	24.733	2.300	-1.932.108	3.364.684
Sum gjeld og egenkapital	1.665.461	26.033.770	5.008.683	1.440.545	34.670	7.485	-2.229.907	31.960.708

	LAND-KREDITT SA	LAND-KREDITT BANK (100%)	LAND-KREDITT BOLIGKREDITT (100%)	LAND-KREDITT FORSIKRING (93%)	LAND-KREDITT FORVALTING (100%)	ELIMINERING	TOTALT
2019							
Netto renteinntekter	624	369.535	29.869	10.080	436	31	410.574
Utbytte og andre innt. av egenkapitalinst.	6.331	1	0	2.506	0	-6.331	2.508
Netto provisjonsinnt. og -kostnader fra banktj.	-18	27.165	-5	33.387	42.891	-5.430	97.991
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og finans. instrum.	9.432	20.419	-4.095	24.068	26	-1.867	47.983
Netto forsikringsinntekter	0	0	0	56.400	0	0	56.400
Sum andre driftsinntekter	101	19.878	0	5.050	1.532	-26.561	0
Sum driftskostnader	10.473	208.699	765	91.300	40.944	-33.631	318.550
«Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer»	0	6.887	281	-41	0	0	7.127
Resultat før skatt	5.997	221.413	24.723	40.234	3.940	-6.527	289.778

31.12.2019

Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	7.838	1.203.621	5.322	26.659	10.595	-322.564	931.472
Utlån og fordringer på kunder	0	20.874.839	4.402.783	155.498	0	-11.666	25.421.455
Rentebærende verdipapirer, aksjer, andeler ol til virkelig verdi	1.665.293	2.976.001	19.835	728.342	8.907	-2.209.911	3.188.467
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	394.473	0	0	394.473
Immaterielle eiendeler	0	33.502	0	14.358	0	27.674	75.534
Varige driftsmidler	2.405	77.109	0	29.608	0	2.105	111.227
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	153	0	6.380	-6.533	0
Andre eiendeler	6.672	7.785	0	25.976	4.265	-12.200	32.498
Sum eiendeler	1.682.208	25.172.857	4.428.093	1.374.915	30.148	-2.533.096	30.155.126

Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	0	634	297.487	0	0	-297.781	340
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost	0	17.955.688	0	0	0	-24.783	17.930.905
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amort. kost	0	4.118.919	3.732.696	0	0	-359.787	7.491.828
Annen gjeld	3.848	137.802	5.873	148.540	8.101	-13.937	290.227
Forpliktelser ved utsatt skatt	226	8.164	0	659	0	-6.533	2.516
Pensjonsforpliktelser og andre avsetninger	0	28.556	38	41.938	304	-4.013	66.823
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	808.445	0	0	808.445
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	251.071	0	80.095	0	0	331.166
Sum gjeld	4.074	22.500.834	4.036.094	1.079.678	8.405	-706.834	26.922.250
Aksjekapital	0	1.380.000	250.000	73.182	21.250	-1.724.432	0
Fondsobligasjonskapital	0	199.150	0	0	0	0	199.150
Annen egenkapital	1.678.135	1.092.874	141.999	222.055	493	-101.830	3.033.725
Sum egenkapital	1.678.135	2.672.024	391.999	295.237	21.743	-1.826.262	3.232.875
Sum gjeld og egenkapital	1.682.208	25.172.857	4.428.093	1.374.915	30.148	-2.533.096	30.155.126

a) Landkreditt Eiendom kjøpt pr 01.03.2020

NOTE 14 OPPLYSNINGER OM ANSATTE OG TILLITSVALGTE

	2020	2019
Antall ansatte, eksklusive innleide vikarer	183	164
Antall årsverk	181	162

	2020	2019
Godtgjørelse til medlemmer av kontrollkomiteen	49	56
Godtgjørelse til medlemmer av årsmøtet	142	508
Godtgjørelse til medlemmer av styret	2.470	1.185

STYRET I LANDKREDITT SA

	STYRE- HONORAR OG ANDRE YTELSER 1)	LØNN	PERIODI- SERT PENSJONS- KOSTNAD	SAMLET GODT- GJØRELSE 2020	SAMLET GODT- GJØRELSE 2019	LÅN 2)
Hans Edvard Torp, leder	339	0	0	339	325	9.646
Wenche Irene Kristiansen, nestleder	120	0	0	120	169	763
Audhild Slapgård	127	0	0	127	120	4.786
Bjørn Kåre Grude	137	0	0	137	114	0
Jørn Spakrud	101	0	0	101	n/a	5.240
Øyvind Hestnes, ansatte	90	0	0	90	89	0
Hilde Husby, ansatte	90	0	0	90	68	0
Marianne Storhaug Strøm, vara	0	0	0	0	46	6.419
Anders Klaseie, vara	28	0	0	28	46	1.111
Sissel Aasvik, ansatte vara	28	0	0	28	21	0
Jørgen Østby, ansatte vara	28	0	0	28	52	0

1) Styregodtgjørelse fastsettes av årsmøte for ett år. Det er ingen forpliktelser knyttet til opphør av styrets leder.

2) Styrets medlemmer (med unntak av ansattevalgte medlemmer) har lån i Landkreditt Bank til ordinære utlånsbetingelser og er ikke omfattet av personallåneordningen.

KONTROLLKOMITEEN	HONORAR OG ANDRE YTELSER 1)	LØNN	PERIODI- SERT PENSJONS- KOSTNAD	SAMLET GODT- GJØRELSE 2020	SAMLET GODT- GJØRELSE 2019	LÅN 2)
Per Ballestad, leder	23	0	0	23	29	994
Hans Kristian Teien	15	0	0	15	n.a.	22
Synnøve Smørdal Wiik	11	0	0	11	n.a.	0
Kristin Gilje Sandnes, vara	0	0	0	0	n.a.	944

1.): Alle har lån i Landkreditt Bank til ordinære utlånsbetingelser og er ikke omfattet av personallåneordningen.

KONSERNLEDERGRUPPEN	LØNN	UTBETALT BONUS	ANDRE PERIODISERT SKATTEPLIKT- IGE YTELSER	PENSJONS- KOSTNAD 1)	SUM 2020	SUM 2019	LÅN 2)
Ole Laurits Lønnum, konsernsjef	2.847	0	355	799	4.001	3.728	6.003
Jon Martin Østby, viseskonersjef *)	1.930	91	15	619	2.655	2.508	0
Einar Storsul, direktør marked og IKT	1.834	86	35	178	2.133	2.026	0
Emil Inversini, direktør salg kunde	1.632	78	47	178	1.935	1.867	3.737
Siw Farstad, HR direktør	1.269	58	46	164	1.537	1.388	3.737
Øystein Haugen, direktør risikostyring, fra 01.04.2020	1.033	0	12	89	1.134	n/a	0
Per-Erling Mikkelsen, adm.dir. Landkreditt Forvaltning	2.110	400	15	202	2.727	2.621	0
Ane Wiig Syvertsen, adm.dir. Landkreditt Forsikring	1.824	0	32	183	2.039	1.727	1.570

1): Alle har innskuddsbasert pensjon unntatt de som er merket med *. Disse har ytelsesbasert pensjon.

2): Alle har utlånsbetingelser som for ansatte generelt.

Landkreditt har etablert godtgjørelsesordninger i henhold til forskrift om godtgjørelser i finansinstitusjoner mv. Som overordnet prinsipp skal konsernets praktisering av godtgjørelsesbetingelser totalt sett være konkurransedyktige når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger, pensjoner og variabel godtgjørelse. Den variable godtgjørelsen skal balanseres mot selskapets risikoeksponering og kontroll slik at ikke unødig og uønsket risiko tas. Konsernets samlede godtgjørelsesordninger skal være konkurransedyktige, enkle og forutsigbare for å bidra til en god prestasjonskultur. Godtgjørelsesordningene skal være i samsvar med konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Opptjent variabel godtgjørelse i 2020 utgjør 6.941 (4.541).

Ordinær pensjonsalder for konsernsjef følger aldersgrensen i den kollektive tjenstepensjonsordningen slik denne er til enhver tid. Det er gjensidig mulighet for fratredelse fra 62 år. Slutter konsernsjef i stillingen vil det på gitte vilkår kunne utløses etterlønn i 6 måneder, regnet fra utløpet av oppsigelsesfristen.

Pantesikret utlån til ansatte pr 31.12.2020 utgjør 433.265 (408.540). Skattepliktig rentefordel knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte utgjør 2.698 (1.523).

REVISJONSKOSTNADER	2020	2019
Revisjonshonorar	1.844	2.030
Andre tjenester utenfor revisjonen	134	3
Andre attestasjoner	68	4
Skatt, rådgivning	392	239
	2.438	2.277

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.

NOTE 15 AKSJER, OBLIGASJONER OL VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

	31.12.2020	31.12.2019
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	394.893	391.963
Fond med obligasjoner garantert av stater	123.727	122.243
Obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	355.262	20.034
Fondsobligasjoner og ansvarlige lån utstedt av andre	157.435	1.387.538
Obligasjoner med fortrinnsrett	1.537.054	149.542
Rentefond	684.483	917.606
Aksjefond	45.033	160.637
Eiendomsfond	33.699	32.914
Andre aksjer og andeler	5.989	5.989
Sum aksjer og obligasjoner vurdert til virkelig verdi	3.337.576	3.188.467

Pr 31.12.2020 utgjør effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 1,12 prosent (2,57 prosent). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigeret for periodisering av over-/underkurs. Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 94 dager (124 dager).

	2020			2019			
	RISIKO-VEKT 1)	ANSKAFFELSESKOST	BOKFØRT VERDI 2)	ANDEL BØRSNOTERT	ANSKAFFELSESKOST	BOKFØRT VERDI 2)	ANDEL BØRSNOT.
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	394.602	394.893	100 %	390.533	391.963	100 %
Fond med obligasjoner garantert av stater	0 %	129.592	123.727	n.a.	127.919	122.243	n.a.
Obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	10 %	354.969	355.262	100 %	20.000	20.034	0 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1.531.872	1.537.054	100 %	1.381.203	1.387.538	100 %
Fondsobligasjoner og ansvarlige lån utstedt av andre	100 %	155.034	157.435	100 %	147.303	149.542	100 %
Rentefond	20-100 %	685.592	684.483	n.a.	910.300	917.606	n.a.

1) Risikovekt benyttes ved beregning av selskapets kapitaldekning

2) Bokført verdi er lik virkelig verdi

ANDELER I AKSJEFOND OG EIENDOMSFOND 31.12.2020*)	BOKFØRT VERDI 2020	AVKASTNING 31.12.19*)	BOKFØRT VERDI 2019	AVKASTNING
Aksjefond	45.033	-20.839	160.637	35.929
Eiendomsfond	33.699	785	32.914	2.177

*) Bokført verdi er lik virkelig verdi

ANDRE AKSJER OG ANDELER	ORGANISASJONS NUMMER	ANTALL AKSJER/ ANDELER	EIERANDEL	KOST PRIS	BOKFØRT VERDI 31.12.2020*)	BOKFØRT VERDI 31.12.2019*)
Tun Media AS	982 519 985	7.059.658	7,65 %	2.666	2.666	2.666
Landbrukets Dataflyt SA, tidl. Produsentreg. SA 1)	870 309 392	1	9,00 %	370	370	370
Vipps AS	918.713.867	1.729	n.a.	756	756	138
VN Norge AS	821.083.052	n.a.	n.a.	0	2.197	3.141
				3.792	5.989	6.315

*) Bokført verdi er lik virkelig verdi

1) Landbrukest Dataflyt SA har fusjonert med Produsentregisteret SA. Det nye navnet er Landbruksets Dataflyt SA

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter

	2020	2019
Netto verdiendring og gevinst/-tap på rentebærende verdipapirer	-12.161	13.010
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksje- og eiendomsfond	-20.054	34.958
Netto verdiendr. pr 31.12.20 på betinget vederlag ved kjøp av aksjer i Landkreditt Eiendom	2.730	
Netto gevinst/-tap på valuta	-80	15
Sum netto inntekt på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-29.565	47.983

Se note 2.11 vedrørende prinsipper for verdivurdering

NOTE 16 IMMATERIELLE EIENDELER OG VARIGE DRIFTSMIDLER

	IMMATERIELLE EIENDELER	GOODWILL	ANLEGGSMIDLER	EIEN- DOM	TOTALE VARIGE DRIFTSMIDLER
Anskaffelseskost 01.01.2020	191.608	27.674	47.036	109.630	156.665
+ Tilgang dette år	30.764	31.172	2.870	0	2.870
- Avgang dette år	0	0	0	3.365	3.365
Anskaffelseskost 31.12.2020	222.372	58.846	49.906	106.265	156.170
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2020	143.749	0	29.552	15.887	45.439
+ Årets avskrivninger	14.921	0	3.509	15.737	19.245
Akk. ordinære avskrivninger 31.12.2020	158.670	0	33.061	31.624	64.684
Bokført verdi 31.12.2020	63.702	58.846	16.845	74.641	91.486
Avskrivningssatser:	0-33 %	10-33 %	0-5 %	10-33 %	

Immaterielle eiendeler består av EDB-lisenser og programvare.
Bruksretter knyttet til leiekontrakter er inkludert i varige driftsmidler.

Goodwill er knyttet til kjøpet av Landkreditt Eiendom AS og Landkreditt Forsikring. Goodwill er testet for nedskrivning per 31.12 og det er ingen indikasjoner på nedskrivning av goodwill. Nedskrivningstesten viser også at det skal vesentlige endringer i estimatene som er benyttet for at bokført verdi skal være høyere enn gjennvinnbart beløp.

Gjennvinnbart beløp har blitt beregnet ved å estimere bruksverdien og er basert på ledelsens beste estimat. Diskonteringsrenten er utledet fra gjennomsnittlig kapitalkostnad (Wacc) før skatt. Det er benyttet en kontantstrøm på tre år samt en terminalverdi for å beregne nåverdien. Estimerte kontantstrømmer for perioden 2021 – 2023 er basert på godkjente planer. Terminalverdien er basert på tall fra 2023.

INVESTINGER I OG SALG AV ANLEGGSMIDLER	KONSERN	
	INVESTINGER	SALG
2016	12.958	0
2017	18.130	0
2018	44.308	0
2019	13.979	0
2020	33.634	0

NOTE 17 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER TIL AMORTISERT KOST

	31.12.2020 BOKFØRT VERDI	PÅLYDENDE	31.12.2019 BOKFØRT VERDI	PÅLYDENDE
Innlån vurdert til amortisert kost	8.585.918	8.574.000	7.491.828	7.466.000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.585.918	8.574.000	7.491.828	7.466.000

OBLIGASJONER BOKFØRT TIL AMORTISERT KOST

VERDIPAPIRNR.	FRA DATO	TIL DATO	LÅNETYPE	GJELDENE RENTESATS	NESTE RENTEREG.	UTEST. 31.12.2020	EGEN BEHOLD.	NETTO UTEST. 31.12.2020
NO0010764483	12.05.2016	12.02.2021	Uten avdrag	1,64 %	N.a.	30.000	0	30.000
NO0010710825	21.05.2014	20.05.2021	Uten avdrag	0,94 %	22.02.2021	19.000	0	19.000
NO0010767692	17.06.2016	17.09.2021	Uten avdrag	1,23 %	17.03.2021	325.000	30.000	295.000
NO0010773781	12.09.2016	12.10.2021	Uten avdrag	1,09 %	12.01.2021	500.000	120.000	380.000
NO0010797384	15.06.2017	15.02.2022	Uten avdrag	0,95 %	15.02.2021	400.000	0	400.000
NO0010790835	07.04.2017	07.04.2022	Uten avdrag	0,96 %	07.01.2021	400.000	0	400.000
NO0010805328	12.09.2017	12.09.2022	Uten avdrag	0,83 %	12.03.2021	400.000	0	400.000
NO0010811367	24.11.2017	24.11.2022	Uten avdrag	1,06 %	24.02.2021	500.000	0	500.000
NO0010831241	03.09.2018	03.03.2023	Uten avdrag	0,88 %	03.03.2021	400.000	0	400.000
NO0010793581	22.05.2017	22.05.2023	Uten avdrag	1,13 %	22.02.2021	500.000	0	500.000
NO0010822752	22.05.2018	22.08.2023	Uten avdrag	0,80 %	22.02.2021	500.000	0	500.000
NO0010858681	20.06.2019	20.10.2023	Uten avdrag	0,91 %	20.01.2021	500.000	0	500.000
NO0010830730	22.08.2018	22.11.2023	Uten avdrag	2,36 %	N.a.	200.000	0	200.000
NO0010836091	15.11.2018	22.02.2024	Uten avdrag	0,86 %	22.02.2021	500.000	0	500.000
NO0010850142	16.04.2019	16.04.2024	Uten avdrag	0,96 %	18.01.2021	650.000	0	650.000
NO0010882020	13.05.2020	13.09.2024	Uten avdrag	0,82 %	15.03.2021	750.000	0	750.000
NO0010860067	01.08.2019	24.02.2025	Uten avdrag	0,76 %	24.02.2021	750.000	0	750.000
NO0010887136	03.07.2020	03.07.2025	Uten avdrag	0,68 %	04.01.2021	300.000	0	300.000
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	Uten avdrag	1,05 %	10.03.2021	750.000	0	750.000
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	Uten avdrag	0,89 %	15.02.2021	350.000	0	350.000
Sum						8.724.000	150.000	8.574.000

	31.12.2020	31.12.2019
Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost	8.632.527	7.509.987
FORFALLSSTRUKTUR GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	31.12.2020	31.12.2019
Gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter regnskapsavslutning	350.000	800.000
Gjeld som har kortere løpetid	8.224.000	6.666.000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.574.000	7.466.000

NOTE 18 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL TIL AMORTISERT KOST OG FONDSOBLIGASJONKAPITAL

	31.12.2020	PÅLYDENDE	31.12.2019	PÅLYDENDE
	BOKFØRT VERDI		BOKFØRT VERDI	
Ansvarlig lånekapital	330.650	330.000	331.167	330.000
Fondsobligasjonobligasjonskapital	199.150	200.000	199.150	200.000
Sum	529.800	530.000	530.317	530.000

TIDSBEGRENSET ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

VERDIPAPIRNR.	FRA DATO	TIL DATO	LÅNETYPE	GJELDENE RENTESATS	NESTE RENTEREG.	UTEST. 31.12.2020	EGEN BEHOLD.	NETTO UTEST. 31.12.2020	CALL- DATO
NO0010826399	22.06.2018	22.08.2028	Uten avdrag	3,91 %	22.03.2021	80.000	0	80.000	22.06.2023
NO0010821432	25.04.2018	25.04.2028	Uten avdrag	1,74 %	25.01.2021	175.000	0	175.000	25.04.2023
NO0010848393	26.03.2019	26.03.2029	Uten avdrag	2,10 %	26.03.2021	75.000	0	75.000	26.03.2024
Sum						330.000	0	330.000	

EVIGVARENDE FONDSOBLIGASJONER

VERDIPAPIRNR.	FRA DATO	TIL DATO	LÅNETYPE	GJELDENE RENTESATS	NESTE RENTEREG.	UTEST. 31.12.2020	EGEN BEHOLD.	NETTO UTEST. 31.12.2020	CALL- DATO
NO0010789860	05.04.2017	Evigvarende	Uten avdrag	3,68 %	05.01.2021	50.000	0	50.000	05.04.2022
NO0010821127	20.04.2018	Evigvarende	Uten avdrag	3,62 %	20.01.2021	150.000	0	150.000	24.04.2023
Sum						200.000	0	200.000	

	31.12.2020	31.12.2019
Markedsverdi av ansv. lånekap. og fondsobl.kapl vurdert til amortisert kost	456.398	535.673

KONTANTSTRØM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV ANSVARLIG LÅN OG FONDSOBLIGASJONSKAPITAL

NOMINELLE VERDIER	KONSERN 31.12.2020	EMITTERT	FORFALT/INNLØST	31.12.2019
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	330.000	0	0	330.000
Fondsobligasjonobligasjonskapital	200.000	0	0	200.000
Sum tilleggskapital	530.000	0	0	530.000

NOTE 19 PENSJONSFORPLIKTELSER

Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. I konsernet er det kun Landkreditt Bank som har ytelsesbasert pensjonsordning. I tillegg har alle konsernselskapene AFP-ordning som foreløpig regnskapsføres som en innskuddsbasert ordning. Kostnaden for denne i 2020 utgjør 2.347 (2.211). Totalt kostnadsført på innskuddsbaserte pensjonsordninger i 2020 utgjør 10.868 (11.022). Ytelsespensjonsordningen i Landkreditt Bank ble lukket 31.12.2015. Ansatte under 52 år er overført til en innskuddsbasert ordning, med eventuell kompensasjon.

FORSIKREDE FONDSBASERTE FORPLIKTELSER

Pensjonsordningen behandles regnskapsmessig i henhold til IAS 19 Ansattetrytelse. I henhold til denne regnskapsstandard behandles selskapets pensjonsordning som en ytelsesplan. Landkreditt Bank AS har kollektiv pensjonsordning for sine ansatte i livsforsikringsselskap. Denne omfatter i alt 20 aktive og 18 pensjonister. Ordningen gir rett til definerte fremtidige ytelser. Ytelsene er i hovedsak avhengig av opptjeningsår, lønnsnivå og størrelsen på ytelsen fra Folketrygden. Ved beregning av størrelse på opptjent pensjon er lineært prinsipp benyttet. Årlig alderspensjon fra pensjonsordningen utgjør differansen mellom 66 prosent av pensjonsgrunnlaget og en antatt alderspensjon fra Folketrygden.

USIKREDE IKKE FONDSBASERTE FORPLIKTELSE

Gjeldende AFP-ordning behandles foreløpig regnskapsmessig som en innskuddsordning. Innbetalinger til denne er i 2019 og 2020 ført mot resultat.

For konsernsjef er det avtalt pensjon over drift. Pensjonsalder følger aldersgrensen i den kollektive pensjonsordningen med gjensidig mulighet for fratredelse fra 62 år. Avtalen sikrer en total pensjonsutbetaling på 66 prosent av pensjonsgrunnlaget. For visekonsernsjef og direktør risikostyring er det avtalt pensjon over drift med mulighet for fratredelse ved henholdsvis 65 og 64 år. Arbeidsgiveravgift avsettes sammen med øvrige pensjonsforpliktelser.

Konsernet benytter tilnærmet Norsk Regnskapsstiftelses forutsetninger i sine beregninger.

ØKONOMISKE FORUTSETNINGER:	FORSIKRET ORDNING	
	2020	2019
Diskonteringsrente	1,27 %	2,22 %
Årlig lønnsvekst	1,70 %	1,23 %
Regulering av pensjoner under utbetaling	0,50 %	0,70 %
Regulering av Folketrygdens grunnbeløp	2,50 %	3,16 %
Renteberegning på fondsmidler	3,20 %	2,20 %
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %

	2020	2019
Påløpt pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	62.886	53.616
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	3.844	3.444
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	1.245	1.445
Planendring	498	0
Aktuarielt tap (gevinst)	4.373	6.448
Oppgjør	0	0
Arbeidsgiveravgift av innbetaling pensjonsmidler	-484	-223
Pensjonsutbetalinger	-1.789	-1.844
Påløpt pensjonsforpliktelse ved periodens slutt	70.574	62.886

BEVEGELSER PENSJONSMIDLER		
Pensjonsmidler ved periodens begynnelse	50.805	51.025
Renteberegning på pensjonsmidlene	1.019	1.378
Aktuarielt (tap) gevinst	6.756	-1.333
Betalte kostnader	-545	0
Innbetalinger	3.684	1.502
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-484	-223
Pensjonsutbetalinger	-1.555	-1.544
Oppgjør	0	0
Pensjonsmidler ved periodens slutt	59.680	50.805

AVSTEMMING - BALANSEFØRT PENSJONSFORPLIKTELSE		
Balanseført pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	12.081	2.591
Resultatført pensjonskostnad	5.114	3.510
Aktuarielt tap/(gevinst) ført mot egenkapital	-2.383	7.782
Innbetalinger inklusive arbeidsgiveravgift	-3.684	-1.502
Utbetalt pensjon over drift inklusive arbeidsgiveravgift	-233	-300
Balanseført pensjonsforpliktelse inkl arbeidsgiveravgift *)	10.895	12.081
*) Inkludert arbeidsgiveravgift med:	-1.261	1.224

PERIODENS PENSJONSKOSTNADER INKLUSIVE ARBEIDSGIVERAVGIFT

Årets pensjonsopptjening, Service Cost	3.844	3.444
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	1.245	1.445
Renteberegning på pensjonsmidlene	-1.019	-1.378
Resultatført planendring	498	0
Overgangsordning AFP	0	0
Avslutning avtale	0	0
Administrasjonskostnader	545	0
Oppgjør	0	0
Resultatført pensjonskostnad	5.114	3.510

FORUTSETNINGER**31.12.2020****31.12.2019**

Amortiseringsfaktor (forventet gjenstående tjenestetid)	5,14	5,96
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgiftsfaktor	14,10	14,10

DEMOGRAFISKE DATA

Antall yrkesaktive	20	20
Gjennomsnittsalder - yrkesaktive	60	59
Sum lønn	17.358	17.007
Gjennomsnittlig lønn	868	850
Antall pensjonister	18	18

Selskapene i konsernet har plikt til å etablere en pensjonsordning. Dette er etablert og i samsvar med kravene i loven.

SAMMENSETNING PENSJONSMIDLER:**2020****2019**

Aksjer (14%)	8.355	5.913
Obligasjoner (62%)	37.001	34.307
Eiendom (22%)	13.130	9.889
Annet (2%)	1.194	867

Pensjonsmidlene er i ubetydelig grad investert i obligasjoner utstedt av selskaper i Landkredittkonsernet. Avkastning på pensjonsmidlene var 8,9 prosent i 2019. Faktisk avkastning på pensjonsmidlene i 2020 foreligger mai 2021. Estimert avkastning på pensjonsmidlene i 2020 utgjør 3,2 prosent. Forventet gjennomsnittlig durasjon på pensjonsforpliktelsen er 13,98 år.

Endringer i obligasjonsrentene: En reduksjon i obligasjonsrentene vil øke forpliktelsene i pensjonsordningene. Dette vil bli delvis utlignet ved en økning i avkastningen på obligasjonsinvesteringene.

Inflasjonsrisiko: Pensjonsordningens forpliktelse har inflasjonsrisiko.

Forventet levetid: Utbetalingsforpliktelsen gjelder for det resterende livsløpet til deltakerne i ordningen. En økning i forventet levetid vil lede til en øking i ordningens forpliktelser.

Forventet forfallstidspunkt på pensjonsordningene (nominelle kontantstrømmer):

YRKESPENSJON	< 1 ÅR	1-2 ÅR	3-5 ÅR	> 5 ÅR
	1.808	3.454	5.770	87.742

Landkreditts mål er å matche de langsiktige investeringene med forpliktelsene ettersom de forfaller. Landkreditt overvåker aktivt hvordan løpetider og den forventede avkastning matcher pensjonsutbetalingene ettersom de forfaller. Investeringene er godt diversifiserte, slik at tap i en enkelt investering ikke vil ha vesentlig påvirkning på ordningens totale pensjonsmidler. Forventet samlet innbetaling til ytelsesplanen i 2020 er 3.800.

NETTO PERIODISERT PENSJONSKOSTNAD 2020	FORSIKRET ORDNING	USIKREDE ORDNINGER
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	2.160	1.290
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	305	89
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsene	1.024	221
Renteberegning på pensjonsmidlene	-1.019	0
Resultatført netto forpliktelse ved oppgjør	0	0
Resultatført planendring	0	498
Administrasjonskostnader	545	0
Netto pensjonskostnad	3.015	2.099

AVSTEMMING AV PENSJONSORDNINGENS FINANSIERTE STATUS MOT BELØP I BALANSEN

	31.12.2020 FORSIKRET ORDNING	31.12.2020 UFORSIKREDE ORDNINGER	31.12.2019 FORSIKRET ORDNING	31.12.2019 UFORSIKREDE ORDNINGER
Pensjonsforpliktelser (brutto)	-57.253	-13.322	-51.723	-11.163
Pensjonsmidler (markedsverdi)	59.680	0	50.805	0
Ikke resultatførte estimatendringer og avvik	0	0	0	0
Netto pensjonsmidler (-forpliktelser)	2.427	-13.322	-917	-11.163

UTVIKLINGEN DE SISTE FEM ÅR I DEN YTELSESBASERTE PENSJONSORDNINGEN

	2020	2019	2018	2017	2016
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	70.574	62.886	53.616	50.300	46.588
Pensjonsmidler 31.12	59.680	50.805	51.025	49.873	55.300
Overskudd/ underskudd	10.895	12.081	2.591	428	-8.712

Pr. 31.12.2020 er estimatavviket innregnet over utvidet resultat. For konsernet og morbanken betyr det at pensjonsforpliktelsen ble redusert med 1.787 og egenkapitalen økt med 1.340 etter skatt.

SENSITIVITESANALYSE YTELSESDRNING 2020 BASERT PÅ FØLGENDE FORUTSETNINGER:

Diskonteringsrente +/- 0,5 %
Lønnsregulering +/- 0,5 %
Pensjonsregulering +/- 0,25 %

	SIKRET ORDNING	USIKRET ORDNING
Brutto opptjent pensjonsforpliktelse 31.12.2020	57.253	13.322
Årets pensjonsopptjening pr 31.12.2020	2.232	1.223

ENDRING I 1.000 HVIS FORUTSETNINGER ENDRES +/- 0,5 PROSENT

ESTIMERT PENSJONSFORPLIKTELSE	SIKRET ORDNING		USIKRET ORDNING	
	- 0,5 PROSENT	+ 0,5 PROSENT	- 0,5 PROSENT	+ 0,5 PROSENT
Diskonteringsrente	61.417	53.480	13.007	10.641
Lønnsregulering	56.343	58.411	10.991	12.611
Pensjonsregulering	55.320	59.325	11.253	12.271

ÅRETS PENSJONSOPPTJENING	- 0,5 PROSENT	+ 0,5 PROSENT	- 0,5 PROSENT	+ 0,5 PROSENT
Diskonteringsrente	2.428	2.056	1.368	1.096
Lønnsregulering	2.161	2.322	1.136	1.324
Pensjonsregulering	2.135	2.338	1.161	1.289

PROSENTVIS ENDRING HVIS FORUTSETNINGER ENDRES +/- 0,5 PROSENT

ESTIMERT PENSJONSFORPLIKTELSE	SIKRET ORDNING		USIKRET ORDNING	
	- 0,5 PROSENT	+ 0,5 PROSENT	- 0,5 PROSENT	+ 0,5 PROSENT
Diskonteringsrente	7,3 %	-6,6 %	-2,4 %	-20,1 %
Lønnsregulering	-1,6 %	2,0 %	-17,5 %	-5,3 %
Pensjonsregulering	-3,4 %	3,6 %	-15,5 %	-7,9 %

ÅRETS PENSJONSOPPTJENING	SIKRET ORDNING		USIKRET ORDNING	
	- 0,5 PROSENT	+ 0,5 PROSENT	- 0,5 PROSENT	+ 0,5 PROSENT
Diskonteringsrente	8,8 %	-7,9 %	11,9 %	-10,4 %
Lønnsregulering	-3,2 %	4,0 %	-7,1 %	8,3 %
Pensjonsregulering	-4,4 %	4,7 %	-5,0 %	5,4 %

NOTE 20 SKATTEKOSTNAD

ÅRETS SKATTEKOSTNAD	2020	2019
Resultat før skatt	186.104	289.779
Permanente resultatforskjeller	-15.393	-33.654
Endring midlertidige forskjeller anleggsmidler	4.260	-1.774
Endring midlertidige forskjeller aksjer og rentepapirer	-3.742	-5.696
Endring midlertidige forskjeller pensjoner	22.992	-14.689
Endring utsatt skatt IFRS 9	0	-18.211
Korrigerings for direkte balanseførte forskjeller	0	0
Årets skattegrunnlag av ordinær drift	194.222	215.755
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt	-23.510	40.370
Grunnlag for betalbar skatt	194.222	215.755
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag	50.841	53.939
Korreksjon avsetning tidligere år	4.046	-91
Netto endring utsatt skatt	-8.353	5.626
Skatt på direkte balanseførte forskjeller	0	-62
Årets skattekostnad i årsresultatet	46.533	59.411
Skattekostnad totalresultatet		
Årets skattekostnad i årsresultatet	46.533	59.411
Utsatt skatt i utvidet resultat	447	-1.945
Sum skattekostnad på totalresultatet	46.980	57.466

BEREGNING AV UTSATT SKATT	2020	2019
Midlertidige forskjeller knyttet til:		
Pensjonsforpliktelser	-10.895	12.097
Sertifikater og obligasjoner	4.238	7.491
Anleggsmidler	10.556	16.397
Fordringer	0	187
Fremførbart underskudd	-28.640	-25.495
Andel skattemessig overskudd DA	-855	0
Netto negative midlertidige forskjeller	-25.596	10.677
Utsatt skatt/ skattefordel 22 % og 25%	-6.426	2.516
Utsatt skattefordel på implementeringseffekt IFRS 9	0	0
Sum utsatt skatt/ skattefordel	-6.426	2.516

AVSTEMMING AV SKATTEKOSTNAD	2020	2019
Resultat før skatt	186.104	289.779
Skatt beregnet med selskapets vektete gjennomsnittlige skattesats	46.526	72.445
-Ikke skattepliktig inntekt	-16.261	10.093
-Skattemessig ikke fradragsberettigede kostnader	12.669	-24.932
For mye/ lite avsatt tidligere år	4.045	-139
Skattekostnad	46.980	57.466

NOTE 21 LIKVIDITETSRISIKO OG RENTERISIKO

SPESIFIKASJON AV KONTANTSTRØM FRA GJELDSPOSTER FORDELT ETTER FORFALLSTIDSPUNKT 31.12.2020

	INNTIL 1 MND	1-3 MND	3-12 MND	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN FORFALL	TOTALT
Innlån fra kredittinst.r og fin.foretak til amort. kost 1)	388	0	0	0	0	0	388
Innskudd og andre innlån. fra kunder til amort. kost 2)	18.404.784	0	0	0	0	0	18.404.784
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost 3)	5.348	44.266	761.734	7.747.411	359.186	0	8.917.945
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	770	1.167	6.000	345.034	0	0	352.971
Brutto forsikringsforpliktelser	40.314	76.148	344.906	376.261	58.231	0	895.859
Leieforpliktelser	1.521	3.043	13.693	70.028	0	0	88.285
Sum gjeld	18.453.124	124.624	1.126.333	8.538.734	417.417	0	28.660.232

1) Gjeld til kredittinstitusjoner er uten forfall, og dermed plassert i intervallet Inntil 1 mnd. Renteutbetalinger er ikke tatt med

2) Innskudd fra kunder er uten bindingstid og er derfor plassert i intervallet inntil 1 mnd. Fremtidige renteutbetalinger er ikke tatt med.

3) Sertifikat- og obligasjonsporteføljen er gruppert etter innløsningsdato, fremtidige renteutgifter er tatt med.

Se note 3.1.3 for prinsippene vedrørende styring av likviditetsrisiko.

SPESIFIKASJON AV HOVEDPOSTER I BALANSEN GRUPPERT ETTER REPRISINGSTIDSPUNKT 31.12.2020

	INNTIL 1 MND	1-3 MND	3-12 MND	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN FORFALL	TOTALT
Kontanter og fordringer på sentralbanker	70.800	0	0	0	0	0	70.800
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.175.305	0	0	0	0	0	1.175.305
Utlån og fordringer på kunder	28.460	26.299.824	41.040	106.168	0	159.859	26.635.350
Rentebærende verdipapirer ol til virkelig verdi	804.802	2.188.155	259.898	0	0	0	3.252.854
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	84.721	0	0	0	0	0	84.721
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforplikt.	0	0	0	0	0	472.040	472.040
Goodwill	0	0	0	0	0	58.846	58.846
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	63.702	63.702
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	91.486	91.486
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	6.426	6.426
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	49.177	49.177
Sum eiendeler	2.164.088	28.487.978	300.938	106.168	0	901.536	31.960.708
Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	388	0	0	0	0	0	388
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost	0	18.404.784	0	0	0	0	18.404.784
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amort. kost	2.353.336	6.032.581	0	200.000	0	0	8.585.918
Betalbar skatt	0	25.421	25.421	0	0	0	50.841
Annen gjeld	0	0	0	0	0	259.782	259.782
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0	0	10.895	10.895
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	56.908	56.908
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	895.859	895.859
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	175.558	155.091	0	0	0	0	330.650
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	20.426	20.426
Egenkapital	199.150	0	0	0	0	3.145.108	3.344.258
Sum gjeld og egenkapital	2.728.433	24.617.877	25.421	200.000	0	4.388.978	31.960.708
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
Netto reenteeksponering	-564.345	3.895.522	300.938	-93.832	0	-3.538.283	0
Netto eksponering i % av forvaltningskapital	-2 %	12 %	1 %	0 %	0 %	-11 %	0 %

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivaposter. Konsernet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balanseposter. Basert på konsernets balanse pr 31.12.2020 gir et parallelt skift i rentekurven på ett prosentpoeng en total renterisiko på 5.557 (5.597). Resultat etter skatt og egenkapitaleffekten blir 4.335 (4.366).

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2019.

	INNTIL 1 MND	1-3 MND	3-12 MND	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN FORFALL	TOTALT
Innlån fra kredittinst.r og fin.foretak til amort. kost 1)	340	0	0	0	0	0	340
Innskudd og andre innl. fra kunder til amort. kost 2)	17.930.905	0	0	0	0	0	17.930.905
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost 3)	12.898	76.089	408.007	6.763.931	811.990	0	8.072.914
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	1.462	1.739	9.692	30.387	363.702	0	406.982
Annen gjeld	21.245	66.151	113.972	65.813	16.453	9.109	292.744
Forpliktelser ved utsatt skatt og andre avsetn.	19.077	8.567	27.082	0	0	0	54.725
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0	0	12.097	12.097
Brutto forsikringsforpliktelser	45.489	90.979	409.404	131.286	131.286	0	808.445
Leieforpliktelser	1.421	2.843	12.793	66.777	16.453	0	100.289
Sum gjeld	18.032.837	246.368	980.950	7.058.193	1.339.884	21.207	27.679.441

SPESIFIKASJON AV HOVEDPOSTER I BALANSEN GRUPPERT ETTER REPRISINGSTIDSPUNKT 31.12.2019

	INNTIL 1 MND	1-3 MND	3-12 MND	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN FORFALL	TOTALT
Kontanter og fordringer på sentralbanker	70.452	0	0	0	0	0	70.452
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	861.020	0	0	0	0	0	861.020
Utlån og fordringer på kunder	41.422	25.051.244	10.888	162.403	0	155.498	25.421.455
Rentebærende verdipapirer ol til virkelig verdi	1.374.331	1.272.532	342.064	0	0	0	2.988.927
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	199.540	0	0	0	0	0	199.540
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforplikt.	0	0	0	0	0	394.473	394.473
Goodwill	0	0	0	0	0	27.674	27.674
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	47.860	47.860
Varige driftsmidler	0	0	6.235	0	0	104.992	111.227
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	32.498	32.498
Sum eiendeler	2.546.764	26.323.777	359.187	162.403	0	762.995	30.155.126
Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	340	0	0	0	0	0	340
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost	0	17.930.905	0	0	0	0	17.930.905
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amort. kost	2.050.581	5.241.247	0	200.000	0	0	7.491.828
Betalbar skatt	0	26.969	26.969	0	0	0	53.939
Annen gjeld	283	2.665	93.668	0	0	139.674	236.289
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	2.516	2.516
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0	0	12.097	12.097
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	54.725	54.725
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	808.445	808.445
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	177.332	153.835	0	0	0	0	331.167
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	21.559	21.559
Egenkapital	199.150	0	0	0	0	3.012.167	3.211.317
Sum gjeld og egenkapital	2.427.686	23.355.621	120.637	200.000	0	4.051.183	30.155.126
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksponering	119.078	2.968.156	238.550	-37.597	0	-3.288.189	0
Netto eksponering i % av forvaltningskapital	0 %	10 %	1 %	0 %	0 %	-11 %	0

NOTE 22 UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER OG FINANSIERINGSFORETAK

Av konsernets bankinnskudd er 9.297 bundne midler (8.293)

Pr 31.12.2020 er den gjennomsnittlige effektive renten på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner 0,01 (1,65 prosent)

	2020	2021
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak uten avtalt løpetid	617.272	300.767
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak med avtalt løpetid	558.034	560.253
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.175.305	861.020

NOTE 23 FORDELING AV INNSKUDD FRA KUNDER PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER OG VIKTIGE NÆRINGER

LANDKREDITT BANK HAR INNSKUDD FRA KUNDER, OG DEN GEOGRAFISKE FORDELINGEN ER:

KONSERN	31.12.2020 ANDEL	PROSENT-	31.12.2019 ANDEL	PROSENT-
Agder	411.803	2,24	357.513	1,99
Innlandet	1.946.907	10,58	1.964.546	10,96
Møre og Romsdal	506.586	2,75	514.902	2,87
Nordland	503.786	2,74	495.953	2,77
Oslo	2.718.596	14,77	2.723.470	15,19
Rogaland	1.049.638	5,70	991.251	5,53
Troms og Finnmark	554.912	3,02	529.645	2,95
Trøndelag	1.176.877	6,39	1.158.464	6,46
Vestfold og Telemark	1.644.353	8,93	1.610.699	8,98
Vestland	1.126.224	6,12	1.128.170	6,29
Viken	6.659.507	36,18	6.356.260	35,45
Utland	105.593	0,57	100.030	0,56
Sum	18.404.784	100,00	17.930.905	100,00

INNSKUDD FRA KUNDER	31.12.2020	31.12.2019
Privatmarkeds kunder	13.220.781	13.112.693
Næringslivskunder	5.184.002	4.818.211
Sum	18.404.784	17.930.905
Landbruk	3.586.356	3.379.813
Industri	47.444	55.539
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	219.106	229.692
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	131.024	166.415
Eiendomsdrift	738.518	207.540
Tjenesteytende næringer	250.215	672.250
Øvrige kunde grupper	211.340	106.962
Sum næringslivskunder	5.184.002	4.818.211

Konsernet har 564.800 (28.153) i innskudd fra kunder med fastsatt løpetid.

NOTE 24 GJENOMSNITTLIG RENTE GJELD

KONSERN	2020	2019
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	1,20	1,06
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	1,02	1,40
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0,70	2,47
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	1,79	3,79

Pr. 31.12. er effektiv rente på sertifikat- og obligasjonsgjeld, samt ansvarlig lånekapital, beregnet ved å omgjøre hvert innlån til årlig effektiv rente, og deretter vekte hvert innlån med størrelsen på innlånet og beregne gjennomsnittet. Innskudd fra kunder rentebe- regnes med utgangspunkt i daglig valuteringsmessig saldo på konto. Renten beregnes etterskuddsvis og legges til kapitalen ved årets slutt. Renten beregnes for faktisk antall dager dividert med 365.

NOTE 25 KONTANTSTRØM FRA FINANSIERING

	GJELD 1.1.	OPPTAK AV NY GJELD	TILBAKEKJ. AV EGNE UTST. OBLIGASJONER	NEDBET. AV GJELD	RENTE- KOSTN. 2020	RENTES BET. 2020	AMORT. OVER-/ UNDERKURS	GJELD 31.12.
Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	341	0	0	48	160	-160	0	389
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost	7.491.828	2.250.000	409.280	-1.549.000	115.604	-130.285	-1.509	8.585.918
Leieforpliktelser	91.639	3.202	0	-17.894	2.427	0	0	79.374
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	331.167	0	0	0	9.531	-10.048	0	330.650

	GJELD 1.1.	OPPTAK AV NY GJELD	TILBAKEKJ. AV EGNE UTST. OBLIGASJONER	NEDBET. AV GJELD	RENTE- KOSTN. 2020	RENTES BET. 2020	AMORT. OVER-/ UNDERKURS	GJELD 31.12.
Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	16.211	0	0	-15.870	10	-10	0	341
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost	7.068.606	2.402.452	15.902	-1.997.000	146.865	-144.143	-853	7.491.828
Leieforpliktelser	105.534	0	0	-16.655	2.760	0	0	91.639
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	330.998	75.000	0	-75.000	11.538	-11.385	16	331.167

NOTE 26 NÆRSTÅENDE PARTER

Internhandel i konsernet gjennomføres i henhold til egne avtaler og på armlengdes avstand. Avregning av felleskostnader i konsernet er fordelt på konsernselskapene i henhold til nøkler, avhengig av de ulike kostnadsartene. Nærstående parter består av konsernsel- skapene Landkreditt Bank, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Forvaltning AS, Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Eiendom AS samt ledende ansatte og nærstående. Se i tillegg note 14 Ledende ansatte.

NOTE 27 KLASSIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

PR 31.12.2019 EIEDELER:	FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRK. VERDI O/RES.	UTLÅN OG FORDRINGER VURDERT TIL AMORT. KOST	FINANSIELLE FORPL. VURDERT TIL AMORT. KOST	TOTALT
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	70.800	0	70.800
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	1.175.305	0	1.175.305
Utlån og fordringer på kunder	0	26.635.350	0	26.635.350
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3.252.854	0	0	3.252.854
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	84.721	0	0	84.721
Sum	3.337.576	27.881.455	0	31.219.031
FORPLIKTELSER:				
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	388	388
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	18.404.784	18.404.784
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	8.585.918	8.585.918
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	330.650	330.650
Sum	0	0	27.321.739	27.321.739

PR 31.12.2019 EIEDELER:	FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRK. VERDI O/RES.	UTLÅN OG FORDRINGER VURDERT TIL AMORT. KOST	FINANSIELLE FORPL. VURDERT TIL AMORT. KOST	TOTALT
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	70.452	0	70.452
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	861.020	0	861.020
Utlån og fordringer på kunder	0	25.421.455	0	25.421.455
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	2.988.927	0	0	2.988.927
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	199.540	0	0	199.540
Sum	3.188.467	26.352.926	0	29.541.393
FORPLIKTELSER:				
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	340	340
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	17.930.905	17.930.905
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	7.491.828	7.491.828
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	331.167	331.167
Sum	0	0	25.754.240	25.754.240

NOTE 28 EIEDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI

Alle selskaper i konsernet har eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi.

Konsernet benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi

Nivå 1: Gjelder investeringer i stats- og kommunesertifikater og andeler i aksje- og rentefond med notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse

Nivå 2: Gjelder investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett, fondsobligasjoner og egne obligasjoner 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 og unoterte aksjer og andeler, hvor verdsettelse er basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder

Se også note 2.11 for opplysning om vurdering av virkelig verdi og verdsettelsesteknikker.

PR 31.12.2020	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
FINANSIELLE EIENDELER FØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipap. ol. til virkelig verdi	1.558.365	1.694.489	0	3.252.854
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrum.	45.033	0	39.688	84.721
Sum eiendeler	1.603.399	1.694.489	39.688	3.337.576
Sum forpliktelser	0	0	0	0

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

AVSTEMMING NIVÅ 3	
Inngående balanse 01.01.2020	38.903
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	785
Endring i virkelig verdi eiendomsfond (salg av andeler)	0
Utgående balanse 31.12.2020	39.688

PR 31.12.2019	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
FINANSIELLE EIENDELER FØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipap. ol til virkelig verdi	1.431.813	1.557.114	0	2.988.927
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrum.	160.637	0	38.903	199.540
Sum eiendeler	1.592.450	1.557.114	38.903	3.188.467
Sum forpliktelser	0	0	0	0

AVSTEMMING NIVÅ 3	
Inngående balanse 01.01.2019	54.856
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over res.	-326
Endring i virkelig verdi eiend.fond (salg av andeler)	-15.627
Utgående balanse 31.12.2019	38.903

NOTE 29 EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

	BALANSEFØRT VERDI 2020	VIRKELIG VERDI 2020	BALANSEFØRT VERDI 2019	VIRKELIG VERDI 2019
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost	8.585.918	8.640.953	7.491.828	7.310.210
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	330.650	335.434	331.167	333.267
Gjeld	8.916.567	8.976.387	7.822.995	7.643.477

For balansepostene kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån og fordringer på kunder, innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid, innskudd fra kunder uten avtalt løpetid er balanseført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt ansvarlig lånekapital. Virkelig verdi estimeres ved å legge et spreadtillegg til markedsrenten. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansetidspunktet.

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital vurdert til amortisert kost er klassifisert som finansielle instrumenter i nivå 2.

NOTE 30 MAKSIMAL KREDITTEKSPONERING, IKKE HENSYNTATT PANTSTILLELSER

KONSERN EIENDELER:	2020	2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker	70.800	70.452
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.175.305	861.020
Utlån og fordringer på kunder	26.635.350	25.421.455
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3.252.854	2.988.927
Sum balanseførte eiendeler med kreditteksponering	31.134.310	29.341.853
FORPLIKTELSE:		
Betingede forpliktelser - garantier	13.998	15.149
Ubenyttede kreditter	3.858.025	3.632.314
Sum finansiell garantistillelse	3.872.023	3.647.463
Total kreditteksponering	35.006.333	32.989.316

NOTE 31 ANNEN GJELD

KONSERN	2020	2019
Interimskonti / tidsforskjeller i oppgjør (Nets og datasentraler)	16.703	13.202
Skattetrekk og annen gjeld i forb.m ansatte	14.464	6.554
Leverandørgjeld	37.394	21.250
Forpliktelser leiekontrakter IFRS 16	79.374	88.647
Formuesskatt	2.206	3.317
Betalbar skatt	50.841	0
Forpliktelser betinget vederlag kjøp av datterselskap	9.270	0
Tapsavsetning på garantier og ubenyttede rammer	3.870	0
Forpliktelser i forindelse med forsikringsvirksomhet	69.808	62.861
Forpliktelser i forindelse med gjenforsikring / reassurans	26.694	39.721
Annen gjeld	0	739
Sum annen gjeld	310.623	236.289

NOTE 32 LEIEAVTALER

LANDKREDITT SOM LEIETAKER

BRUKSRETTEIENDEL

Bruksrettseindel er relatert til leie av kontorlokaler og er presentert sammen med anleggsmidler (se note 16)

	2020	2019
Balanse 01.01.2020	90.346	105.534
Korreksjon knyttet til justering av leie	-448	0
Korreksjon knyttet til endring av leieintervall	32	0
Årets avskrivning	-15.737	-15.188
Balanse 31.12.2020	74.193	90.346

LEIEFORPLIKTELSE

Leieforpliktelse er presentert under Annen gjeld i balansen.

Forfallsanalyse av leieforpliktelser (kontraktsmessig forfall - udiskontert) fremgår av note 21

Beløp i resultatregnskapet

	2020	2019
Rente på leieforpliktelse	2.427	2.977
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler	326	326
Kostnader til leie der underliggende eiendeler har lav verdi	188	125

Samlede utgående konstantstrømmer for leieavtaler utgjorde 18 407 (17 182)

Landkreditt har forlengelsesopsjoner knyttet til husleiekontrakt. Samlet udiskonterte kontantsrømmer knyttet til forlengelsesopsjoner som ikke er inkludert i leieperioden utgjør TNOK 120.852.

LANDKREDITT SOM UTLEIER

Landkredditts leiekontrakter som utleier er knyttet til fremleie av kontorlokaler til andre selskaper. Disse er klassifisert som finansielle leieavtaler og inngår som en del av balanseposten Utlån og fordringer på kunder.

Renteinntekter for året utgjorde 94 (0)

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

	2020	2019
Opptil ett år	660	0
Mellom ett og to år	660	0
Mellom to og 3 år	660	0
Mellom tre og fire år	660	0
Mellom fire og fem år	660	0
Mellom fem og seks år	0	0
Sum	3.299	0
Uopptjent	-214	-526
Balanseført verdi (nettoinvestering i leieavtalen)	3.085	6.235

NOTE 33 KJØP AV AKSJER I KOPPANG LANDBRUKS- OG NÆRINGSMEGLING

Landkreditt Eiendom ble kjøpt av Landkreditt Bank AS med virkning fra 1. mars 2020

	ORGANISASJONS NUMMER	ANSKAFFELSES- KOST	ANTALL AKSJER	RESULTAT	EGENKAPITAL
Landkreditt Eiendom AS (100 %)	912.641.066	36.363	300	-257	2.300

Landkreditt Bank kjøpte 1. mars 2020 100 % av aksjene i Koppang Landbruks- og Næringsmegling AS for 36,4 mill.

Selskapet driver med eiendomsmegling av gårdsbruk og næringseiendommer over hele Norge.

Selskapet som i august 2020 skiftet navn til Landkreditt Eiendom AS, har sitt hovedkontor på Grålum utenfor Sarpsborg, med distriktkontorer i Gjøvik og i Trondheim.

Oppkjøpet medførte for konsernet en goodwill på 31 172 som er knyttet til selskapets renome, erfaring og kunnskap i markedet.

Ingen del av goodwillen forventes å være skattemessig fradragsberettiget. I tabellen nedenfor vises vederlaget, overtatte eiendeler og forpliktelser på oppkjøpstidspunktet.

VEDERLAG 01.03.2020:

Aksjer	24.363
Betinget vederlag	12.000
Vederlag til selger	36.363

Balanseførte beløp av identifiserbare eiendeler og forpliktelser som følge av oppkjøpet:

Kontanter	7.638
Varige driftsmidler	772
Immaterielle eiendeler	53
Kundefordringer	6.167
Investeringer	3
Gjeld til kredittinstitusjoner	-201
Kortsiktig gjeld	-9.242
Sum identifiserbare netto eiendeler	5.191
Goodwill	31.172
	36.363

Det betingede vederlaget er avhengig av omsetningsutviklingen i 2020 og 2021.

NOTE 34 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Regnskapet er fremlagt for styret 15. februar 2021. Foretakets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet.

Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2020 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at styrets beretning gir en rettviseende oversikt over utviklingen og stillingen i selskapet og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor.

Oslo, den 31. desember 2020
mandag 15. februar 2021

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp
Styreleder

Wenche Irene Kristiansen
Nestleder

Audhild Slaggård

Hilde Husby

Bjørn Kåre Grude

Jørn Spakrud

Øyvind Hestnes

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef

Til årsmøte i Landkreditt SA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Landkreditt SAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultat, endring i selskapets egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, andre inntekter og kostnader, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Landkreditt SA per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Landkreditt SA per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.



Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll 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 og konsernets evne til fortsatt drift og på tilbørlig måte opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

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

(2)



- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.



Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 15. februar 2021

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Anne Lene Stensholdt', written over a horizontal line.

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor

GOD SELSKAPSLLEDELSE

Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse (NUES) er gjennomført for Landkredittkonsernet som følge av at alle obligasjonsinnlån utstedt av selskaper i konsernet er notert på Oslo Børs ABM. For fullstendig oversikt over anbefalingen se www.nues.no. Anbefalingen er i hele sin form rettet inn mot foretak organisert som aksjeselskap. Flere punkter er derfor lite relevant for foretak som er organisert som selveiende eller samvirker. For samvirkeforetak er medlem og kunde en og samme person. Det betyr at eierinteressen i stor grad relateres til hvordan den brukermessige samhandlingen fungerer. Konkurranseskraften i leveransen, tilbudt pris, service og lignende framstår som viktigst for hvordan Landkreditt oppleves. Samtidig er det en forutsetning og forståelse blant medlemmene at virksomheten over tid må generere nok egenkapital til å kunne ivareta videre vekst og utvikling.

God eierstyring ivaretas ved at alle medlemmene i samvirkeforetaket inviteres til distriktsvise møter hvor virksomheten presenteres og drøftes. Det foretas elektronisk valg av årsmøtorepresentanter. Alle medlemmene har stemmerett. Årsmøtet er samvirkeforetakets høyeste organ, tilsvarende generalforsamlingen i et aksjeselskap. I tillegg til det formelle årsmøtet som holdes om våren, samles representantene også til et høstmøte hvor styret rapporterer om utviklingen i konsernet samt vurderinger om framtidsutsiktene. Drøftingene gir føringer for styrets videre arbeid med konsernets utvikling.

Landkreditt baserer sin virksomhet på de internasjonale samvirkeprinsippene. Våre etiske retningslinjer forutsetter at alle lover, forskrifter, bransjenormer og god praksis skal etterleves. Det er etablert regler for styrets arbeidsorden, fullmaktstrukturer og rapporteringsrutiner.

På årsmøtet deltar også styret, valgkomiteen, revisor, konsernsjef og visekonsernsjef. Årsmøtet ledes av ordfører eller varaordfører.

Anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse peker på at vedtekter og hovedstrategier bør framgå av årsmeldingen. Landkreditt benytter elektroniske medier som sin hovedkanal i kommunikasjon med konsernets kunder, medlemmer og tillitsvalgte. Både årsrapporter, delårsrapporter, vedtekter og annen relevant informasjon er tilgjengelig på vår hjemmeside under fanen «om oss».

Som finansinstitusjon er Landkreditt underlagt myndighetenes kapitaldekningskrav. Styret i Landkreditt SA har foretatt en gjennomgang av alle typer risikoer som er knyttet til virksomheten, vurdert nye regulatoriske krav og markedets forventninger. Styret har i tråd med Finanstilsynets pilar 2 vedtak fra mars 2017 besluttet at den rene kjernekapitaldekningen i Landkredittkonsernet til en hver tid skal tilfredsstillende de formelle minimumskravene tillagt pilar 2-kravet fra Finanstilsynet (2,8 prosent) samt et internt bufferkrav på 0,5 prosentpoeng. Pr 31. desember 2020 utgjør den rene kjernekapitaldekningen

i konsernet 20,49 prosent (20,43 prosent). Det er i de senere årene gjennomført tiltak for å styrke lønnsomheten noe som bidrar til å sikre oppfyllelse av nye kapitalkrav.

For datterselskapene som er finansforetak, er det lagt til grunn krav til egenkapitalavkastning på minimum 8 prosent. Egenkapitaloppbygging i det enkelte selskap skal sikre soliditet som grunnlag for vekst.

Det har i 2020 ikke vært vesentlige transaksjoner mellom morselskap og datterselskaper, styremedlemmer, ledende ansatte eller nærstående av disse ut over konsernbidrag avgitt av Landkreditt Bank AS.

Anbefalingen om likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående er ikke relevant for samvirker. Landkreditts medlemmer har like rettigheter og plikter, og de forretningsmessige relasjonene baseres på rettferdig behandling.

Fri omsettelighet av aksjer er ikke relevant. Medlemskap i samvirkeforetaket er knyttet til at det opptas lån sikret med pant i landbrukseiendom eller etableres driftskreditt. Medlemskapet opphører når lånet/kreditten innfris.

Anbefalingen om valgkomité er dekket gjennom vanlig organisasjonspraksis i samvirkeforetak og Landkreditts vedtekter. Oversikt over tillitsvalgte, herunder representantskapets valgkomité, framgår av årsrapporten. Valgkomiteen skal gi innstilling til årsmøtet om de valg av tillitsmenn som er tillagt årsmøtet, samt legge frem forslag til godtgjørelse for de tillitsvalgte. Innstillingene skal være begrunnet. Ingen av komiteens medlemmer er representant for styret eller daglig ledelse. Valgkomiteen anses å ha en sammenheng som reflekterer interessene til medlemmene. Valgkomiteens godtgjørelse fastsettes av årsmøtet.

Anbefalingen om bedriftsforsamling og lignende er dels lite relevant. De forhold som berører styremedlemmene, valg, uavhengighet og lignende er godt ivare tatt gjennom vedtekter og etablert organisasjonspraksis.

Styrets medlemmer velges av årsmøtet for en periode på to år. Styrets leder velges av årsmøtet for en periode på ett år. Anbefalingen om styrets arbeid er ivaretatt gjennom årsplan for styremøtene, regler for styrets arbeidsorden og lignende. Styret skal opptre uavhengig av egne interesser og fungere som et kollegialt organ til medlemmenes beste. Alle styremedlemmer er uavhengige av særinteresser, daglig ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. Styrets evaluering av eget arbeid og kompetanse, rapporteres årlig til årsmøtets ordfører og valgkomiteen. Styremedlemmene velges på grunnlag av Landkreditts behov for kompetanse, kapasitet og evne til å ta balanserte beslutninger til beste for fellesskapet.

DELTAGELSE I MØTER 2020:

	STYRE- MØTER	REVISJONS- UTVALG	RISIKO UTVALG	GODT- GJØRELSES- UTVALG
Hans Edvard Torp	13	0	0	4
Wenche Irene Kristiansen	123	0	5	4
Kai Linnes	3	1	1	1
Bjørn Kåre Grude	13	5	4	4
Jørn Spakrud	6	4	0	3
Audhild Slappgård	12	0	0	3
Øyvind Hestnes	13	5	0	4
Hilde Husby	13	0	5	3
Anders Klaseie, vara	3	0	0	1
Marianne S. Strøm, vara	0	0	0	0
Jørgen Østby, vara	0	0	0	0
Sidsel Aasvik, vara	0	0	0	0

I henhold til styrets instruks skal styret blant annet:

- 1) forvalte Landkreditts kapital på en langsiktig forsvarlig måte og gjennom etablering av datterselskaper i konsernet eller deltakelse i selskaper utenfor konsernet søke å realisere samvirkeforetakets formål i samsvar med vedtektene
- 2) påse at datterselskapene har forsvarlig egenkapital i forhold til myndighetskrav, konkurransesituasjon og de oppgaver som er tildelt
- 3) legge til rette for at Landkreditt som samvirkeforetak framstår som en betydningsfull samvirkeorganisasjon

Styrets arbeidsorden ble sist revidert 21. mars 2019 og omhandler blant annet forhold knyttet til møteplaner, innkallingsfrister, saksbehandling, styrets beslutninger, protokoller, møtedeltagelse, habilitet, taushetsplikt, informasjon og arbeidsdeling mellom styret og konsernsjef.

I saker av vesentlig karakter hvor styreleder eller andre styremedlemmer har vært aktivt engasjert vil dette bli opplyst om i saksbehandlingen og behandlet av styret i hvert tilfelle.

Anbefalingen vedrørende godtgjørelse til styret er ivaretatt gjennom vedtak i årsmøtet og de prosedyrer som gjelder for valgkomiteens forberedelse av behandlingen av denne type forhold.

Styremedlemmenes honorarer er ikke knyttet til resultater, opsjonsprogrammer eller lignende. Ingen medlemsvalgte medlem-

mer av konsernstyret har mottatt resultatavhengig godtgjørelse i 2020. Ingen av styrets medlemsvalgte medlemmer har oppgaver for selskapet ut over styreværet, og ingen har avtale om pensjonsordning eller etterlønn fra selskapet.

Det er etablert et godtgjørelsesutvalg i konsernet i henhold til Forskrift om godtgjørelser i finansinstitusjoner mv. Landkreditt SA har ingen egne ansatte. Daglig leder har sitt ansettelsesforhold i Landkreditt Bank og alle ytelser til daglig leder framgår av årsrapporten. Den del av anbefalingen som omtaler aksjer, opsjoner og lignende ordninger er ikke relevant for samvirker. Oversikt over ytelser er gitt i note 14.

Revisjons- og risikoutvalgene er et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret til konsernspiss Landkreditt SA med det formål å føre en uavhengig kontroll med selskapets finansielle rapportering, risikostyring og kontrollsystemer. Risikoutvalget gjennomfører årlig eller ved behov en gjennomgang av selskapenes viktigste risikoområder og hvordan internkontrollen understøtter god risikostyring.

Revisjons- og risikoutvalgene består av to medlemsvalgte og ett ansattvalgte styremedlem. Konsernsjef, visekonsernsjef og direktør risikostyring deltar i møtene. Revisjons- og risikoutvalgene har myndighet til å undersøke alle aktiviteter og forhold ved selskapets drift og kan innhente opplysninger fra enhver ansatt og tillitsvalgt. Alle selskapets ansatte og tillitsvalgte skal gi de opplysninger og den bistand som revisjons- og risikoutvalgene måtte be om.

Revisjons- og risikoutvalgene kan iverksette de undersøkelser det finner nødvendig for å dekke sine oppgaver, herunder innhente eksterne råd og bistand.

Styret i Landkreditt SA er også godtgjørelsesutvalg. Utvalget ledes av styreleder. Utvalget sammensetning oppfyller anbefalingens krav til uavhengighet og samtlige av utvalgets medlemmer anses uavhengig av daglig ledelse.

Anbefalingen om informasjon og kommunikasjon anses ivaretatt ved at offentlige regler for hvordan rapportering fra finansforetak skal skje, følges. I tillegg foreligger interne retningslinjer ut over offentlige krav. Landkreditts hjemmeside er hovedkanalen for kommunikasjon med til investorer, kunder og medlemmer.

Anbefalingen om overtakelse anses ikke relevant for samvirker. Finansieringsvirksomhetsloven inneholder særlige bestemmelser om eventuell omdanning av samvirkeforetak av låntakere til aksjeselskap.

Anbefalingen vedrørende revisjon anses ivaretatt ut fra vedtektenes bestemmelser og etablert praksis.

Landkreditt har en desentralisert styringsmodell med delegert resultatansvar. Kontrollmiljøet reflekterer styringsmodellen og det er den enkelte enhets ansvar å påse at det er tilstrekkelig kapasitet og kompetanse til å gjennomføre en forsvarlig intern kontroll. Styret i Landkreditt har vedtatt retningslinjer for risikostyring og intern kontroll som styrene i datterselskapene har sluttet seg til. Det utarbeides månedlige resultat- og risikorapporter

til styrene. I tillegg utarbeides kvartals- og årsrapporter som også offentliggjøres. Revisjonsutvalget behandler kvartalsrapportene og årsrapporten i forkant av styrebehandlingen. Ekstern og intern revisor har anledning til å delta i møter i revisjons- og risikoutvalgene og styremøter.

Styrene i datterselskapene har utarbeidet egne retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse ledende ansatte. Konsernsjefens betingelser fastsettes av styret. Styret gjennomfører årlig en grundig vurdering av lønn og annen godtgjørelse til konsernsjef. Styrets holdning til lederlønninger er at de skal være konkurransedyktige og motiverende men ikke markedsledende. Belønningssystemet består av grunnlønn, bonus, pensjons- og et-lønsordning og naturalytelse.

Styrene i de relevante datterselskapene har i 2020 fastsatt ulike insentivordningene for ledende ansatte i 2021. Resultatavhengig godtgjørelse er knyttet til resultatutvikling. Resultatlønn kan

maksimalt utgjøre en prosentsats av fastlønn. Ordningen gjelder alle ledende ansatte unntatt konsernsjef. Ordningene er nærmere beskrevet i note 14.

Konsernets revisor blir valgt av årsmøtet. Hovedtrekkene i revisors planlagte arbeid fremlegges for revisjonsutvalget årlig. Revisor deltar i styrets behandling av årsregnskapet og gjennomgår eventuelle endringer i regnskapsprinsipper, vurderinger av vesentlige regnskapsestimater og uenighet mellom revisor og ledelse.

Ekstern og intern revisor gjennomgår årlig selskapets interne kontroll, herunder svakheter og forslag til forbedringer, med revisjons- og risikoutvalgene. Minimum en gang i året avholdes møte mellom styret og revisorene, hver for seg, uten at den daglige ledelsen er til stede. Ekstern revisors honorar, fordelt på revisjon og andre tjenester godkjennes av årsmøtet. Se også note 14.

LANDKREDITT SA

Årsberetning 2020

LANDKREDITT SA

RESULTATREGNSKAP

(Alle tall i hele tusen)	NOTE	2020	2019
Renteinnt. bereg. etter effektivrentemet. av utlån og fordr. på kredittinst.	8	288	69
Renteinnt. bereg. etter effektivrentemetode av rentebærende papirer	4	2	555
Renteinnt. bereg. etter effektivrentemetoden		290	624
Provisjonskostnader fra banktjenester		16	18
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	8	5.616	6.331
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	4,5,8	-13.084	9.432
Andre driftsinntekter	8	101	101
Sum andre inntekter		-7.383	15.846
Lønn og andre personalkostnader	8,9	1.601	2.176
Driftskostnader	8	7.791	8.297
Sum personal- og driftskostnader		9.392	10.473
Resultat før skatt		-16.484	5.997
Skattekostnad	10	-71	-36
Årsresultat		-16.413	6.033
UTVIDET RESULTAT			
Årsresultat		-16.413	6.033
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultat etter skatt		0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat etter skatt		0	0
Totalresultat for perioden		-16.413	6.033
OVERFØRINGER OG DISPONERINGER			
Overført til/-fra annen egenkapital		-16.413	6.033
Sum overføringer og disponeringer		-16.413	6.033

BALANSE

(Alle tall i hele tusen)

EIENDELER	NOTE	31.12.2020	31.12.2019
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	8,15	43.655	7.838
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	4	10.442	10.557
Aksjer og andeler	5	2.716	54.761
Eierinteresser i konsernselskaper	3	1.599.975	1.599.975
Varige driftsmidler	6	2.405	2.405
Andre eiendeler	8	6.269	6.672
SUM EIENDELER	12,13,14	1.665.461	1.682.208

EGENKAPITAL OG GJELD	NOTE	31.12.2020	31.12.2019
Annen gjeld	8	3.549	3.848
Forpliktelse ved utsatt skatt	10	192	226
Sum gjeld		3.741	4.074

Annen egenkapital		1.661.720	1.678.135
Sum egenkapital	11	1.661.720	1.678.135

SUM EGENKAPITAL OG GJELD	12,13,14	1.665.461	1.682.208
---------------------------------	-----------------	------------------	------------------

Oslo 31. desember 2020
15. februar 2021

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp
Styreleder

Wenche Irene Kristiansen
Nestleder

Audhild Slapgård

Bjørn Kåre Grude

Jørn Spakrud

Øyvind Hestnes

Hilde Husby

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Alle tall i hele tusen)	NOTE	2020	2019
Tilført fra årets virksomhet		-16.484	5.997
Verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi		0	0
Avskrivninger		0	19
Betalte skatter		-3.343	-3.291
Endring inn- og utbetalinger ved omsetning av verdipapirer		52.045	-9.911
Endring inn- og utbetalinger av annen gjeld		299	24
Endring tidsavgrensingsposter		3.300	3.327
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		35.817	-3.836
Kjøp av andeler i konsernselskaper		0	0
Salg av andeler i konsernselskaper		0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0
Nedbetaling av gjeld vurdert til amortisert kost		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	0
Netto endring likvider i året		35.817	-3.836
Likviditetsbeholdning 01.01		7.838	11.674
Likviditetsbeholdning 31.12		43.655	7.838
AVSTEMMING AV BEHOLDNING:			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		43.655	7.838

ENDRING I SELSKAPETS EGENKAPITAL

	ANNEN EGENKAPITAL	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.2019	1.672.102	
Totalresultat for perioden	6.033	
Balanse 31.12.2019	1.678.135	1.678.135
Balanse 01.01.2020	1.678.135	
Totalresultat for perioden	-16.413	
Balanse 31.12.2020	1.661.720	1.661.720



NOTER

NOTE 1

1.0 GENERELL INFORMASJON

Landkreditt SA er morselskap i finanskonsern etter holdingmodellen og benevnt som samvirkeforetak av låntagere. Konsernet omfatter Landkreditt SA, Landkreditt Bank AS, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Eiendom AS, Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Forvaltning AS.

Landkreditts formål er å eie eller delta i andre foretak som driver bankvirksomhet, forsikringsvirksomhet og virksomhet forbundet med dette. Landkreditts overordnede mål er ved forvaltning av egen formue og gjennom egne datterselskaper og/eller deltakelse i andre foretak å bidra til bedret økonomi for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester. Alle som har lån i Landkreditt Bank, sikret med pant i landbrukseiendom eller driftskreditt, er medlemmer i Landkreditt SA.

Landkreditt SA er registrert og hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Karl Johans gate 45, Oslo. Årsregnskapet for Landkredittkonsernet ble behandlet og godkjent av styret 15. februar 2021 og offentliggjort samme dag.

SAMMENDRAG AV DE VIKTIGSTE REGNSKAPSPRINSIPPENE

Landkreditt SA avlegger regnskap i samsvar med årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsforetak, i samsvar med forskriftens paragraf § 1-4 (2) b). Dette innebærer at måling og innregning fullt ut er i samsvar med IFRS, med unntak av at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag avsettes som gjeld på balansedagen.

Årsregnskapsforskriften ble endret med virkning fra 1.1.2020 og medfører ingen endringer i innregning eller måling, men selskapet har krav om å følge standardisert oppstillingsplan for resultatregnskap og balanse.

NYE REGNSKAPSSTANDARDE TATT I BRUK I 2020

Det var ingen nye regnskapsstandarder med effekt for selskapet i 2020.

Det er heller ingen nye standarder som vil ha effekt for selskapet for 2021.

1.1 OMRÉGNING AV UTENLANDSK VALUTA

(A) FUNKSJONELL VALUTA OG PRESENTASJONSVALUTA

Regnskapet er presentert i norske kroner som er både den funk-

sjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til morselskap og alle datterselskaper.

(B) TRANSAKSJONER OG BALANSEPOSTER

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen. Valutagevinster og – tap som oppstår ved gjennomføring av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen, resultatføres..

(C) FORDRINGER

Fordringer er balanseført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringer. Fordringer på foretak i samme konsern er balanseført til pålydende.

1.2 VERDIFALL PÅ IKKE-FINANSIELLE INSTRUMENTER

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid avskrives ikke og vurderes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte verdi.

En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantstrømgenererende enheter). På hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle instrumenter

1.3.1 FINANSIELLE INSTRUMENTER

FINANSIELLE EIENDELER BESTEMT REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRINGER OVER RESULTATET

Selskapets portefølje av verdipapirer og lignende er i en forretningsmodell som krever måling til virkelig verdi over resultatet, da porteføljen styres og vurderes på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med en dokumentert risikohåndterings- og investeringsstrategi. Kategorien omfatter Landkreditts portefølje av aksjer og andeler i aksje- og rentefond.

Alle finansielle eiendeler som regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet balanseføres første gang til virkelig verdi inklusive transaksjonskostnader. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene

til å motta kontantstrømmer opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og Landkreditt har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet.

Verdiendringer på finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi inngår i Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter.

Renter på verdipapirer beregnes etter effektiv rente metoden og føres over resultatet under posten Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode av rentebærende papirer. Utbytte på aksjer føres over resultatet under posten Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter når Landkredditts rett til utbyttet er fastslått.

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende omsetningskurs.

På hver balansedag vurderer Landkreditt om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler. For aksjer vil et betydelig eller langvarig fall i virkelig verdi under anskaffelseskost være en indikator på at aksjen er verdiforringet.

1.3.2 FINANSIELLE EIENDELER SOM IKKE REGNSKAPSFØRES TIL VIRKELIG VERDI.

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på oppgjørstidspunkt. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet balanseføres første gang til virkelig verdi inklusive transaksjonskostnader. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og Landkreditt har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet.

Presentasjon av finansielle eiendeler med klassifisering er fremstilt i note 13 og 14.

1.4 VURDERING AV VIRKELIG VERDI

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på omsetningskurs på balansedagen.

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

Virkelig verdi på finansielle forpliktelser estimeres ved å diskontere fremtidige kontraktsfestede kontantstrømmer med Landkredditts alternative markedsrente for tilsvarende finansielle instrumenter.

Landkreditt SA har pr 31.12.2020 kun eiendeler, men ikke forpliktelser mål til virkelig verdi ref. note 14.

1.5 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av innskudd i kredittinstitusjoner.

1.6 UTSATT SKATT

Utsatt skatt er forskjeller mellom regnskapsført verdi i balansen av en eiendel eller forpliktelse, og eiendelens eller forpliktelsens skattemessige verdi. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og –regler som gjelder på balansedagen. Eiendeler ved utsatt skatt blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel nettoføres.

1.7 AVSETNINGER

Landkreditt regnskapsfører avsetninger for eventuelle utbedringer, restruktureringer og rettslige krav når:

- det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser
 - det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet
- Det settes ikke av for fremtidige driftstap.

1.8 RENTEINNTEKTER OG –KOSTNADER

Renteinntekter og –kostnader inntektsføres ved bruk av internrentemetoden. Den effektive rente metode er en metode for beregning av amortisert kost av en finansiell eiendel eller finansiell forpliktelse og av allokering av renteinntekt eller rentekostnad over den relevante periode. Den effektive renten er den renten som diskonterer den forventede fremtidige kontantstrøm over den forventede levetiden til det finansielle instrumentet. Inntektsføring av renter etter internrentemetoden benyttes både for balanseposter som vurderes til amortisert kost og balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

1.9 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstilling er utarbeidet ved bruk av indirekte metode.

2.0 RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

Styret i Landkreditt har et uttalt mål om at foretaket skal ha en lav risikoprofil. Landkredditts lønnsomhet er avhengig av evnen til å identifisere, styre og prise risiko som oppstår i forbindelse med finansielle investeringer. Risikostyringen i Landkreditt SA er integrert med konsernets risikostyring for øvrig. Risikoprofilen er sterkt påvirket av Landkredditts strategiske målsettinger med hensyn til leveranse av finansielle tjenester til landbruket.

Styret i Landkreditt SA fastsetter langsiktige mål og risikoprofil. Risikoprofilen operasjonaliseres gjennom rammeverket for risikostyring. Rammer og fullmakter besluttes av styret og delegeres til ansatte i Landkreditt Bank, som utøver den operative virksomheten i Landkreditt SA. Alle fullmakter er personlige og godkjennes og følges opp av nærmeste overordnede leder. Risikorammene vurderes minimum årlig, oftere hvis det oppstår spesielle hendelser.

Styret i Landkreditt SA har ansvar for å påse at konsernet har en egenkapital som er forsvarlig ut ifra risikoen ved og omfanget av virksomheten i konsernet og å påse at kapitalkrav som følger av lover og forskrifter blir overholdt. Innenfor rammer som fastsettes av konsernstyret er styrene i de operative selskapene ansvarlige for å etablere hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Risikorammer som fastsettes på selskapsnivå skal være konsistente med konsernets overordnede målsettinger.

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

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

Landkreditt har en risikokontrollfunksjon som sikrer etterlevelse av strategi og retningslinjer for risikotaking i organisasjonen. Videre har Landkreditt en compliancefunksjon som identifiserer

og vurderer etterlevelse av lover, forskrifter, interne retningslinjer og bransjestandarder. Det foreligger retningslinjer, prosesser og planer for disse funksjonene. Risikokontroll- og compliancefunksjonene kan integreres i andre funksjoner så lenge det er tilrettelagt for nødvendig uavhengighet og ressursbruk til disse oppgavene.

Internrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredjelinjeforsvaret.

Det rapporteres både i forhold til faktisk risikoeksponering og maksimal rammeutnyttelse. Rapporteringen inkluderer stress-testing.

Landkredditt SAs aktiviteter påvirkes av blant annet følgende risikoer:

- markedsrisiko
- likviditetsrisiko
- operasjonell risiko

2.1 MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorisont. Markedsrisiko inkluderer aksje-, rente- og valutarisiko samt motpartsrisiko ved handel i finansielle instrumenter. Markedsrisikoen følges opp daglig og stresstestes regelmessig.

2.2 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risiko for at Landkreditt ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av dyr finansiering eller prisfall på eiendeler som må realiseres. Likviditetsrisikoen følges opp daglig hovedsakelig innen tidsperioder som daglig, ukentlig, månedlig, kvartalsvis og årlig. Likviditeten stresstestes regelmessig. Det er utarbeidet en beredskapsplan for å sikre tilfredsstillende håndtering av likviditetsmessige stressede situasjoner. Beredskapsplanen revideres minimum årlig.

2.3 OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risiko for økonomisk tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne rutiner eller systemer og menneskelig feil. Landkreditt har ikke egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank. Leveranser skjer i henhold til egen avtale basert på prinsippet om armlengdes avstand.

Alle tall i hele 1.000 kroner, hvis ikke annet er angitt.

NOTE 3 EIERINTERESSER I DATTERSELSKAPER

PR 31.12.2020 HAR LANDKREDITT FØLGENDE DATTERSELSKAPER:

	ANSKAFFELSESKOST	BOKFØRT VERDI
Landkreditt Bank AS (100 %)	1.380.000	1.380.000
Landkreditt Forvaltning AS (100 %)	33.969	33.969
Landkreditt Forsikring AS (92,6 %)	186.006	186.006
SUM	1.599.975	1.599.975

Eierandel tilsvarende stemmeandel.

Alle selskapene har følgende forretningsadresse: Postboks 1824, Vika, 0123 Oslo.

NOTE 4 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER TIL VIREKELIG VERDI

2020	RISIKOKATEGORI	ANSKAFFELSESKOST	BOKFØRT VERDI	ANDEL BØRSNOTERT	VIRKELIG VERDI
Andeler i rentefond	100 %	10.596	10.442	100 %	10.442

2019	RISIKOKATEGORI	ANSKAFFELSESKOST	BOKFØRT VERDI	ANDEL BØRSNOTERT	VIRKELIG VERDI
Andeler i rentefond	100 %	10.559	10.557	100 %	10.557

NOTE 5 AKSJER OG ANDELER

2020 ANDELER I AKSJEFOND	BOKFØRT VERDI 31.12.2020	MARKEDSVERDI 31.12.2020	AVKASTNING 2020
Landkreditt Utbytte	0	0	-12.967

2019 ANDELER I AKSJEFOND	BOKFØRT VERDI 31.12.2019	MARKEDSVERDI 31.12.2019	AVKASTNING 2019
Landkreditt Utbytte	52.045	52.045	9.231

ANDRE AKSJER OG ANDELER	31.12.2020	31.12.2019
Aksjer i Tun Media AS	2.666	2.666
Andeler i Produsentregisteret BA	50	50
Sum andre aksjer og andeler	2.716	2.716

NAVN	ORGANISASJONS- NUMMER	ANTALL AKSJER/ ANDELER	EIER- ANDEL	ANSKAFF- ELSE- KOST	BALANSE- FØRT VERDI	BØRS- NOTERT
Produsentregisteret BA	870.309.392	1	16,67 %	50	50	Nei
Tun Media AS	982.519.985	7.059.658	7,65 %	2.666	2.666	Nei

NOTE 6 VARIGE DRIFTSMIDLER

	31.12.2020	31.12.2019
Leilighet	2.405	10.557
Sum varige driftsmidler	2.405	10.557

NOTE 7 ANDRE FORDRINGER

	31.12.2020	31.12.2019
Konsernbidrag	5.616	6.331
Andre eiendeler	653	341
Sum andre eiendeler	6.269	6.672

NOTE 8 KONSERNINTERNE TRANSAKSJONER OG MELLOMVÆRENDER

Internhandel i konsernet er gjort i henhold til egne avtaler og på armlengdes avstand. Avregning av felleskostnader i konsernet er fordelt på konsernselskapene i henhold til nøkler, avhengig av de ulike kostnadsartene.

Landkreditt er morselskap i Landkredittkonsernet. Øvrige selskaper er Landkreditt Bank AS, Landkreditt Eiendom AS, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Forvaltning AS samt ledende ansatte og nærstående.

I MORSELSKAPETS RESULTATREGNSKAP INNGÅR FØLGENDE MELLOMVÆRENDER MED DATTERSELSKAPER

	2020	2019
Renteinnt. ber. etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinst.	286	67
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	5.616	6.331
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	75	200
Andre driftsinntekter	101	101
Driftskostnader	1.005	913

I MORSELSKAPETS BALANSE INNGÅR FØLGENDE MELLOMVÆRENDER MED DATTERSELSKAPER

	31.12.2020	31.12.2019
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	43.303	7.657
Konsernbidrag	5.616	6.331
Andre eiendeler	530	207
Annen gjeld	38	114

For opplysning om ledende ansatte se note 9.

NOTE 9 YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

	2020	2019
Godtgjørelse til medlemmer av kontrollkomiteen	49	56
Godtgjørelse til medlemmer av årsmøtet	142	508
Godtgjørelse til medlemmer av styret	1.088	1.185

STYRET I LANDKREDITT SA	STYRE- HONORAR OG ANDRE YTELSE ¹	LØNN	PERIODISERT PENSJONS- KOSTNAD	SAMLET GODTGJØRELSE 2020	SAMLET GODTGJØRELSE 2019	LÅN ²
Hans Edvard Torp, leder	339	0	0	339	325	9.646
Wenche Irene Kristiansen, nestleder	120	0	0	120	169	763
Audhild Slappgård	127	0	0	127	120	4.786
Bjørn Kåre Grude	137	0	0	137	114	0
Jørn Spakrud	101	0	0	101	n/a	5.240
Øyvind Hestnes, ansatte	90	0	0	90	89	0
Hilde Husby, ansatte	90	0	0	90	68	0
Marianne Storhaug Strøm, vara	0	0	0	0	46	6.419
Anders Klaseie, vara	28	0	0	28	46	1.111
Sissel Aasvik, ansatte vara	28	0	0	28	21	0
Jørgen Østby, ansatte vara	28	0	0	28	52	0

- 1) Styregodtgjørelse fastsettes av årsmøte for ett år. Det er ingen forpliktelser knyttet til opphør av styrets leder.
- 2) Styrets medlemmer (med unntak av ansattevalgte medlemmer) har lån i Landkreditt Bank til ordinære utlånsbetingelser og er ikke omfattet av personallåneordningen.

Selskapet har ingen ansatte. Selskapet er ikke pliktig å ha egen tjenstepensjonsordning. Alle administrative tjenester kjøpes fra Landkreditt Bank AS.

KONTROLLKOMITEEN	HONORAR OG ANDRE YTELSE	LØNN	PERIODISERT PENSJONS- KOSTNAD	SAMLET GODTGJØRELSE 2020	SAMLET GODTGJØRELSE 2019	LÅN ¹
Per Ballestad, leder	23	0	0	23	29	994
Hans Kristian Teien	15	0	0	15	n.a.	22
Synnøve Smørdal Wiik	11	0	0	11	n.a.	0
Kristin Gilje Sandnes, vara	0	0	0	0	n.a.	944

- 1) Alle har lån i Landkreditt Bank til ordinære utlånsbetingelser og er ikke omfattet av personallåneordningen.

REVISJONSKOSTNADER	2020	2019
Godtgjørelse til revisor	305	286
- hvorav ordinær revisjon	201	212
- Skatt og rådgivning	104	74
- hvorav andre attestasjonsoppgaver	0	0
- Andre tjenester utenfor revisjon	0	0

Beløpene er inklusive merverdiavgift.

NOTE 10 SKATTEKOSTNAD

ÅRETS SKATTEKOSTNAD	2020	2019
Resultat før skatt	-16.484	5.997
Permanente resultatforskjeller	16.484	-6.018
Endringer i midlertidige resultatforskjeller	159	22
Årets skattegrunnlag	159	0
<hr/>		
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag, 22%	35	0
Betalbar skatt	0	0
Netto endring utsatt skatt/skattefordel	-35	-36
For lite/ mye avsatt tidligere år	-36	0
Årets skattekostnad	-71	-36

BEREGNING AV UTSATT SKATT:

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier som eksisterer ved utgangen av regnskapsåret:

MIDLERTIDIGE FORSKJELLER KNYTTET TIL:	2020	2019
Obligasjoner og andre verdipapirer	-155	-2
Anleggsmidler	1.030	1.030
Fremførbart underskudd	-7	0
Netto negative midlertidige forskjeller	869	1.028
Utsatt skatt/ -skattefordel, 22 % midlertidige forskjeller	191	226

AVSTEMMING AV SKATTEKOSTNAD:	2020	2019
Resultat før skatt	-16.484	5.997
Skatt beregnet med Landkreditts vektete gjennomsnittlige skattesats	-3.626	1.499
-Ikke skattepliktig inntekt	3.626	-1.505
-Skattemessig ikke fradragsberettigede kostnader	-35	5
For mye/ lite avsatt tidligere år	-36	0
Skattekostnad i resultatet	-71	0

NOTE 11 KAPITALDEKNING

	31.12.2020	31.12.2019
Ansvarlig kapital	1.661.710	1.678.072
Kjernekapital	1.661.710	1.678.072
Ren kjernekapital	1.661.710	1.678.072
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	1.661.720	1.678.135
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-10	-63
Andre immaterielle eiendeler	0	0
Fradrag i ren kjernekapital	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0
Samlet beregningsgrunnlag	1.646.569	1.697.821
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	1.630.537	1.675.938
Institusjoner	8.731	1.568
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjementer	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	10.557
Andeler i verdipapirfond	10.442	52.045
Øvrige engasjementer	1.611.365	1.611.768
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0
Valuta	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO		
Basismetode	16.032	21.884
Ren kjernekapitaldekning	100,92	98,84
Kjernekapitaldekning	100,92	98,84
Kapitaldekning	100,92	98,84

NOTE 12 KLASSIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

PR 31.12.2020 EIEDELER

	EIEDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET	UTLÅN OG FORDRINGER TIL AMORTI- SERT KOST	FINANSIELLE FORPLIKTELSE VURDERT TIL AMORTISERT KOST	IKKE- FINANSIELLE EIEDELER OG FORPLIKTEL- SER	TOTALT
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	43.655	0	0	43.655
Andeler i rentefond	10.442	0	0	0	10.442
Aksjer og andeler	0	0	0	1.602.691	1.602.691
Varige driftsmidler	0	0	0	2.405	2.405
Andre eiendeler	0	0	0	6.269	6.269
Sum eiendeler	10.442	43.655	0	1.611.365	1.665.461

FORPLIKTELSE:

Annen gjeld	0	0	0	3.549	3.549
Utsatt skatt	0	0	0	192	192
Sum gjeld	0	0	0	3.741	3.741
Sum egenkapital	0	0	0	1.661.720	1.661.720
Sum gjeld og egenkapital	0	0	0	1.665.461	1.665.461

PR 31.12.2019 EIEDELER

	EIEDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET	UTLÅN OG FORDRINGER	FINANSIELLE FORPLIKTELSE VURDERT TIL AMORTISERT KOST	IKKE- FINANSIELLE EIEDELER OG FORPLIKTEL- SER	TOTALT
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	7.838	0	0	7.838
Andeler i rentefond	10.557	0	0	0	10.557
Aksjer og andeler	52.045	0	0	1.602.691	1.654.736
Varige driftsmidler	0	0	0	2.405	2.405
Andre eiendeler	0	0	0	6.672	6.672
Sum eiendeler	62.602	7.838	0	1.611.767	1.682.208

FORPLIKTELSE:

Annen gjeld	0	0	0	3.848	3.848
Utsatt skatt	0	0	0	226	226
Sum gjeld	0	0	0	4.074	4.074
Sum egenkapital	0	0	0	1.678.135	1.678.135
Sum gjeld og egenkapital	0	0	0	1.682.208	1.682.208

NOTE 13 EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI

Nivå 1: Gjelder investeringer i andeler i aksje- og rentefond med notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse.

Nivå 2: Gjelder investeringer i verdipapirer og lignende 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 hvor verdsettelse er basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder.

PR 31.12.2020	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer virkelig verdi	10.442	0	2.716	13.158
Sum eiendeler	10.442	0	2.716	13.158
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	0

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

AVSTEMMING NIVÅ 3

Inngående balanse				2.716
Investert				0
Salg				0
Utgående balanse				2.716

PR 31.12.2019	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer virkelig verdi	52.045	10.557	2.716	65.318
Sum eiendeler	52.045	10.557	2.716	65.318
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	0

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

AVSTEMMING NIVÅ 3

Inngående balanse				2.716
Investert				0
Salg				0
Utgående balanse				2.716

NOTE 14 MAKSIMAL KREDITTRISIKOEKSPONERING

EIENDELER	31.12.2120	31.12.2019
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	43.655	7.838
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	10.442	62.602
Andre eiendeler	1.611.365	1.611.768
Sum balanseførte eiendeler	1.665.461	1.682.208
FORPLIKTELSER:		
Betingede forpliktelser - garantier	0	0
Ubenyttede kreditter	0	0
Sum finansiell garantistillelse	0	0
Total kreditteskponering	1.665.461	1.682.208

NOTE 15 BUNDNE MIDLER

Av selskapets bankinnskudd er 312 (395 i 2019) bundne midler.

NOTE 16 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Regnskapet er fremlagt for styret 15. februar 2021.
Foretakets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet.
Det foreligger ingen spesielle hendelser etter balansedagen.

Landkreditt

Karl Johansgate 45 | Postboks 1824 Vika | 0123 Oslo
Telefon 23 00 08 00 | Landkreditt.no | Org. nr. 838 745 512