



Årsrapport

for Landkreditt Bank AS

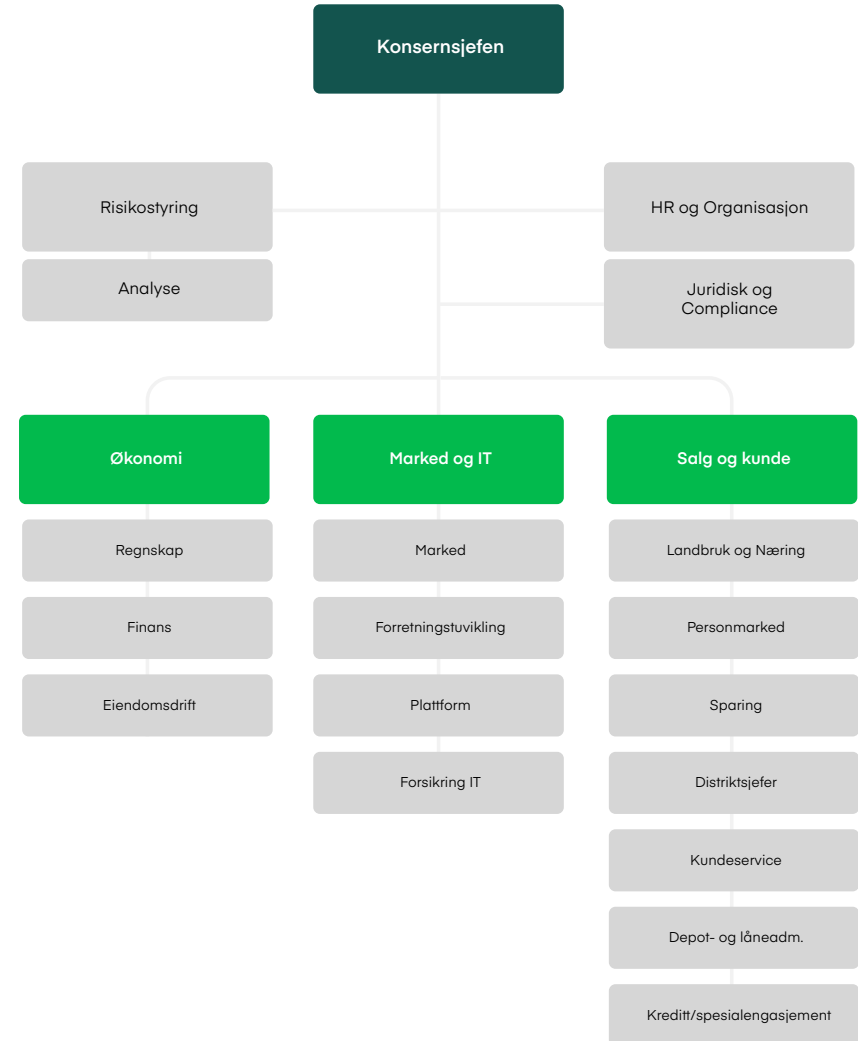
2021





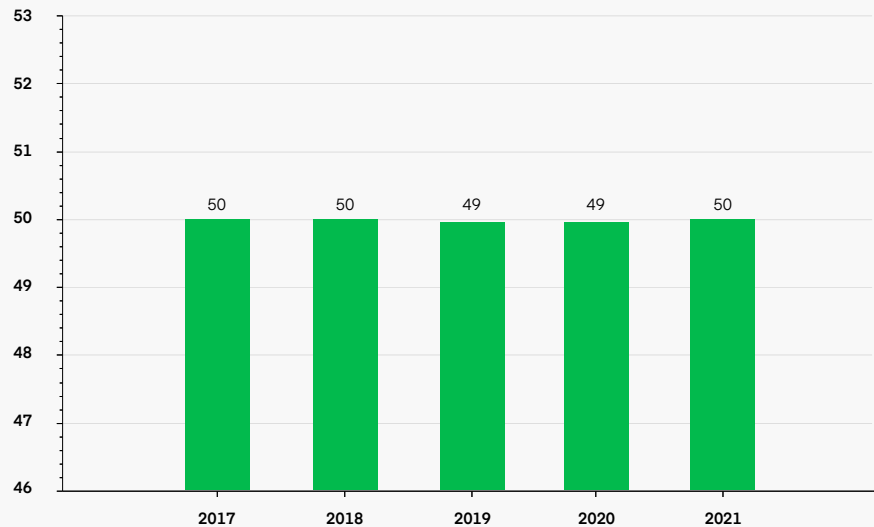
Organisasjonskart Landkreditt Bank AS

Pr. 31. desember 2021

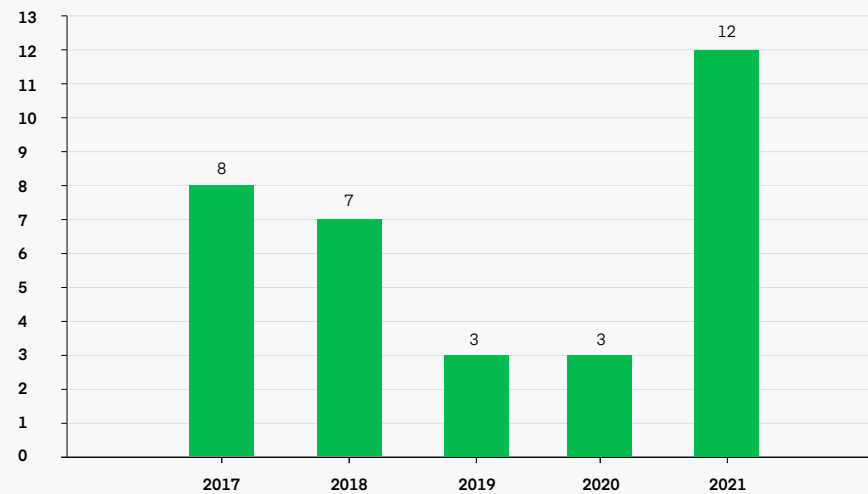




Kostnader/inntekter i prosent

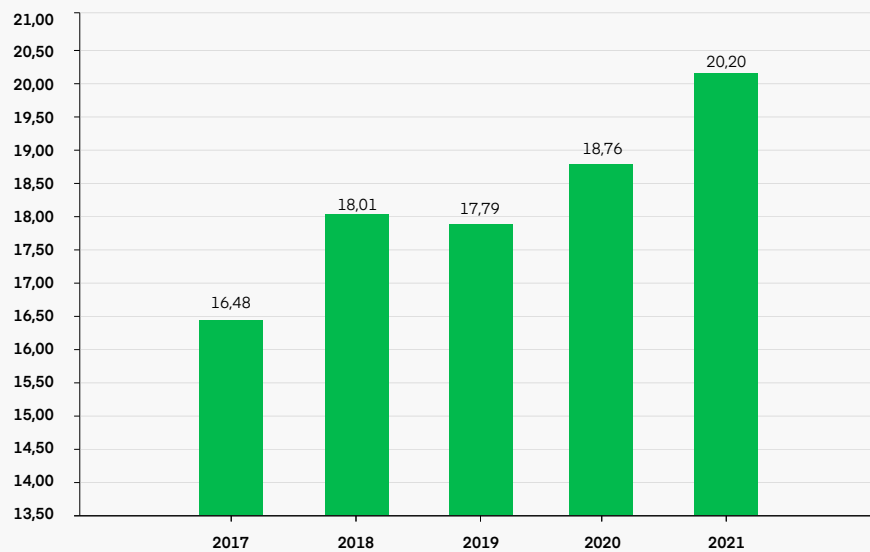


Innskuddsvekst i prosent

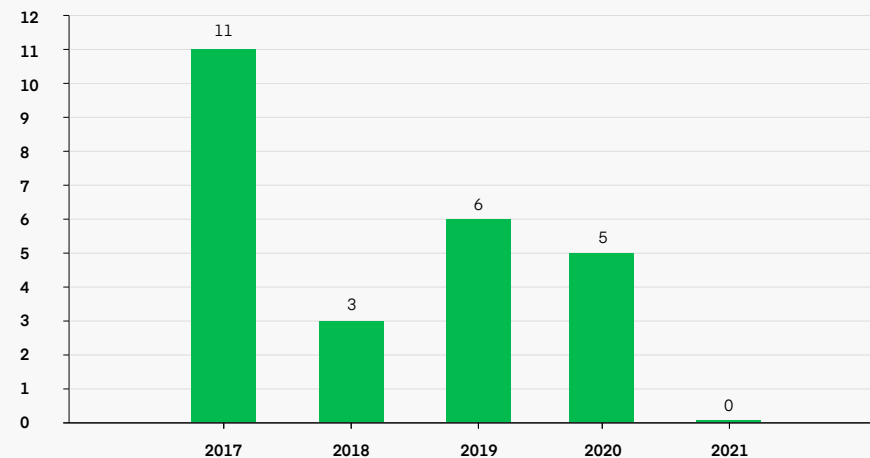




Ren kjernekapitaldekning i prosent

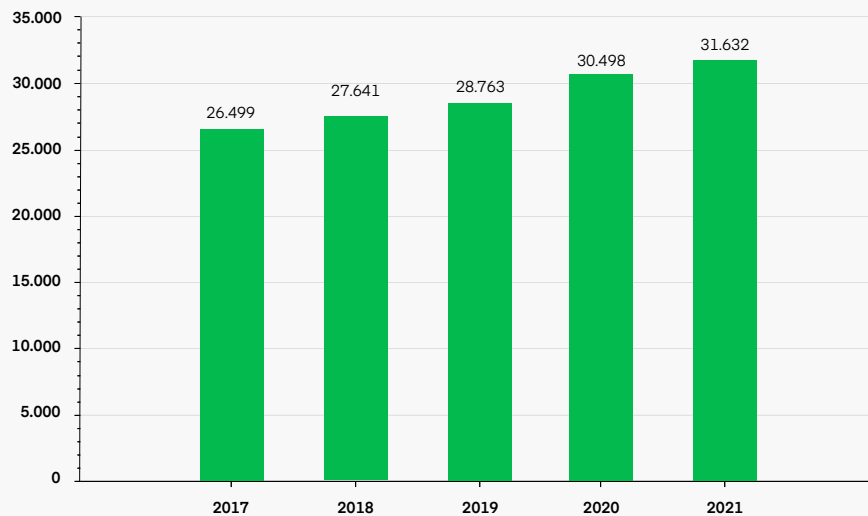


Utlånsvekst i prosent

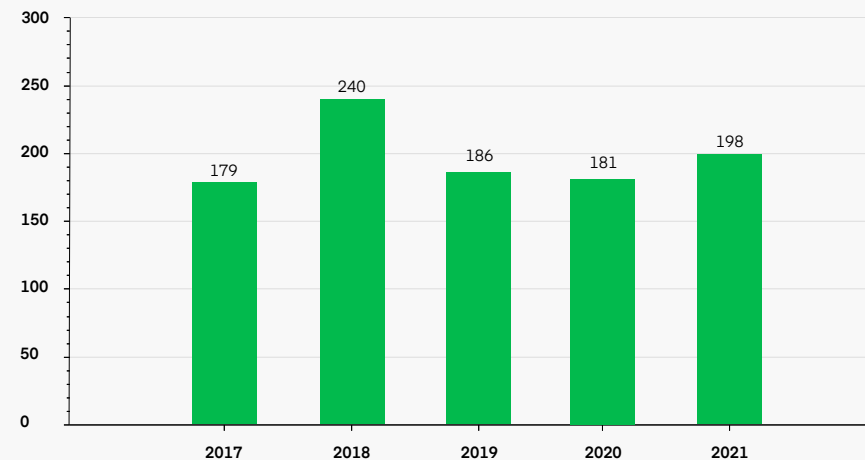




Forvaltningskapital (mill. kr)



Utlånsvekst i prosent





Nøkkeltall pr 31. desember

Konsern

	2021	2020	2019
Forvaltningskapital (mill. kr.)	31 632	30 484	28 763
Årsresultat (mill. kr.)	198	181	186
Egenkapital (mill. kr.)	3 166	2 981	2 815
Liquidity Coverage Ratio (%)	293	391	263
Net stable funding ratio (%)	156	n/a	n/a
Ren kjernekapitaldekning (%)	20,20	18,76	18,79
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,26	9,03	9,16
Utlånsvekst (%)	-0,03	4,78	5,67
Innskuddsvekst (%)	11,72	2,88	2,70
Innskuddsdekning (%)	78,13	69,76	71,07
Tapsprosent (%)	-0,03	0,06	0,03
Misligholdsprosent (%)	0,75	0,44	0,50

Landkreditt Eiendom

	2021	2020	2019
Omsetning (mill. kr.)	19,9	17,8	22,6
Årsresultat (mill. kr.)	-0,2	-0,3	3,5



Landkreditt Bank

	2021	2020	2019
Forvaltningskapital (mill. kr.)	27 590	26 034	25 173
Årsresultat (mill. kr.)	164	148	167
Egenkapital (mill. kr.)	2 958	2 806	2 672
Liquidity Coverage Ratio (%)	243	319	250
Net stable funding ratio (%)	167	n/a	n/a
Ren kjernekapitaldekning (%)	21,15	20,09	20,04
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,10	10,12	10,00
Utlånsvekst (%)	1,07	3,04	4,95
Innskuddsvekst (%)	11,72	2,88	2,70
Innskuddsdekning (%)	94,93	85,88	86,04
Tapsprosent (%)	-0,03	0,07	0,03
Misligholdsprosent (%)	0,91	0,50	0,60

Landkreditt Boligkreditt

	2021	2020	2019
Forvaltningskapital (mill. kr.)	4 710	5 009	4 428
Årsresultat (mill. kr.)	34	30	20
Egenkapital (mill. kr.)	557	522	392
Liquidity Coverage Ratio (%)	268	287	169
Net stable funding ratio (%)	108	n/a	n/a
Ren kjernekapitaldekning (%)	29,32	25,02	21,00
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,58	9,44	7,91
Gjennomsnittlig belåningsgrad %	37	38	39
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00



Landkreditt Bank

Årsberetning for 2021

2021 blir nok et år med pandemi, hjemmekontor og krevende rammebetingelser for næringsliv og arbeidstakere. Underliggende fart og retning for bankkonsernet har vært uendret tross to år med pandemi og et sterkt påvirket resultat for 2020. Dette viser vi i 2021 gjennom fortsatt volumvekst i både landbruk- og privatmarkedet og et godt resultat som er i samsvar med vår positive utviklingstrend de siste årene.

Vi har også i 2021 forsterket våre fagmiljøer og planlegger ytterligere rekruttering i 2022 for økt kompetanse og grunnlag for gode kundeopplevelser. Vi opplever at vår størrelse og bredde innen både bank, fond, forsikring og eiendom gjør oss til en interessant og spennende arbeidsgiver. Dette er en viktig utvikling da motiverte og kompetente medarbeidere er det viktigste parameteret for å være konkurransedyktig. Fokus er fortsatt økt digitalisering og selvbetjente kundeprosesser for å sikre effektivitet.

Landkreditt Bank konsern forsvare sin markedsposisjon og leverer et solid resultat på 198 millioner kroner for 2021. Vi ansetter flere distriktssjefer og skal levere en kundeopplevelse hvor vi er best på landbruk. Innskuddsdekningen er ved utgangen av året høy og prisene er kalibrerte for videre vekst i 2022 samt for å bidra til at vi leverer på vårt formål. Vi er stolte over at Landkreditt Bank er rangert som den 10. beste banken kvalitetsmessig i DNBs rangering.

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 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 landbruket. Dette er også vårt formål.

Eierstyring

Landkreditt har en gjennomgående styringsstruktur der våre 8.480 medlemmer er organisert i 16 valgdistrikter som velger sine representanter direkte til årsmøtet. Vi gjennomfører elektroniske 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 besluttsende organer. De lokale foraene, årsmøtet og høstmøtet skaper god kontakt mellom de demokratiske og forretningsmessige delene av konsernet.

Strategi – 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 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 har i 2021 samlokalisert distriktssjefer for bank og forsikring samt landbruksmegling 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 krevende og komplekse lover og regler. En sentral del av strategien er å ta i bruk ny effektiv teknologi. Vi skal ha høy grad av selvbetjening 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 spare 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 bondelån. Dette lånet gis med rabatterte rente de første tre årene. I tillegg dekker vi tinglysningsgebyr på pantobligasjonen.

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 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 skoleing 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.

Rammevilkår

Den økonomiske utviklingen i 2021 bar preg av at den globale veksten hentet seg inn igjen etter kriseåret 2020. Myndigheter og sentralbanker sørget samtidig for å fortsette å stimulere økonomien gjennom store tiltakspakker og lave renter. Det internasjonale pengefondet, IMF, anslår at global verdiskapning steg så mye som 6 prosent i 2021, etter et fall i verdiskapningen på anslagsvis 3 prosent i 2020. Ettervirkningene av de store nedstengningene i 2020 var preget av kraftig etterspørselsvekst etter varer, samtidig som brist på innsatsfaktorer som råvarer, andre komponenter og arbeidskraft, begrenset tilbudet. Dette medførte at vi opplevde en bredt basert prisoppgang både i produksjonsleddet og ut til slutt kunder. På bakgrunn av stigende inflasjon signaliserte flere sentralbanker innstramminger i pengepolitikken utover i 2022. Den nye virusvarianten Omikron skaper en viss usikkerhet omkring utsiktene for det nye året.

Norsk økonomi vokste med omtrent 4 prosent i 2021. Det innebar en kraftig rekyl opp etter kriseåret 2020 hvor veksten falt med over 2

prosent. 2022 ser ut å kunne bli et år med omtrent samme – eller noe lavere vekst enn i 2021. For å motvirke negative effekter av ny delvis nedstenging på grunn av Omikron, har myndighetene igjen iverksatt kraftige tiltakspakker for å hjelpe utsatte næringer. Etter hvert som pandemien forhåpentligvis slipper taket utover i året vil norske husholdningers forbruk igjen kunne øke. Noen gjentakelse av forbruksfesten vi så i slutten av 2020 vil vi imidlertid ikke få.

Høye strømgjeldninger og dyrere lån etter hvert som Norges Bank øker renten, vil nok tøyte husholdningenes forbruk. På bakgrunn av gjeninnhentingen i økonomien gjennom 2021 økte Norges Bank styringsrenten i to omganger i løpet av 2. halvår, fra 0,0 prosent til 0,5 prosent. Det er ventet ytterligere tre til fire rentehevinger til fra Norges Bank i løpet av 2022.

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.

Startingsflertallet 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 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 har den siste tiden opplevd økt etterspørsel og rom for å øke norsk matproduksjon på noen 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. Det siste året har vært preget av økte kostnader på strøm, kunstgjødsel, byggevarer og andre innsatsfaktorer. Kostnadsveksten påvirker de fleste, men kan være spesielt utfordrende for bønder i oppstartsfasen, eller som nylig har gjort store investeringer. Landkreditt er alltid opptatt av å komme tidlig i dialog med kunder som får økonomiske problemer. Dette gjelder også nå, og erfaringer fra tidligere kriser er at vi ved god dialog på tidlig tidspunkt ofte finner gode løsninger sammen med kundene.

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 bygger på

samarbeid mellom stat og næring, og har langsiktige perspektiver der landbruksnæringen 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 CO₂ekvivalenter 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 føring og satsing på et fossilfritt landbruk og ny teknologi. Landkreditt vil være med å bidra i dette arbeidet, og lanserte i 2021 Grønt Landbrukslån, der bonden kan få lån til konkrete investeringer på sin gård som gir mindre utslipp og en mer bærekraftig produksjon.

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 er 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 plantehelse 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 landbrukseiendommer 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 næringen 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 landbrukseiendom 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 8.480 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 198 millioner kroner i 2021. 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 nettorente. Landkreditt Boligkreditt finansierer boliglån gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) for å bidra til at konsernets innlånskostnader optimaliseres. Landkreditt Bank har god innskuddsdekning, noe som har bidratt til lavere aktivitet i Landkreditt Boligkreditt i 2021 enn tidligere år. Totalresultatet i 2021 utgjør 34 millioner kroner (30 millioner kroner i 2020). Resultatet er i hovedsak forbedret ved at det våren 2020, i perioden etter at Norges Bank satte ned sin rente og før innlånsrentene hadde falt tilsvarende, var en betydelig lavere rentemargin enn normalt.

Landkreditt Eiendom ble som ledd i vår strategi om å øke distribusjonskraft, synlighet og kompetanse på landbruk kjøpt av Landkreditt Bank i første kvartal 2020. Landkreditt Eiendom



har spesialkompetanse innenfor omsetning av landbrukseiendommer, skogeiendommer og næringsseiendommer. Selskapet omsatte i 2021 for 20,0 millioner kroner (17,8 millioner kroner) og har et resultat på -0,2 millioner kroner (-0,3 millioner kroner). Resultatet er påvirket av at det investeres for økt synlighet og framtidig vekst i markedet. I 2021 er det blant annet åpnet nye avdelingskontorer i Rogaland samt Vestfold og Telemark.

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 energioptimering og god ressursutnyttning.

En redegjørelse for tilnærmingen til den norske anbefalingen for god eierstyring og selskapsledelse samt samfunnsansvar og bærekraft finnes på hjemmesiden vår landkreditt.no. 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 resultatenehet med rapporter til de

respektive styre 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 Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt, hvor virksomheten er 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.

Omfanget av landbruks- og privatkunder i konsernets kundeporteføljer som har fått utfordringer som følge av COVID19 har vært lavt. Det var i starten av pandemien et mindre antall kunder som av forsiktighetshensyn ønsket avdragsfrihet. Disse er hovedsakelig tilbake i normal nedbetalingsplan. Det ble av forsiktighetshensyn gjort en tapsavsetning for denne risikoen i 2020, avsetningen er i sin helhet tilbakeført i 2021 da risiko for tap som følge av COVID19 på våre porteføljer vurderes som lav.

Klimarisiko er risiko både knyttet til hvordan de fysiske konsekvensene av endringer i klima vil påvirke natur og samfunn samt risiko knyttet til endringer i samfunnet som følge av overgang til lavere utslipp. I selskapet er det iverksatt en prosess for å integrere vurdering av klimarisiko og bærekraft generelt som en del av kredittprosessen. Videre inngår tiltak, reguleringer og markedspraksis knyttet til lavere utslipp en sentral del av klimarisikovurderingene i selskapet.

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. Landkreditt Bank har hatt en lav risikoprofil innen dette området siden oppstart i 2002. I dette ligger det at vi har investert i godt kjente og velprøvde banksystemer og satset på enkle produkter som krever lite spesialtilpasning. I all hovedsak er drift av IKT-systemer utkontraktert. Landkreditt Bank 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 en til to 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 Bank 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 gjeldende rutiner fulgt, er det utarbeidet interne compliancerutiner i konsernet. Disse beskriver blant annet 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 styringsparametere 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 78 prosent i 2021. 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 utgjør 2,6 år.

DNB Markets vurderer i sin credit score av norske banker Landkreditt Bank konsern til «A» og rangerer oss nå kvalitetsmessig som den 10. mest kredittverdige norske banken, blant annet som følge av meget god kvalitet i utlånsporteføljene, samt solide likviditets- og kapitalbuffere.

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 ut 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 god 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.

Arbeidet med bærekraft er en kontinuerlig prosess, og vi har hele tiden fokus på hvordan vi kan utvikle oss og bli bedre og har følgende målbylde: Vi skal bidra til en mer bærekraftig matproduksjon gjennom å levere verdikjende verktøy som setter landbruket i stand til å realisere bærekraftsmålet i 2030 på en lønnsom måte. I 2021 har vi jobbet med å konkretisere og iverksette tiltak som følger av vår bærekraftstrategi, og med å finne måleparametre for dette arbeidet.

Vi har 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 finnes på våre hjemmesider.

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 er 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 og organisasjonen

Ved årsskiftet er det 100 fast ansatte i banken og 111 i konsernet, hvorav 42 prosent er kvinner og

er 58 prosent er menn. Landkreditt skal være en attraktiv og inkluderende arbeidsgiver som tar vare på medarbeiderne og sørger for at alle får mulighet til videreutvikling. Våre medarbeidere, den kompetansen og det engasjementet som de har for kundene våre, er viktige konkurransefortrinn som vi ønsker å beholde.

I 2021 har vi videreutviklet bruken av vår opplæringskanal, og vi tilbyr både egenutviklede kurs og kurs kjøpt fra samarbeidspartnere, podkaster, webinarer m.m, alt samlet i en felles portal. I en hverdag med mange oppgaver, er det viktig at vi kan tilby relevante og målrettede kurs, og at medarbeiderne har fleksibilitet til å ta kompetanseoppdatering når det passer for den enkelte.

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

I løpet av året har flere medarbeidere tatt autorisasjoner og godkjenningsordninger som Kreditt PM og Personforsikring. De som allerede er autorisert har vært igjennom de årlige oppdateringene av både kunnskapsprøver og etiske temaer. Eiendomsmeglerne våre har også krav om årlig kompetanse oppdatering, og får løpende tilgang til relevante kurs gjennom eiendomsmeglerskolen som leverer nettbaserte kurs. Disse ordningene er med på å styrke kompetansen i salgs- og kundemiljøene, og sikrer at vi leverer gode kundeopplevelser.

Dessverre har koronapandemien også preget dette året, og bankens medarbeidere har i perioder vært nødt til å utføre arbeidsoppgavene

sine fra hjemmekontor. Kombinasjonen av tilstedeværelse i kontorlokalene og arbeid fra hjemmekontor er nå blitt den nye normalen. Erfaringene viser at dette fungerer veldig godt, og lederne har fokus på å ha god kontakt, sette tydelige mål og følge opp den enkelte medarbeider slik at vi fortsatt leverer gode resultater og ivaretar vår intern kultur.

Det blir ekstra viktig at banken har gode lederverktøy nå som hybridmodellen er blitt den nye arbeidshverdagen. Vi bruker et digitalt verktøy for medarbeidersamtaler som ble gjennomført i hele konsernet fra 2019. Erfaringene fra ledere og ansatte er at dette bidrar til mer effektive og gode medarbeidersamtaler som munner ut i konkrete mål for den enkelte. Strukturen med månedlige plansamtaler er videreført også i 2021, og vi tror på at dette bidrar til høy arbeidsglede, motivasjon og trivsel både for ledere og medarbeidere.

Som arbeidsgiver er Landkreditt Bank opptatt av å fremme likestilling og hindre forskjellsbehandling og diskriminering. Begge kjønn skal ha like karrieremuligheter og betingelser hos oss. Landkreditt Bank har en rekrutterings- og personalpolitikk som skal sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Det totale sykefraværet i banken og i datterselskapene er på 5,4 prosent. Dette er en oppgang fra 2020 hvor det totale sykefraværet i banken var på 4,5 prosent. Det har ikke vært ulykker eller personskader i 2021. Det er styrets oppfatning at arbeidsmiljøet i Landkreditt er godt.

Landkreditt Bank og datterselskapene har tegnet styreansvarsforsikring som dekker økonomiske tap som ikke er oppstått som følge av fysisk skade på person eller ting. Forsikringen dekker krav som er fremsatt skriftlig og gjelder for



styremedlemmer, daglig leder og medlemmer av ledergruppen.

Resultat og balanse

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

Landkreditt Bank AS

I Landkreditt Bank AS utgjør totalresultatet 164 millioner kroner i 2021 (148 millioner kroner i 2020). Av resultatet avgis 4 millioner kroner i konsernbidrag til Landkreditt SA. Resterende foreslås i sin helhet overført til annen egenkapital som dermed utgjør 2.958 millioner kroner (2.806 millioner kroner).

Sum eiendeler utgjør 27.590 millioner kroner (26.034 millioner kroner). Aktivasisiden består hovedsakelig av utlån til kunder. Passivasisiden består i det alt vesentlige av innskudd fra kunder, verdipapirinnlån og egenkapital. Egenkapitalen er hovedsakelig ren kjernekapital. Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 21,15 prosent (20,09 prosent).

Landkreditt Bank Konsern

I Landkreditt Bankkonsernet utgjør netto renteinntekter 419 millioner kroner (403 millioner kroner). Netto andre inntekter beløper seg til 82 millioner kroner (60 millioner kroner). Sum driftskostnader utgjør 243 millioner kroner (240 millioner kroner) hvorav tap på utlån og kreditter utgjør -7 millioner kroner (15 millioner kroner). Tap utlån i 2021 inkluderer en tilbakeføring av avsetning på 5 millioner kroner i forbindelse med COVID-19.

Utlånsporteføljene i Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt tåler etter styrets vurdering eventuelle konjunkturedganger.

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 -7 millioner kroner, tilsvarende -0,04 prosent av utlånsmassen.

Konsernet har et totalresultat i 2021 på 198 millioner kroner (181 millioner kroner). Balansen i konsernet utgjør 31.632 millioner kroner (30.484 millioner kroner). Netto utlån utgjør 26.415 millioner kroner (26.481 millioner), innskudd fra kunder utgjør 20.637 millioner kroner (18.473 millioner).

Kontantstrømoppstillingen viser utlånsveksten for 2021 og at denne er finansiert ved en vekst i innskudd fra kunder.

Egenkapitalen er hovedsakelig ren kjernekapital og den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 20,20 prosent (18,76 prosent). Styret i Landkreditt Bank AS anbefaler at av selskapets overskudd på 164 millioner kroner avgis 4 millioner kroner i konsernbidrag til Landkreditt SA. Resterende, 160 millioner kroner, 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 breddetilbud 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 også i 2021. Pr. 31. desember 2021 er det kun få kunder som har fått innvilget betalingsutsettelse tilsvarende 0,5 % av balanseført volum. 91 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 2021 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 2021.

Oslo, 31. desember 2021
15. februar 2022

Inge Støve
Styreleder

Elin Schanche
Nestleder

Hans Edvard Torp

Johan Narum

Øyvind Hestnes

Marianne Rudlang

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef



Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2021 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, 31. desember 2021
15. februar 2022

Inge Støve
Styreleder

Elin Schancke
Nestleder

Hans Edvard Torp

Johan Narum

Øyvind Hestnes

Marianne Rudlang

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef



Resultatregnskap

MORBANK			KONSERN		
2020	2021	(Hele tusen kroner)	NOTER	2021	2020
7.865	2.941	Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		1.629	4.744
449.443	400.716	Renteinntekter av utlån til kunder - amortisert kost		400.555	449.407
141.625	115.460	Renteinntekter av utlån til kunder - virkelig verdi over utvidet resultat		201.351	240.988
34.466	26.245	Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		24.005	31.535
633.399	545.361	RENTEINTEKTER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN		627.540	726.674
4.117	17.097	Øvrige renteinntekter		17.097	4.117
637.516	562.459	SUM RENTEINTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	9,11,19	644.638	730.791
124	313	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		316	160
191.177	119.597	Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		119.597	191.141
62.566	46.261	Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		80.249	113.140
5.928	4.767	Renter på ansvarlig lånekapital		4.767	5.928
259.795	170.938	RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN		204.929	310.369
16.006	19.976	Øvrige rentekostnader		21.108	17.242
275.801	190.914	SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER		226.037	327.610
361.715	371.545	NETTO RENTEINTEKTER		418.600	403.181
4.616	0	UTBYTTE OG ANDRE INNTEKTER AV EGENKAPITALINSTRUMENTER		0	4.627
32.867	36.910	PROVISJONSINNTEKTER OG INNTEKTER FRA BANKTJENESTER	10,11	58.680	46.347
8.428	5.126	PROVISJONSKOSTNADER OG KOSTNADER VED BANKTJENESTER	10	5.136	8.457
-5.428	2.820	NETTO VERDIENDRING OG GEVINST/TAP PÅ VALUTA OG FINANSIELLE INSTRUMENTER	15	324	-7.309
24.881	29.182	ANDRE DRIFTSINNTEKTER	11	27.654	24.382



81.429	91.793	Lønn	14	103.238	91.186
12.495	13.417	Pensjoner	20	13.926	12.760
18.770	22.612	Sosiale kostnader		24.245	20.270
74.511	81.412	Driftskostnader		87.629	79.049
187.205	209.235	SUM LØNN OG DRIFTSKOSTNADER		229.038	203.265
20.535	20.476	Avskrivninger	17,33	21.735	21.794
14.348	-7.244	Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	5	-7.348	14.640
188.136	212.864	RESULTAT FØR SKATT	13	256.697	223.071
41.294	47.655	SKATTEKOSTNAD	21	57.302	48.916
146.841	165.209	ÅRSRESULTAT		199.395	174.155

UTVIDET RESULTAT

146.841	165.209	Årsresultat		199.395	174.155
1.787	-1.228	Estimatavvik pensjoner	14	-1.228	1.787
-447	307	Skatt av innregnede poster	21	307	-447
1.340	-921	SUM RESULTATELEMENTER SOM IKKE VIL BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTATET, ETTER SKATT		-921	1.340
242	38	Virkelig verdiendring utlån til kunder til virkelig verdi	5	-66	5.956
-61	-10	Skatt av innregnede poster	21	13	-123
182	29	ØVRIGE RESULTATELEMENTER SOM SENERE KAN BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTAT, ETTER SKATT		-53	5.833
148.363	164.317	TOTALRESULTAT		198.421	181.329

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

5.616	4.440	Konsernbidrag til Landkreditt SA		0	0
142.747	159.877	Overført til annen egenkapital		198.421	181.329
148.363	164.317	SUM DISPONERINGER OG OVERFØRINGER		198.421	181.329



Balanse

MORBANK		EIENDELER		KONSERN	
31.12.2020	31.12.2021	(Hele tusen kroner)	NOTER	31.12.2021	31.12.2020
70.800	75.143	Kontanter og fordringer på sentralbanker		75.143	70.800
1.322.909	1.331.915	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	11,23	1.203.882	1.150.646
21.510.447	21.739.962	Utlån og fordringer på kunder	5,6,7,8	26.414.989	26.481.060
2.579.165	3.891.160	Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	11,15,29	3.739.340	2.583.974
48.306	65.372	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	15,29	65.372	48.306
386.513	386.513	Eierinteresser i konsernselskaper	16	0	0
31.386	30.861	Andre immaterielle eiendeler	17	30.992	31.565
0	0	Goodwill	16	31.172	31.172
65.091	54.017	Varige driftsmidler	17,33	54.791	67.465
0	1.605	Utsatt skattefordel	21	2.125	0
19.154	13.354	Andre eiendeler	11	13.728	19.124
26.033.771	27.589.901	SUM EIENDELER	13,22,28,31	31.631.534	30.484.111



MORBANK		GJELD OG EGENKAPITAL		KONSERN	
31.12.2020	31.12.2021	(Hele tusen kroner)	NOTER	31.12.2021	31.12.2020
326	492	Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	11	266	388
18.473.198	20.637.659	Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	11,25	20.636.795	18.472.664
4.318.717	3.569.830	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	18,30	7.391.020	8.585.918
160.168	144.094	Annen gjeld	11,21,32	155.510	168.302
1.594	0	Forpliktelser ved utsatt skatt	21	0	1.582
12.648	16.846	Andre avsetninger		18.851	12.953
10.895	12.182	Pensjonsforpliktelser	20	12.182	10.895
250.571	250.715	Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	19,30	250.715	250.571
23.228.117	24.631.818	SUM GJELD	24,26,28	28.465.339	27.503.272
1.380.000	1.380.000	Selskapskapital		1.380.000	1.380.000
199.150	199.150	Fondsobligasjonskapital	19,26	199.150	199.150
1.226.503	1.378.932	Annen egenkapital		1.587.046	1.401.689
2.805.653	2.958.082	SUM EGENKAPITAL	12	3.166.196	2.980.839
26.033.771	27.589.901	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	13,22	31.631.534	30.484.111

Oslo, 31. desember 2021
15. februar 2022

Styret i Landkreditt Bank AS

Inge Støve
Styreleder

Elin Schanche
Nestleder

Hans Edvard Torp

Johan Narum

Øyvind Hestnes

Marianne Rudlang

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef



Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern	
2020	2021	(Hele tusen kroner)	Note	2021	2020
188.136	212.864	Resultat før skatt		256.697	223.071
-591.068	-516.175	Resultatførte renter fra kunder		-601.906	-690.395
604.818	514.119	Innbetaling av renter fra kunder		599.783	703.000
275.801	190.914	Resultatførte rentekostnader		226.037	327.610
-275.801	-190.914	Utbetaling av renter		-225.947	-328.435
-9.169	-7.448	Utbetaling av renter på fondsobligasjonskapital	19	-7.448	-9.169
13.731	-11.695	Urealisert verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi		-11.695	13.731
20.535	20.476	Avskrivninger	17	21.735	21.822
-649.358	-220.214	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder		75.542	-1.221.474
84.649	-1.311.995	Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer		-1.155.367	-184.538
503.162	2.164.292	Inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder		2.164.042	503.161
17.314	-1.197	Tidsavgrensningsposter		1.821	30.390
14.348	-7.244	Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	5	-7.348	14.640
64.048	47.352	Resultatførte rentekostnader på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	26	79.056	115.604
-74.708	-48.456	Utbetaling av renter gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	26	-77.502	-131.795
-42.886	-42.591	Betalte skatter		-50.922	-48.461
143.551	792.088	NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	26	1.286.579	-661.237



0	169	Salg av varige driftsmidler	0	0
-680	-1.841	Kjøp av varige driftsmidler	-1.841	-4.341
0	0	Goodwill	0	-31.172
-136.363	0	Kjøp av aksjer datterselskap	0	0
0	-5.371	Kjøp av aksjer	-5.371	0
-5.721	-7.142	Kjøp av immaterielle eiendeler	-7.142	-5.900
-142.764	-14.185	NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	17	-14.354
-308	169	Økning innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	-122	48
0	0	Nedbetaling innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0
900.000	150.000	Opptak gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	650.000	2.250.000
-770.000	-530.000	Nedbetaling gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	-1.323.000	-1.549.000
-15.233	-12.499	Utbetaling knyttet til leieforpliktelser	-13.636	-16.204
80.459	-367.784	Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	-523.451	333.707
-5.616	-4.440	Avgitt konsernbidrag	-4.438	-5.616
189.301	-764.554	NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	26	-1.214.647
190.087	13.348	NETTO ENDRING LIKVIDER I ÅRET	57.578	310.284
1.203.621	1.393.708	LIKVIDITETSBEHOLDNING 01.01	1.221.446	911.161
1.393.708	1.407.056	LIKVIDITETSBEHOLDNING 31.12	1.279.024	1.221.446

Avstemming av beholdning:

70.800	75.143	Konter og fordringer på sentralbanker	75.143	70.800
1.322.908	1.331.915	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.203.882	1.150.646



Endring egenkapital

KONSERN (Hele tusen kroner)	Selskapskapital	Annen Egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Sum
EGENKAPITAL 01.01.2020	1.380.000	1.235.808	199.150	2.814.961
Årets resultat		174.155		174.155
Endringer i estimatavvik pensjoner		1.787		1.787
Skatt av estimatavvik pensjoner		-447		-447
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		5.833		5.833
Utbytte/konsernbidrag utbetalt i 2020		-6.331		-6.331
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2020		-9.169		-9.169
Andre justeringer		52		52
EGENKAPITAL 31.12.2020	1.380.000	1.401.689	199.150	2.980.839
Årets resultat		199.395		199.395
Endringer i estimatavvik pensjoner		-1.228		-1.228
Skatt av estimatavvik pensjoner		307		307
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		-53		-53
Utbytte/konsernbidrag utbetalt i 2021		-5.616		-5.616
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2021		-7.448		-7.448
Andre justeringer		0		0
EGENKAPITAL 31.12.2021	1.380.000	1.587.046	199.150	3.166.196



MORBANK (Hele tusen kroner)	Selskapskapital	Annen egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Sum
EGENKAPITAL 01.01.2020	1.380.000	1.092.873	199.150	2.672.023
Årets resultat		146.841		146.841
Endringer i estimatavvik pensjoner		1.787		1.787
Skatt av estimatavvik pensjoner		-447		-447
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		242		242
Skatt på verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		-61		-61
Renter betalt på fondsobligasjoner 2020		-9.169		-9.169
Konsernbidrag		-5.616		-5.616
Andre justeringer		52		52
EGENKAPITAL 31.12.2020	1.380.000	1.226.503	199.150	2.805.653
Årets resultat		165.209		165.209
Endringer i estimatavvik pensjoner		-1.228		-1.228
Skatt av estimatavvik pensjoner		307		307
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		38		38
Skatt på verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		-10		-10
Renter betalt på fondsobligasjoner 2021		-7.448		-7.448
Konsernbidrag		-4.440		-4.440
Andre justeringer		0		0
EGENKAPITAL 31.12.2021	1.380.000	1.378.932	199.150	2.958.082

Innskutt egenkapital består av 138.000 aksjer à kr 10.000 som alle er eiet av Landkreditt SA.



Note1 Generell informasjon

Landkreditt Bank AS («Landkreditt Bank») ble etablert i 2002 ved omdanning av kredittforetaket Landkreditt Bolig AS (stiftet i 1998) til bank. Landkreditt Bank AS er en selvbetjeningsbank som retter seg hovedsakelig mot privatmarkedet og norsk landbruk. Produktspekteret dekker alle vanlige bankprodukter som lån, kreditter, betalingsformidling, kort, innskudd og andre spareprodukter.

Pr 31.12.2021 består Landkreditt Bank konsern av selskapene Landkreditt Bank AS, Landkreditt Boligkreditt AS og Landkreditt Eiendom AS.

Landkreditt Bank har en distribusjonsavtale med Landkreditt Forvaltning AS om salg av selskapets pensjons- og spareprodukter. Videre har Landkreditt Bank avtaler med Landkreditt Forsikring AS om formidling av forsikringsprodukter. Landkreditt Bank har også en avtale med Landkreditt Boligkreditt om overføring av boliglån og drift av selskapet samt en avtale med morselskapet Landkreditt SA om drift av sistnevnte.

Landkreditt Bank AS er eiet av Landkreditt SA (100 prosent). 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 16. februar 2022 og offentliggjort samme dag.



Note 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

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

2.1 BASISPRINSIPPER

Konsernregnskapet 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 anvendelsen 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 Bank AS avlegger regnskap etter 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 medførte ingen endringer i innregning eller måling.

NYE OG ENDREDE PUBLISERTE STANDARDER MED IKRAFTTREDELSE I 2021

Det er ingen nye eller endrede regnskapsstandarder med effekt for årsregnskapet i 2021 som har hatt vesentlig effekt på konsernet eller morbanken.

STANDARDER, ENDRINGER OG FORTOLKNINGER TIL EKSISTERENDE 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 har trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på regnskapet til konsernet eller morbanken.

2.2 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Datterselskaper er alle enheter som Landkreditt Bank 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 Bank AS (morbank) og Landkreditt Boligkreditt AS (100 prosent) samt Landkreditt Eiendom AS. Sistnevnte 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 den andel som vedrører dette selskapets aktiviteter. Konserninterne transaksjoner verdsettes til markedspriser.

Ved oppkjøp av virksomhet anvendes oppkjøpsmetoden. Vederlaget i transaksjonen 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 oppkjøp 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 verdimåling 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 datterselskapene omarbeides når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

2.3 DATTERSELSKAP

Aksjer i datterselskap vurderes i selskapsregnskapet etter kostmetoden. Selskapet vurderer på hvert rapporteringstidspunkt om det foreligger objektive indikasjoner på verdifall. Hvis det foreligger slike indikasjoner, testes investeringen for verdifall.



2.4 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).

2.5 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.

2.6 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 vedlikeholdskostnader 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 salgpris og balanseført verdi.

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

2.8 VERDIFALL PÅ IKKE-FINANSIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid og goodwill avskrives ikke, men 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.

2.9 FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

(A) FINANSIELLE EIENDELER

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler, bortsett fra egenkapitalinstrumenter og derivater, vurderes ut fra en kombinasjon av enhetens forretningsmodell for styring av eiendelene og instrumentets kontraktsmessige kontantstrømkarakteristikker.

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 kontraktsfestede



kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer.

Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat:

Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat er gjeldsinstrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg.

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 deler utlån til kunder inn i to porteføljer. Utlån til kunder med pant i bolig, til flytende rente, har kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg. Dette fordi Landkreditt Bank selger boliglån med flytende rente til Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikring. Sistnevnte er ikke en del av Landkreditt Bank konsern. Både Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikring kan selge utlån tilbake til banken. Disse utlånene blir regnskapsført til virkelig verdi over utvidet resultat. Endringer i virkelig verdi blir ført over

utvidet resultat, mens renteinntekt etter effektiv rentemetoden føres over «Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode» og forventede kredittap presenteres som «Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer» i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over utvidet resultat reklassifiseres til «Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter» ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

Alle andre utlån til kunder har kontraktsmessige kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsfestede kontantstrømmer og blir regnskapsført til amortisert kost.

Kontanter og fordringer på sentralbanker og Utlån til kredittinstitusjoner har kontraktsmessige kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og holdes i en forretningsmodell for å motta kontraktsfestede 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 valuta og finansielle instrumenter» 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 valuta og finansielle instrumenter» 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. Selskapets 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».

2.10 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.

2.11 VURDERING AV VIRKELIG VERDI

Landkreditt Bank benytter nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi (se note 29).

Banken 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. Landkreditt Bank benytter ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedsforholdene som eksisterer på hver balansedag. For langsiktige forpliktelser benyttes omsetningskurs for det aktuelle instrument eller for et lignende instrument. Andre teknikker, slik som diskontert verdi på fremtidige kontantstrømmer benyttes for å fastsette virkelig verdi for øvrige finansielle instrumenter.

Virkelig verdi på finansielle forpliktelser estimeres ved å diskontere fremtidige kontraktsfestede kontantstrømmer med bankens 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.



2.12 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. Banken har benyttet unntaket om lav kredittrisiko for balansepostene «Kontanter og fordringer på sentralbanker» og «Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner».

Landkreditt Bank har etter bestemmelsene i IFRS 9 valgt en tapsgradstilnærming for å estimere

forventet kredittap. Tapsgrad er beregnet per kundeselement ved å dividere konstaterte 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 selskapets 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 31.10.2021.

Det var ingen konstaterte 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 i Landkreditt Bank. Tabellene nedenfor viser gjennomsnittlig nedbetaling per år uttrykt ved gjenstående eksponering i prosent. Tapsgrad per segment fremgår også.



LB

År	Nedbetaling. %	Tapsgrad. %
1	100	0.07
2	74	0.07
3	58	0.07
4	47	0.07
5	36	0.07
6	27	0.07
7	21	0.07
8	16	0.07
9	12	0.07
10	9	0.07
11	7	0.07
12	5	0.07
13	4	0.07
14	3	0.07
15	2	0.07

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

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

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

PM

År	Nedbetaling. %	Tapsgrad. %
1	100	0.04
2	66	0.04
3	48	0.04
4	35	0.04
5	25	0.04
6	19	0.04
7	14	0.04
8	10	0.04
9	8	0.04
10	6	0.04
11	4	0.04
12	3	0.04
13	2	0.04
14	2	0.04
15	1	0.04

Trinn 1:

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

Trinn 1 omfatter alle finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig høyere kreditt risiko enn ved førstegangsinngregning, eller har lav kreditt risiko ved førstegangsinngregning. Avsetningen for tap tilsvarer neste 12 måneders forventede tap. Alle lån og fordringer som ikke er overført til trinn 2 eller

SMB

År	Nedbetaling. %	Tapsgrad. %
1	100	0.37
2	70	0.37
3	55	0.37
4	41	0.37
5	27	0.37
6	20	0.37
7	15	0.37
8	11	0.37
9	8	0.37
10	6	0.37
11	4	0.37
12	3	0.37
13	2	0.37
14	2	0.37
15	1	0.37

3 er plassert i denne kategorien.

Trinn 2:

Omfatter lån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kreditt risiko siden førstegangsinngregning (med mindre de har lav kreditt risiko på balansedagen), men hvor det ikke er objektive bevis for tap. For disse eiendelene avsetter banken for forventet tap over hele den kontraktsfestede levetiden. Banken har definert at vesentlig økning i kreditt risiko 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 eller ved innvilget betalingslettelse.

Renteinntekter knyttet til utlån i trinn 1 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 kreditt risiko 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 kreditt risiko 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 selskapets 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 reklassifiseres til et lavere trinn før etter minimum 3 måneder etter at de erklært friske igjen.

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



Regelsett Trinn Plassering		NY RISIKO KLASSE				
		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

Tabellen viser hvordan første gangs innregning («start risiko klasse» til venstre), 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 kreditttap 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 kreditttap (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).

I 2019 ble makromodellen, som påvirker våre tapsestimat (ECL), justert til å øke sannsynlighet for negativ utvikling hvor også utfall/betydning av et negativt scenario ble skjerpet. Som følge av en pågående pandemi i samfunnet med stor usikkerhet på fremtidig utvikling, ble denne skjerpelsen videreført i 2020. I våre kilder for vurderinger av makrofaktorer per 1. halvår 2021 ble usikkerheten knyttet til pandemiens videre påvirkning av økonomien vurdert som høy. Dette gjorde at vi har valgt å beholde vår makromodell fra 2019 uendret også for 2021.



Sannsynlighet av forventet tap

Utfall	Beskrivelse	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%

Segment	Rapport under IFRS 9	Forventet scenario	Optimistisk scenario	Pessimistisk scenario
PM	19.029.573	19.029.573	18.471.581	20.982.543
Næring	64.156.775	64.156.775	61.691.747	72.784.372
TOTALT	83.186.347	83.186.347	80.163.328	93.766.916

Kvantitativ informasjon om maksimal kreditteksponering, forfalte og nedskrevne lån finnes i note 5, 6 og 31.

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 oppfyller dermed standardens presumpsjon om lav kredittisiko. 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 oppfyller dermed standardens presumpsjon om lav kredittisiko. 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.

2.13 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 Konstatert av tap

Konstatert 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. Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel nettoføres.

2.18 PENSJONSFORPLIKTELSE

Selskapene i konsernet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er i hovedsak finansiert gjennom innbetalinger til forsikringselskaper, fastsatt basert på periodiske aktuarberegninger. Konsernet har både ytelsesplaner og innskuddsplaner. Landkreditt Bank lukket i 2015 den ytelsesbaserte pensjonsordningen, og overførte alle ansatte født etter 1963 til en innskuddspensjonsordning. Ansatte født i 1963 eller tidligere blir værende i ytelsespensjonsordningen. Det ble utstedt fripoliser for alle som overføres til innskuddspensjon, samt at det utbetales en månedlig kompensasjon. Kompensasjonen klassifiseres 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 nok. OMF – renten (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 Bank 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 Bank 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 31.12.2021.

2.20 LEIEAVTALER

Banken som leietaker
Banken som leietaker
Ved inngåelse av en kontrakt vurderer banken 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. Banken har benyttet seg benyttet seg av dette unntaket. For disse leieavtalene blir kostnaden innregnet lineært over leieperioden.

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

Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er foretaket/konsernets marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-



metoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis banken 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 leiebetalingene) pluss forskuddsleie 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».

BANKEN SOM UTLEIER

Banken har fremleie av kontorlokaler til andre selskaper i konsernet. Disse er klassifisert som finansielle leieavtaler og inngår som en del av balanseposten «Utlån og fordringer på kunder». Renteinntekter inngår i linjen «Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode».

2.21 UTSTEDTE FONDSOBLIGASJONSKAPITAL

Evigvarende fondsobligasjonskapital hvor banken 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 Bank er eiet 100 prosent av samvirkeforetaket Landkreditt SA. 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 knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på en effektiv rentemetode. For eiendeler som måles til virkelig verdi over utvidet resultat presenteres

renteinntekter i resultatet også etter den effektive rentemetoden. Alle gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres dermed over forventet løpetid.

Renteinntekter på engasjementer som er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på nedskrevet verdi. Renteinntekter på engasjementer som ikke er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente brutto amortisert kost (amortisert kost før avsetning for forventede tap).

Den effektive renten er den renten som diskonterer den estimerte fremtidige kontantstrømmen over den forventede levetiden til det finansielle instrumentet til eiendelens brutto balanseførte verdi, eller forpliktelsens amortiserte kost. Den effektive renten fastsettes ved første gangs balanseføring og justeres deretter kun ved endring i eiendelens eller forpliktelsens variable rente.

2.24 ANDRE INNTEKTER

Gebyrer og provisjoner inntekts- og kostnadsføres i den perioden de er opptjent (inntekt) eller påløpt (kostnad). Utbytte resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

2.25 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 Bank og øvrige selskaper i konsernet. 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. Bankens og bankkonsernets risiko 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.

Bankkonsernets lønnsomhet er blant annet avhengig av evnen til å identifisere, styre og prise risiko som oppstår i forbindelse med finansielle tjenester. Styret i Landkreditt Bank har som mål at bankkonsernets virksomhet skal ha en lav risikoprofil. Risikoprofilen vil dog være sterkt påvirket av Landkreditt SAs 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 blir medlemmer i Landkreditt SA og således får innflytelse på morselskapets målsettinger.

Konsernet skal ha solide kapitalbuffer for å kunne ta risiko. De formelle minstekrav til egenkapital innebærer at Landkreditt Bank, Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Bank konsern alle skal ha en kapitaldekning på minimum 14,5 prosent, bestående av 11,0 prosent ren kjernekapital og 3,5 prosent tilleggskapital. Alle relevante selskaper i konsernet har interne minimumskrav til kapitaldekning ut over det de formelle minstekravene tilsier. De konkrete minimumsnivåene 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 bankkonsernet til enhver tid skal tilfredsstillende de formelle minimumskravene tillagt pilar 2-kravet fra Finanstilsynet (2,7 prosent) samt et internt bufferkrav på 0,5 prosentpoeng. For kapitaldekning se note 12.

Styret i konsernet skal fastsette overordnede risikorammer for følgende områder:

- Forretningsrisiko
- Kredittrisiko
- Konsentrasjonsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedrisiko
- Operasjonell risiko
- Bærekraft- og klimarisiko

Styrene i de enkelte operative selskapene i konsernet fastsetter risikorammer som er konsistente med konsernets overordnede målsettinger. ICAAP-dokumentet inneholder

i tillegg sensitivitetsanalyser 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 Bank er underkonsernets øverste ansvarlige organ for forretningsdriften, inklusive all løpende styring og kontroll. Styret i Landkreditt Bank har ansvar for å påse at underkonsernet har en egenkapital som er forsvarlig ut ifra risikoen ved og omfanget av virksomheten i underkonsernet 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 Bank og det enkelte selskap i konsernet gjennomgår årlig underkonsernets 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 Bank setter for underkonsernets virksomhet, herunder effektive styringssystemer og intern kontroll.

Ledelsen og styret for det enkelte selskap i bankkonsernet 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 Bank. Rapporteringen gjennomføres årlig.

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

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

Bankkonsernet 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 Bank 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 Bank AS.

Internrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredjelinjeforsvaret.

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

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

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 51 dager gjennomgås. Alle rapporterte engasjementer er gjenstand for vurdering om det foreligger indikasjoner på manglende betjeningsevne og verdifall som følge av svekket kredittverdighet. I tillegg gjennomføres en kvartalsvis vurdering av engasjement på separat observasjonsliste. Kvantitativ informasjon om maksimal kreditteksponering, forfalte og nedskrevne lån finnes i note 5,6 og 31.

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 kreditteksponering i note 31.

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 tidshorisont. Markedsrisiko inkluderer renterisiko. Konsernet tar kun i meget beskjeden grad aksjerisiko og valutarisiko. 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 rentebindingsperiode. Renterisiko i handelsporteføljen er definert som risikoen

for tap på grunn av en uventet endring i de generelle markedsrentene. 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 22 presenteres effekten av 1 prosent endring i rentekurven på konsernets resultat. I note 22 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 rammebetingelser 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 eller eksterne hendelser.

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

3.1.6 BÆREKRAFT OG KLIMARISIKO

Selskapet deler risiko knyttet til klimaendringer i tre hovedkategorier:

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

Klimaet er i endring og det vil trolig bli mer regn, mer vind og lengre tørkeperioder fremover. Foreløpige vurderinger tilsier dermed at den fysiske risikoen knyttet til klimaendringer er økende. Dette er sentrale elementer å ta hensyn til ved vurdering av Landkreditts klimarisiko fremover. I banken er det igangsatt en prosess for å integrere vurdering av klimarisiko og bærekraft generelt som en del av kredittgivningen. Dette anses som et viktig tiltak for å sørge for en økt bevissthet omkring hvordan endringer i klima vil kunne påvirke kundemassen vår fremover.

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

Overgangsrisiko er utfordrende å kartlegge siden det henger tett sammen med hvordan samfunnet vil klare overgangen til et lavutslippsamfunn, og hvilke endringer det vil medføre. En suksessfull overgang til et lavutslippsregime vil også kunne begrense den fysiske risikoen ved at den globale oppvarmingen reduseres. Tiltak, reguleringer og markedspraksis knyttet til lavere utslipp inngår som en sentral del av klimarisikovurderingene i selskapet.

Landkreditt følger utviklingen i klima og klimarelatert risiko tett, og utgjør en viktig del av vurderingen innenfor kredittrisiko fremover.



Note 4 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige 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 2.11, 5 og 6, pensjonsforpliktelser/-kostnader i note 20.



Note 5 Nedskrivninger, utlån og finansielle forpliktelser til kunder

Konsern

Tidlig i COVID-19 fasen var det en periode med usikkerhet hos flere kunder som av forsiktighensyn ønsket avdragsfrihet og ble innvilget dette. Fra sommeren 2020 har det vist seg at omfanget av landbrukskunder som har fått utfordringer som følge av pandemien er lavt. Det er få bønder som på grunn av COVID-19 har fått forlenget tidligere innvilget avdragsfri periode eller utviklet tyngre mislighold. I privatmarkedet ble det innvilget et større antall avdragsfriheter tidlig under pandemien, de fleste av forsiktighetshensyn. 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. Videre har eiendomsprisene i det som er hovedmarkedet (rundt Oslofjorden) steget betydelig. Styret vurderte i forbindelse med avleggelse av regnskapet pr 31. mars 2020 at det var riktig å foreta en «overlay» tapsavsetning ut over ordinære tapsavsetninger beregnet etter IFRS 9 på 4,8 millioner kroner. Denne er i sin helhet tilbakeført i 3. kvartal 2021.

Endringer i nedskrivninger på finansielle instrumenter

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER				
Tapavsetning pr. 1.1.2020	16.942	6.892	51.398	75.232
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 finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-980	1.743	10.270	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
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	17	17
Overlay tapsavsetning - «boligprisfall»	n/a	n/a	n/a	4.800
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2020	16.969	8.295	56.647	86.712



Herav:

Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	9.465	7.508	41.744	58.717
Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	7.504	787	14.903	23.195

Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:

Overført til trinn 1	1.051	-941	-110	0
Overført til trinn 2	-396	487	-91	0
Overført til trinn 3	-31	-181	212	0
NETTO OVERFØRT	624	-635	11	0

Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1.124	825	2.588	2.289
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3.472	631	1.429	5.531
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2.788	-1.551	-6.155	-10.495
Konstaterte tap	0	0	40	40
Endringer i model/risikoparametere	-62	0	0	-62
Andre justeringer	0	0	0	0
Overlay tapsavsetning - «boligprisfall»	n/a	n/a	n/a	-4.800
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2021	17.092	7.564	54.560	79.215

Herav:

Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	11.827	6.853	41.003	59.682
Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	5.265	711	13.557	19.533


TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSER

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Tapavsetning pr. 1.1.2020	2.597	482	5	3.085
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	28	-27	0	0
Overført til trinn 2	-38	38	0	0
Overført til trinn 3	0	-1	2	0
NETTO OVERFØRT	-11	10	1	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-162	108	2	-52
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	504	50	0	554
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-173	-44	0	-217
Endringer i model/risikoparametere	408	91	2	501
Andre justeringer	0	0	0	0
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2020	3.163	696	10	3.870

Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:

Overført til trinn 1	63	-61	-2	0
Overført til trinn 2	-29	30	-1	0
Overført til trinn 3	-2	-8	10	0
NETTO OVERFØRT	32	-39	7	0



Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-66	67	4	6
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	254	19	0	273
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-232	-25	-3	-259
Endringer i model/risikoparametere	113	0	0	114
Andre justeringer	0	0	0	0
Tapsavsetninger pr. 31.12.2021	3.265	719	19	4.003

RESULTATFØRTE TAP PÅ UTLÅN OG FINANSIELLE FORPLIKTELSER

	2021				2020			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger ¹	225	-708	-2.119	-7.403	27	1.403	5.249	14.285
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	580	580
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	40	40	0	0	0	9
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-1.262	n/a	n/a	n/a	-693
Andre korreksjoner/amortiseringer av nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	1.276	n/a	n/a	n/a	460
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.	225	-708	-2079	-7.348	27	1.403	5.829	14.640

¹Totalbeløpet inneholder overlay tapsavsetninger som ikke kan klassifiseres til trinn

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



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kreditt-risiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kreditt-risiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering				
Brutto utlån pr. 01.01.2020	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 finansielle 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
Andre justeringer	0	0	5	5
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	10.920	0	0	10.920
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2020	24.037.851	2.218.300	306.262	26.562.413
Herav:				
Utlån til amortisert kost	12.866.026	1.848.106	234.836	14.948.967
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	11.171.825	370.194	71.427	11.613.445



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kreditt-risiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	317.276	-275.003	-42.273	0
Overføringer til trinn 2	-777.171	804.448	-27.277	0
Overføringer til trinn 3	-35.214	-59.892	95.106	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1.086.054	-122.838	-9.653	-1.218.545
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	5.380.530	211.927	18.226	5.610.683
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-4.000.119	-413.914	-55.633	-4.469.666
Andre justeringer	2	0	0	2
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	4.053	0	0	4.053
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2021	23.841.154	2.363.026	284.759	26.488.940
Herav:				
Utlån til amortisert kost	12.822.730	2.047.781	232.338	15.102.849
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	11.018.424	315.245	52.421	11.386.090

Utlån hvor alle sikkerheter er realisert og fullt nedskrevet overføres til langtidsovervåkning for videre oppfølging, dersom det ikke blir oppnådd avtale om nedbetaling. Banken har avtale med eksternt inkassoselskap om langtidsovervåkning. Brutto overførte utlån til langtidsovervåkning utgjør 1,7 millioner i 2021 (0,7 millioner i 2020).



Avstemming mot balanse	2021	2020
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	26.488.940	26.562.413
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost	-59.682	-58.717
Tapsavsetninger utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	-24.333	-23.195
Overlay tapsavsetning - boligprisfall	4.800	-4.800
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	5.265	5.359
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	26.414.990	26.481.060

Endringer - finansielle forpliktelser	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2020	3.488.505	155.462	1.996	3.645.963
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	9.763	-9.659	-104	0
Overføringer til trinn 2	-43.847	43.850	-3	0
Overføringer til trinn 3	-232	-487	719	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	189.091	-366	570	189.295
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	298.171	6.987	0	305.158
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-239.557	-12.834	0	-252.391
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2020	3.701.894	182.953	3.178	3.888.025

Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	18.301	-17.758	-543	0
Overføringer til trinn 2	-33.318	33.525	-207	0
Overføringer til trinn 3	-115	-909	1.024	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	179.144	-2.343	2.139	178.941
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	244.824	8.016	0	252.840
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-171.674	-5.797	-851	-178.323
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2021	3.939.055	197.687	4.740	4.141.483



Morbank

Endringer i nedskrivninger på finansielle instrumenter

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
tapsavsetninger - utlån til kunder				
Tapavsetning pr. 1.1.2020	15.559	6.892	51.398	73.849
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 finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1.128	1.711	10.104	10.687
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3.035	988	629	4.652
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2.479	-1.354	-6.346	-10.178
Konstaterte tap	0	0	580	580
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	177	177
Overlay tapsavsetning - "boligprisfall"	n/a	n/a	n/a	4.800
TAPAVSETNING PR. 31.12.2020	14.824	8.295	56.647	84.566
Herav:				
Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	11.610	7.508	41.744	60.862
Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	3.214	787	14.903	18.904



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1.051	-941	-110	0
Overført til trinn 2	-396	487	-91	0
Overført til trinn 3	-31	-181	212	0
NETTO OVERFØRT	624	-635	11	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1.286	821	2.585	2.120
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3.273	635	1.432	5.339
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2.299	-1.551	-6.155	-10.005
Konstaterte tap	0	0	40	40
Endringer i model/risikoparametere	-62	0	0	-62
Andre justeringer	0	0	0	0
Overlay tapsavsetning - "boligprisfall"	n/a	n/a	n/a	-4.800
Tapsavsetninger pr. 31.12.2021	15.074	7.564	54.560	77.198
Herav:				
Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	11.826	6.853	41.003	59.682
Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	3.248	711	13.557	17.516



Tapsavsetninger - finansielle forpliktelser	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Tapavsetning pr. 1.1.2020	2.197	482	5	2.685
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	28	-27	0	0
Overført til trinn 2	-38	38	0	0
Overført til trinn 3	0	-1	2	0
SUM OVERFØRT	-11	10	1	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-206	108	2	-96
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	498	50	0	547
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-139	-44	0	-183
Endringer i model/risikoparametere	408	91	2	501
Andre justeringer	0	0	0	0
TAPAVSETNING PR. 31.12.2020	2.747	696	10	3.453
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	63	-61	-2	0
Overført til trinn 2	-29	30	-1	0
Overført til trinn 3	-2	-8	10	0
NETTO OVERFØRT	32	-39	7	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-110	67	4	-39
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	245	20	0	264
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-202	-25	-3	-230
Endringer i model/risikoparametere	113	0	0	114
Andre justeringer	0	0	0	0
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2021	2.825	719	19	3.563



Resultatførte tap på utlån og finansielle forpliktelser	2021				2020			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger ¹	329	-708	-2.119	-7.298	-11	1.549	4.568	14.002
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	580	580
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	40	40	0	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-1.262	n/a	n/a	n/a	-693
Andre korreksjoner/amortiseringer av nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	1.276	n/a	n/a	n/a	460
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.	329	-708	-2.079	-7.244	-11	1.549	5.148	14.348

¹Totalbeløpet inneholder overlay tapsavsetninger som ikke kan klassifiseres til trinn. Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av 3-trinnsmetoden som beskrevet i note 2.12.



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kreditt-risiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Endringer i brutto utlån til kunder				
Brutto utlån pr. 01.01.2020	18.873.253	1.828.280	240.921	20.942.454
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 finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-674.914	-32.353	-28.025	-735.291
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	5.411.570	296.997	50.643	5.759.209
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3.882.251	-449.235	-48.436	-4.379.922
Andre justeringer	0	0	0	0
Fremleiekontrakter	5.350	0	0	5.350
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2020	19.067.238	2.218.300	306.263	21.591.800
Herav:				
Utlån til amortisert kost	12.861.445	1.848.106	234.836	14.944.388
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	6.205.792	370.194	71.427	6.647.413



Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	317.276	-275.003	-42.273	0
Overføringer til trinn 2	-777.171	804.448	-27.277	0
Overføringer til trinn 3	-35.214	-59.892	95.106	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-651.152	-74.589	-11.661	-737.403
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	4.917.844	214.766	20.235	5.152.845
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3.671.673	-465.003	-55.633	-4.192.308
Andre justeringer	-2	0	0	-2
Fremleiekontrakter	-1.020	0	0	-1.020
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2021	19.166.126	2.363.027	284.760	21.813.912

Herav:

Utlån til amortisert kost	12.815.465	2.047.782	232.338	15.095.585
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	6.350.661	315.245	52.421	6.718.327

Avstemming mot balanse

	2021	2020
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	21.813.912	21.591.800
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost	-59.682	-60.862
Tapsavsetninger utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	-22.316	-18.904
Overlay tapsavsetning - boligprisfall	4.800	-4.800
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	3.248	3.214
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	21.739.962	21.510.448



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Endringer - finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2020	2.550.173	155.462	1.996	2.707.632
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	9.763	-9.659	-104	0
Overføringer til trinn 2	-43.847	43.850	-3	0
Overføringer til trinn 3	-232	-487	719	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	96.920	-366	570	97.124
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	287.591	6.987	0	294.578
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-160.584	-12.834	0	-173.418
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2020	2.739.785	182.953	3.178	2.925.916
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	18.301	-17.758	-543	0
Overføringer til trinn 2	-33.318	33.525	-207	0
Overføringer til trinn 3	-115	-909	1.024	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	108.720	565	2.139	111.424
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	222.723	8.376	0	231.099
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-133.885	-9.064	-851	-143.801
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2021	2.922.211	197.687	4.740	3.124.638



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. Avhengig av resultatet av beregningene, 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 lån skal ha en panteverdi innenfor 75 prosent av boligens verdi.

Utlånsmassen inneholder i tillegg en stor del «kryss-pant», hvor en kundes utlån er sikret med pant i flere eiendeler. Dette er spesielt vanlig for landbrukskunder, hvor lån kan være sikret både i bolig, næringseiendom og driftsmidler.



Konsern

Sikkerhetsstillelser knyttet til kredittforringede engasjementer

31.12.2021	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Privatmarked	51.972	13.499	38.472	114.011	Fast eiendom
Næringslivsmarked	237.001	41.061	196.408	407.749	Fast eiendom
TOTALT	288.973	54.560	234.880	521.760	

31.12.2020	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Privatmarked	63.192	14.551	43.840	114.980	Fast eiendom
Næringslivsmarked	236.127	42.096	194.489	418.495	Fast eiendom
TOTALT	299.319	56.647	238.330	533.475	


Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2021

Utlån til kunder	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	18.871.740	708.518	0	19.580.258
Lav til middels risiko	3.646.985	800.397	0	4.447.382
Middels risiko	1.188.172	540.937	0	1.729.109
Høy risiko	122.527	312.743	284.759	720.030
Usikrede kortkreditter, fremleie og andre kundefordringer	11.729	432	0	12.161
SUM UTLÅN TIL KUNDER	23.841.154	2.363.027	284.759	26.488.940

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2020

Utlån til kunder	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	18.972.493	465.070	0	19.437.563
Lav til middels risiko	3.757.539	881.001	0	4.638.540
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
SUM UTLÅN TIL KUNDER	24.037.851	2.218.300	306.262	26.562.413


Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2021

Finansielle forpliktelser / potensiell kredittesporing	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum finansielle forpliktelser
Lav risiko	3.625.122	79.624	0	3.704.746
Lav til middels risiko	252.192	76.257	0	328.450
Middels risiko	55.232	25.073	0	80.305
Høy risiko	5.473	16.422	4.740	26.636
Usikrede kreditter	1.036	311	0	1.347
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	3.939.055	197.687	4.740	4.141.482

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2020

Finansielle forpliktelser / potensiell kredittesporing	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum finansielle forpliktelser
Lav risiko	3.396.115	66.930	0	3.463.045
Lav til middels risiko	247.599	78.120	0	325.719
Middels risiko	38.195	17.936	0	56.131
Høy risiko	18.989	19.572	3.178	41.740
Usikrede kreditter	996	395	0	1.390
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	3.701.895	182.953	3.178	3.888.026



MORBANK

31.12.2021

Sikkerhetsstillelser knyttet til kredittforringede engasjementer	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Privatmarked	51.972	13.499	38.472	114.011	Fast eiendom
Næringslivsmarked	237.001	41.061	196.408	407.749	Fast eiendom
TOTALT	288.973	54.560	234.880	521.760	

31.12.2020

	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Privatmarked	63.192	14.551	43.840	114.980	Fast eiendom
Næringslivsmarked	236.127	42.096	194.489	418.495	Fast eiendom
TOTALT	299.319	56.647	238.330	533.475	


Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2021

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	14.596.439	708.518	0	15.304.957
Lav til middels risiko	3.303.949	800.397	0	4.104.345
Middels risiko	1.151.112	540.937	0	1.692.049
Høy risiko	113.539	312.743	284.759	711.042
Usikrede kortkreditter	1.087	432	0	1.519
SUM UTLÅN TIL KUNDER	19.166.126	2.363.027	284.759	21.813.912

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2020

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	14.424.682	465.070	0	14.889.752
Lav til middels risiko	3.386.576	881.001	0	4.267.577
Middels risiko	1.070.583	563.884	0	1.634.467
Høy risiko	184.398	307.964	306.262	798.624
Usikrede kortkreditter	1.000	381	0	1.380
SUM UTLÅN TIL KUNDER	19.067.238	2.218.300	306.262	21.591.800


Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2021

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum finansielle forpliktelser
Lav risiko	2.670.289	79.624	0	2.749.913
Lav til middels risiko	194.973	76.257	0	271.230
Middels risiko	53.374	25.073	0	78.447
Høy risiko	2.539	16.422	4.740	23.702
Usikrede kortkreditter	1.036	311	0	1.347
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	2.922.211	197.687	4.740	3.124.638

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2020

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum finansielle forpliktelser
Lav risiko	2.482.562	66.930	0	2.549.492
Lav til middels risiko	199.334	78.120	0	277.454
Middels risiko	33.893	17.936	0	51.829
Høy risiko	22.899	19.572	3.178	45.650
Usikrede kortkreditter	1.096	395	0	1.490
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	2.739.785	182.953	3.178	2.925.916



Note 7 Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder

KONSERN	31.12.2021	Prosentandel	31.12.2020	Prosentandel
Agder	632.748	2,4	624.561	2,4
Innlandet	2.394.883	9,0	2.417.435	9,1
Møre og Romsdal	506.445	1,9	500.258	1,9
Nordland	761.524	2,9	735.206	2,8
Oslo	3.401.929	12,8	3.388.546	12,8
Rogaland	2.921.544	11,0	3.003.394	11,3
Troms og Finnmark	432.297	1,6	474.820	1,8
Trøndelag	1.930.755	7,3	1.981.983	7,5
Vestfold og Telemark	2.271.902	8,6	2.254.817	8,5
Vestland	956.227	3,6	992.641	3,7
Viken	10.244.924	38,7	10.153.561	38,2
Utenfor Norge	23.120	0,1	29.622	0,1
SUM	26.478.297	100,0	26.556.844	100,0
Andre kundefordringer*	10.643		5.569	
SUM BRUTTO UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER	26.488.940		26.562.413	

*) Kundefordringer fra eiendomsmeglingsvirksomhet



MORBANK	31.12.2021	Prosentandel	31.12.2020	Prosentandel
Agder	586.582	2,7	557.678	2,6
Innlandet	2.242.316	10,3	2.253.409	10,4
Møre og Romsdal	448.357	2,1	437.577	2,0
Nordland	706.519	3,2	685.141	3,2
Oslo	1.904.321	8,7	1.869.979	8,7
Rogaland	2.736.524	12,5	2.797.401	13,0
Troms og Finnmark	353.073	1,6	378.539	1,8
Trøndelag	1.791.863	8,2	1.819.415	8,4
Vestfold og Telemark	2.041.975	9,4	2.018.590	9,3
Vestland	832.574	3,8	843.984	3,9
Viken	8.151.047	37,4	7.903.658	36,6
Utenfor Norge	18.762	0,1	26.430	0,1
SUM	21.813.912	100,0	21.591.800	100,0



Note 8 Utlån og finansielle forpliktelser til kunder fordelt på segmenter og næringer

KONSERN Pr. 31.12.2021	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer	Netto utlån
Privatmarked	10.842.510	2.229	0	13.949	-5.265	10.831.598
Næringsliv	15.646.429	14.862	7.564	40.611	0	15.583.392
SUM	26.488.940	17.092	7.564	54.560	-5.265	26.414.990
Landbruk	15.238.373	13.314	6.549	34.770	0	15.183.740
Industri	14.955	58	58	0	0	14.840
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	76.412	254	226	5.007	0	70.925
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	31.241	219	8	5	0	31.009
Eiendomsdrift	207.541	582	617	622	0	205.721
Tjenesteytende næringer	77.908	436	107	208	0	77.157
SUM NÆRINGSLIV	15.646.429	14.862	7.564	40.611	0	15.583.392
Pr. 31.12.2020						
Privatmarked	11.047.993	4.419	0	15.022	302	11.028.250
Næringsliv	15.514.420	12.551	8.295	41.625	-861	15.452.810
SUM	26.562.413	16.969	8.295	56.647	-559	26.481.060



Landbruk	15.070.903	10.925	6.803	35.806	-861	15.018.230
Industri	19.654	77	62	0	0	19.516
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	104.105	317	463	5.000	0	98.325
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	52.952	251	196	5	0	52.500
Eiendomsdrift	182.420	438	707	622	0	180.653
Tjenesteytende næringer	84.386	543	64	193	0	83.585
SUM NÆRINGS LIV	15.514.420	12.551	8.295	41.625	-861	15.452.810

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 sikkerheter 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.


Finansielle forpliktelser / potensiell kredittksporing

Pr. 31.12.2021	Potensiell kredittksporing	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	1.390.191	615	16	0	1.389.560
Næringslivkunder	2.751.291	2.650	703	19	2.747.920
SUM	4.141.483	3.265	719	19	4.137.480
Landbruk	2.631.567	2.180	616	12	2.628.758
Industri	3.668	13	4	0	3.651
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	17.297	68	5	7	17.218
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	25.335	100	2	0	25.234
Eiendomsdrift	32.095	111	57	0	31.927
Tjenesteytende næringer	41.329	178	19	0	41.132
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	2.751.291	2.650	703	19	2.747.920

Pr. 31.12.2020	Potensiell kredittksporing	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	1.325.542	600	10	0	1.324.933
Næringslivkunder	2.562.483	2.563	687	10	2.559.223
SUM	3.888.025	3.163	696	10	3.884.156
Landbruk	2.441.274	2.090	575	10	2.438.599
Industri	3.993	15	2	0	3.976
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	16.737	64	10	0	16.664
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	21.403	84	2	0	21.317
Eiendomsdrift	27.615	82	96	0	27.437
Tjenesteytende næringer	51.461	230	2	0	51.229
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	2.562.483	2.563	687	10	2.559.223



MORBANK

Pr. 31.12.2021	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/korrigeringer	Netto utlån
Privatmarked	6.168.434	212	0	13.949	-3.247	6.157.521
Næringsliv	15.645.478	14.862	7.564	40.611	0	15.582.440
SUM	21.813.912	15.074	7.564	54.560	-3.247	21.739.961
Landbruk	15.238.373	13.314	6.549	34.770	0	15.183.740
Industri	14.955	58	58	0	0	14.840
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	76.412	254	226	5.007	0	70.925
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	31.241	219	8	5	0	31.009
Eiendomsdrift	207.541	582	617	622	0	205.721
Tjenesteytende næringer	76.956	436	107	208	0	76.206
SUM NÆRINGSLIV	15.645.478	14.862	7.564	40.611	0	15.582.440

Pr. 31.12.2020	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/korrigeringer	Netto utlån
Privatmarked	6.076.391	2.273	0	15.022	2.447	6.056.648
Næringsliv	15.515.410	12.551	8.295	41.625	-861	15.453.800
SUM	21.591.800	14.824	8.295	56.647	1.586	21.510.448
Landbruk	15.070.903	10.925	6.803	35.806	-861	15.018.230
Industri	19.654	77	62	0	0	19.516
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	104.105	317	463	5.000	0	98.325
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	52.952	251	196	5	0	52.500
Eiendomsdrift	182.420	438	707	622	0	180.653
Tjenesteytende næringer	85.376	543	64	193	0	84.575
SUM NÆRINGSLIV	15.515.410	12.551	8.295	41.625	-861	15.453.800



Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering

Pr. 31.12.2021	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	369.725	176	16	0	369.533
Næringslivkunder	2.754.913	2.650	703	19	2.751.542
SUM	3.124.638	2.825	719	19	3.121.075
Landbruk	2.631.567	2.180	616	12	2.628.758
Industri	3.668	13	4	0	3.651
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	17.297	68	5	7	17.218
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	25.335	100	2	0	25.234
Eiendomsdrift	32.095	111	57	0	31.927
Tjenesteytende næringer	44.951	178	19	0	44.754
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	2.754.913	2.650	703	19	2.751.542

Pr. 31.12.2020	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	359.422	183	10	0	359.229
Næringslivkunder	2.566.493	2.563	687	10	2.563.233
SUM	2.925.916	2.747	696	10	2.922.462
Landbruk	2.441.274	2.090	575	10	2.438.599
Industri	3.993	15	2	0	3.976
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	16.737	64	10	0	16.664
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	21.403	84	2	0	21.317
Eiendomsdrift	27.615	82	96	0	27.437
Tjenesteytende næringer	55.471	230	2	0	55.239
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	2.566.493	2.563	687	10	2.563.233



Note 9 Renteinntekter og rentekostnader

	KONSERN		MORBANK	
	2021	2020	2021	2020
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.629	4.744	2.941	7.865
Renteinntekter av utlån til kunder - amortisert kost	400.555	449.407	400.716	449.443
Renteinntekter av utlån til kunder - virkelig verdi over utvidet resultat	201.351	240.988	115.460	141.625
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	24.005	31.535	26.245	34.466
RENTEINTEKTER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN	627.540	726.674	545.361	633.399
Renterinntekter fra rentefond til virkelig verdi	17.097	4.117	17.097	4.117
Øvrige renteinntekter	0	0	0	0
SUM ØVRIGE RENTEINTEKTER	17.097	4.117	17.097	4.117
SUM RENTEINTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	644.638	730.791	562.459	637.516
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	316	160	313	124
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	119.597	191.141	119.597	191.177
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	80.249	113.140	46.261	62.566
Renter på ansvarlig lånekapital	4.767	5.928	4.767	5.928
SUM RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFFEKTIV RENTEMETODEN	204.929	310.369	170.938	259.795
ØVRIGE RENTEKOSTNADER	21.108	17.242	19.976	16.006
SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	226.037	327.610	190.914	275.801



Note 10 Provisjonsinntekter og -kostnader ved banktjenester

	KONSERN		MORBANK	
	2021	2020	2021	2020
Garantiprovisjon	310	287	310	287
Gebyrer betalingsformidling	16.433	16.165	16.433	16.165
Provisjoner forvaltningstjenester	15.966	11.601	15.966	11.601
Provisjoner eiendomsmegling	21.768	13.475	0	0
Andre provisjonsinntekter	4.202	4.819	4.201	4.813
PROVISJONSINTEKTER OG INNTEKTER FRA BANKTJENESTER	58.680	46.347	36.910	32.867
Avgitt garantiprovisjon	491	616	491	616
Gebyrkostnader clearing/oppgjør	4.252	6.660	4.242	6.660
Andre provisjonskostnader	393	1.181	392	1.152
PROVISJONSKOSTNADER OG KOSTNADER VED BANKTJENESTER	5.136	8.457	5.126	8.428



Note 11 Nærstående parter

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. Nærstående parter består av konsernselskapene Landkreditt SA, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Forvaltning AS, Landkreditt Eiendom AS og Landkreditt Forsikring AS samt ledende ansatte og nærstående.

Mellomværende og transaksjoner mellom Landkreditt Bank (morbanken) og andre konsernselskap

	2021	2020
Renteinntekter	3.799	6.117
Rentekostnader	245	522
Gebyrer og provisjonsinntekter	17.909	13.594
Netto inntekt på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	1.331	744
Andre driftsinntekter	28.925	24.613
Andre driftskostnader	1.119	1.027
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	134.541	179.911
Utlån og fordringer på kunder	3.378	990
Netto kjøp (+) / salg (-) utlån til kunder*	31.872	-563.250
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	186.555	30.169
Innskudd fra kredittinstitusjoner	226	49
Innskudd fra kunder	29.988	68.370
Opptjente, ikke mottatte inntekter	6.214	4.607
Skyldig konsernbidrag til Landkreditt SA	4.438	5.616

* = Kjøp / salg av utlån til Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikring

For opplysning om ledende ansatte se note 14.



Note 12 Kapitaldekning

De formelle minstekravene til egenkapital innebærer at konsernet skal ha en kapitaldekning på minimum 14,5 prosent. Bankkonsernet 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 (2,7 prosent) samt et internt bufferkrav på 0,5 prosent. Det totale kapitaldekningskravet (inkludert internkrav) er således 17,7 prosent.

Konsern	31.12.2021	31.12.2020
Ansvarlig kapital	3.337.507	3.154.428
Kjernekapital	3.086.792	2.903.857
Ren kjernekapital	2.887.642	2.704.707
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	1.380.000	1.380.000
Innbetalt aksjekapital	1.380.000	1.380.000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	1.587.046	1.401.689
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-15.114	-14.246
Andre immaterielle eiendeler	-64.290	-62.736
Evigvarende fondsobligasjoner	199.150	199.150
Ansvarlig lånekapital	250.715	250.571
Samlet beregningsgrunnlag	14.295.107	14.419.422
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	13.404.291	13.613.986
Institusjoner	434.572	387.560
Regionale myndigheter	154.468	20.012
Foretak	26.469	29.546
Massemarkedsengasjementer	4.126.735	4.379.046
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	7.801.351	7.856.180
Forfalte engasjementer	269.326	387.774
Obligasjoner med fortrinnsrett	195.828	153.705
Andeler i verdipapirfond	311.815	275.816
Øvrige engasjementer	83.727	124.348

**Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko**

	0	0
Valuta	0	0

Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko

Basismetode	890.816	805.436
Ren kjernekapitaldekning	20,20	18,76
Kjernekapitaldekning	21,59	20,14
Kapitaldekning	23,35	21,88
Uvektet kjernekapital	9,26	9,03



Morbank

	31.12.2021	31.12.2020
ANSVARLIG KAPITAL	3.165.667	3.015.579
Kjernekapital	2.914.953	2.765.008
Ren kjernekapital	2.715.803	2.565.858
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	1.380.000	1.380.000
Innbetalt aksjekapital	1.380.000	1.380.000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	1.378.933	1.226.503
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-10.664	-9.259
Andre immaterielle eiendeler	-32.466	-31.386
Evigvarende fondsobligasjoner	199.150	199.150
Ansvarlig lånekapital	250.715	250.571
SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG	12.840.139	12.771.859
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	12.038.543	12.020.787
Institusjoner	472.797	432.820
Regionale myndigheter	154.468	20.012
Foretak	26.469	29.546
Massemarkedsengasjementer	4.129.064	4.379.046
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	5.989.869	5.848.735
Forfalte engasjementer	269.326	387.774
Obligasjoner med fortrinnsrett	214.495	156.724
Andeler i verdipapirfond	311.815	275.816
Øvrige engasjementer	470.240	490.315

**Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko**

0

0

Valuta

0

0

Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko

Basismetode

801.595

751.073

Ren kjernekapitaldekning

21,15

20,09

Kjernekapitaldekning

22,70

21,65

Kapitaldekning

24,65

23,61

Uvektet kjernekapital

10,10

10,12



Note 13 Segmentinformasjon

Resultat- og balanseutvikling i datterselskaper

2021	Landkreditt Bank	Landkreditt Boligkreditt (100%)	Landkreditt Eiendom (100 %)	Elimineringer og IFRS justeringer	Totalt
Netto renteinntekter	371.545	47.198	-122	-21	418.600
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	0	0	0	0	0
Netto provisjonsinntekter og -kostnader fra banktjenester	31.784	-5	21.764	0	53.544
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	2.820	-2.495	0	0	324
Sum andre driftsinntekter	29.182	0	116	-1.644	27.654
Sum driftskostnader	229.711	728	22.017	-1.682	250.773
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	-7.244	-105	0	0	-7.349
RESULTAT FØR SKATT	212.864	44.074	-259	17	256.697

31.12.2021

Utlån og fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner	1.407.057	6.735	865	-135.632	1.279.025
Utlån og fordringer på kunder	21.739.962	4.667.763	10.643	-3.378	26.414.989
Rentebærende verdipapirer og aksjer og andeler til virkelig verdi	3.956.532	34.853	0	-186.673	3.804.712
Aksjer i datterselskaper	386.513	0	0	-386.513	0
Andre immaterielle eiendeler	30.861	0	132	0	30.992
Utsatt skattefordel	1.605	434	86	0	2.126
Goodwill	0	0	0	31.172	31.172
Varige driftsmidler	54.017	0	394	380	54.791
Andre eiendeler	13.354	0	518	-144	13.728
SUM EIENDELER	27.589.900	4.709.785	12.637	-680.788	31.631.535



Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	492	134.541	3.378	-138.146	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	20.637.659	0	0	-865	20.636.795
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3.569.830	4.007.863	0	-186.673	7.391.020
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0
Annen gjeld	144.094	10.629	5.029	-4.244	155.510
Pensjonsforpliktelser og andre avsetninger	29.028	10	2.139	-144	31.033
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	250.715	0	0	0	250.715
SUM GJELD	24.631.818	4.153.043	10.548	-330.070	28.465.339
Selskapskapital	1.380.000	350.000	120	-350.120	1.380.000
Fondsobligasjonskapital	199.150	0	0	0	199.150
Annen egenkapital	1.378.932	206.742	1.970	-598	1.587.046
Sum egenkapital	2.958.082	556.742	2.090	-350.718	3.166.197
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	27.589.900	4.709.785	12.637	-680.788	31.631.535

2020	Landkreditt Bank	Landkreditt Boligkreditt (100 %)	Landkreditt Eiendom (100 %) fra 1.3.202	Eliminering	Totalt
Netto renteinntekter	361.715	41.609	-95	-49	403.180
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	4.616	0	11	0	4.627
Netto provisjonsinntekter og -kostnader fra banktjenester	24.439	-5	13.456	0	37.890
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	-5.428	-1.881	0	0	-7.309
Sum andre driftsinntekter	24.881	0	33	-533	24.382
Sum driftskostnader	207.740	788	17.093	-562	225.059
Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	14.348	282	9	0	14.640
RESULTAT FØR SKATT	188.136	38.653	-3.697	-20	223.071

**31.12.2020**

Utlån og fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner	1.393.709	7.657	574	-180.494	1.221.446
Utlån og fordringer på kunder	21.510.447	4.966.033	5.569	-990	26.481.060
Rentebærende verdipapirer og aksjer og andeler til virkelig verdi	2.627.472	34.992	0	-30.184	2.632.280
Aksjer i datterselskaper	386.513	0	0	-386.513	0
Eierinteresser i konsernselskaper	0	0	64	-64	0
Andre immaterielle eiendeler	31.386	0	179	0	31.565
Goodwill	0	0	0	31.172	31.172
Varige driftsmidler	65.091	0	1.054	1.321	67.466
Andre eiendeler	19.154	0	46	-76	19.124
SUM EIENDELER	26.033.771	5.008.683	7.485	-565.827	30.484.111
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	326	179.911	1.101	-180.950	388
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	18.473.198	0	0	-534	18.472.664
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4.318.717	4.297.383	0	-30.184	8.585.916
Forpliktelser ved utsatt skatt	1.594	19	0	-31	1.582
Annen gjeld	160.168	8.835	3.793	1.123	173.920
Pensjonsforpliktelser og andre avsetninger	23.543	89	291	-76	23.847
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	250.571	0	0	0	250.571
SUM GJELD	23.228.117	4.486.237	5.185	-210.652	27.508.889
Selskapskapital	1.380.000	350.000	120	-350.120	1.380.000
Fondsobligasjonskapital	199.150	0	0	0	199.150
Annen egenkapital	1.226.503	172.445	2.180	-5.056	1.396.072
SUM EGENKAPITAL	2.805.653	522.445	2.300	-355.176	2.975.222
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	26.033.771	5.008.683	7.485	-565.827	30.484.111



Note 14 Opplysninger om ansatte og tillitsvalgte

	Konsernet		Morbanken	
	2021	2020	2021	2020
Antall ansatte, eksklusive innleide vikarer	111	105	100	95
Antall årsverk	109,5	103,8	98,7	93,4

	Konsernet		Morbanken	
	2021	2020	2021	2020
Godtgjørelse til medlemmer av styret	969	1.023	907	876

Ledende ansatte i Landkreditt Bank konsern

2021	Lønn	Utbetalt bonus i 2021	Andre skattepliktige ytelser	Periodisert pensjonskostnad ¹	Sum 2021	Lån ²
Ole Laurits Lønnum, konsernsjef	2.947	0	344	841	4.132	5.790
Jon Martin Østby, visekonsernsjef *)	2.036	0	16	591	2.643	0
Einar Storsul, direktør marked og IKT	1.915	0	36	178	2.129	0
Emil Inversini, direktør salg kunde	1.675	0	32	178	1.885	3.298
Lars Tore Myklatun, direktør juridisk	1.443	0	43	178	1.664	4.410
Trond Solberg, direktør risikostyring *)	1.500	0	16	461	1.977	0



2020	Lønn	Utbetalt bonus	Andre	Periodisert	Sum	Lån ²
		i 2020	skattepliktige ytelser	pensjonskostnad ¹	2021	
Ole Laurits Lønnum, konsernsjef	2.847	0	355	799	4.001	6.003
Jon Martin Østby, visekonsernsjef *)	1.930	91	15	619	2.655	0
Einar Storsul, direktør marked og IKT	1.834	86	35	178	2.133	0
Emil Inversini, direktør salg kunde	1.632	78	47	178	1.935	3.737
Lars Tore Myklatun direktør juridisk	1.399	67	60	178	1.704	4.390
Trond Solberg, direktør risikostyring *)	1.461	69	15	491	2.036	0

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

2) Alle har utlånsbetingelser som for ansatte generelt.

Landkreditt Bank 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 morbanken i 2021 utgjør 3 164 (337). Opptjent variabel godtgjørelse i Landkreditt Bank konsern i 2021 utgjør 3 874 (3 540).


Styret i Landkreditt Bank AS

2021	Styrehonorar og andre ytelser¹	Lønn	Utbetalt bonus i 2021	Andre skattepliktige ytelser³	Periodisert pensjonskostnad²	Samlet godtgjøresle 2021	Lån⁴
Inge Støve, leder	330	0	0	0	0	330	0
Elin Schanche, nestleder	142	0	0	0	0	142	285
Hans Edvard Torp	90	0	0	0	0	90	10.183
Johan Narum	106	0	0	0	0	106	0
Øyvind Hestnes, ansattevalgt	90	819	0	34	72	1.015	8.065
Marianne Rudlang, ansattevalgt	90	806	0	22	66	984	4.901
Ingrid Fjeldstad Luke, vara	36	0	0	0	0	36	4.068
Sandra Gadell Hauge, ansatte vara	12	685	62	68	49	876	6.469
Jørgen Østby, ansatte vara	14	707	11	33	49	814	2.981

2020	Styrehonorar og andre ytelser¹	Lønn	Utbetalt bonus i 2020	Andre skattepliktige ytelser³	Periodisert pensjonskostnad²	Samlet godtgjøresle 2020	Lån⁴
Inge Støve, leder	318	0	0	0	0	318	0
Eli Reistad, nestleder	90	0	0	0	0	90	5.294
Elin Schanche	145	0	0	0	0	145	0
Hans Edvard Torp	111	0	0	0	0	111	9.646
Øyvind Hestnes, ansattevalgt	90	799	38	56	64	1.047	7.801
Oddveig Gikling-Bjørnå, vara	33	0	0	0	0	33	551
Marianne Rudlang, ansatte vara	33	700	15	15	55	818	0
Jørgen Østby, ansatte vara	14	687	22	42	47	812	3.127

1) Styregodtgjørelse fastsettes av ordinær generalforsamling for ett år.

2) Alle ansatte har innskuddsbasert pensjon.

3) Annen godtgjørelse fra Landkreditt Bank.

4) De ansattes styremedlemmer har utlånsbetingelser som for ansatte generelt. Øvrige styremedlemmer har lån til ordinære utlånsbetingelser og er ikke omfattet av personallåneordningen.



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 i konsernet pr 31.12.2021 utgjør 238 769 (257 180). Pantesikret lån til ansatte i morbanken utgjør 220 087 (245 786). Skattepliktig rentefordel knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte i Landkreditt Bank utgjør 837 (1 538).

Revisjonskostnader

	Konsernet		Morbanken	
	2021	2020	2021	2020
Revisjonshonorar	760	894	554	752
Andre tjenester utenfor revisjonen	142	56	47	22
Andre attestasjoner	4	68	0	0
Skatt, rådgivning	0	260	0	81

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.



Note 15 Aksjer, obligasjoner og vurdert til virkelig verdi

KONSERN	31.12.2021	31.12.2020
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	378.264	394.893
Fond med obligasjoner garantert av stater	145.661	123.727
Obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	772.342	100.060
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	193.795	157.435
Obligasjoner med fortrinnsrett	1.958.281	1.537.054
Rentefond	290.997	270.804
Aksjefond	61.887	45.033
Andre aksjer og andeler	3.485	3.273
SUM AKSJER OG OBLIGASJONER	3.804.712	2.632.280

Pr 31.12.2021 utgjør effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 1,27 prosent (0,95 prosent). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigert for periodisering av over/-underkurs. Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 72 dager (76 dager).



31.12.2021	Risiko- vekt 1)	Anskaffelses- kost	Bokført verdi 2)	Andel børsnotert
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	378.099	378.264	100 %
Fond med obligasjoner garantert av stater	0 %	158.890	145.661	n.a.
Obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	10 %	770.962	772.342	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1.956.377	1.958.281	100 %
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	191.661	193.795	100 %
Rentefond	20-100 %	287.213	290.997	n.a.

1) Risikovekt benyttes ved beregning av selskapets kapitaldekning

2) Bokført verdi er lik virkelig verdi

31.12.2020	Risiko- vekt 1)	Anskaffelses- kost	Bokført verdi 2)	Andel børsnotert
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	394.602	394.893	100 %
Fond med obligasjoner garantert av stater	0 %	129.592	123.727	n.a.
Obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	10 %	100.003	100.060	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1.531.872	1.537.054	100 %
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	155.034	157.435	100 %
Rentefond	20-100 %	270.759	270.804	n.a.



Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	2021	2020
Netto verdiendring og gevinst/-tap på rentebærende verdipapirer	-12.301	-10.270
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksjer og aksjefond	11.880	226
Netto verdiendring på betinget vederlag ved kjøp av aksjer i Landkreditt Eiendom	743	2.730
Netto gevinst/-tap på valuta	1	5
SUM NETTO INNTEKT PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	324	-7.309

Se note 2.11 vedrørende prinsipper for verdivurdering

MORBANK	31.12.2021	31.12.2020
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	343.411	359.901
Fond med obligasjoner garantert av stater	145.661	123.727
Obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	772.342	100.060
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	193.795	157.435
Obligasjoner med fortrinnsrett	2.144.954	1.567.238
Rentefond	290.997	270.804
Aksjefond	61.887	45.033
Andre aksjer og andeler	3.485	3.273
SUM AKSJER OG OBLIGASJONER	3.956.532	2.627.472

Pr 31.12.2021 utgjør effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 1,27 prosent (0,95 prosent). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigert for periodisering av over/-underkurs. Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 71 dager (73 dager).



31.12.2021	Risiko-vekt	Anskaffelses-kost	Bokført verdi *)	Andel børsnotert
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	343.265	343.411	100 %
Fond med obligasjoner garantert av stater	0 %	158.890	145.661	n.a.
Obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	10 %	770.962	772.342	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	2.143.334	2.144.954	100 %
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	191.661	193.795	100 %
Rentefond	20-100 %	287.213	290.997	100 %

*) Bokført verdi er lik virkelig verdi

31.12.2020	Risiko-vekt	Anskaffelses-kost	Bokført verdi *)	Andel børsnotert
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	359.640	359.901	100 %
Fond med obligasjoner garantert av stater	0 %	129.592	123.727	n.a.
Obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	10 %	100.003	100.060	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1.562.283	1.567.238	100 %
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	155.034	157.435	100 %
Rentefond	20-100 %	270.759	270.804	100 %

Andeler i aksjefond

31.12.2021*)	Bokført verdi 2021	Avkastning 31.12.2020*)	Bokført verdi 2020	Avkastning
Landkreditt Utbytte	41.229	9.146	32.110	-977
Landkreditt Norden Utbytte	20.658	2.735	12.923	1.203
SUM ANDELER I AKSJEFOND	61.887	11.880	45.033	226

*) Bokført verdi er lik virkelig verdi



Aksjer 31.12.2021	Organisasjons nummer	Antall aksjer/ andeler	Eierandel 31.12.2021*	Bokført verdi 2021	Kostpris	Børsnotert	Utbytte mottat
Vipps AS	918.713.867	1.729	0,001	756	756	Nei	0
Landbrukets Dataflyt SA	870.309.372	1	n.a.	320	320	Nei	0
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920.013.015	2.912	0,56 %	212	212	Nei	0
VN Norge AS	821.083.052	n.a.	n.a.	2.197	0	Nei	0
SUM				3.485	1.288		0

Aksjer 31.12.2020	Organisasjons nummer	Antall aksjer/ andeler	Eierandel 31.12.2020*	Bokført verdi 2020	Kostpris	Børsnotert	Utbytte mottat
Vipps AS	918.713.867	1.729	0,001	756	756	Nei	0
Landbrukets Dataflyt SA	870.309.372	1	n.a.	320	320	Nei	0
VN Norge AS	821.083.052	n.a.	n.a.	2.197	0	Nei	4.616
SUM				3.273	1.076		4.616

*Bokført verdi er lik virkelig verdi

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	2021	2020
Netto verdiendring og gevinst/-tap på rentebærende verdipapirer	-9.805	-8.390
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksjer	11.880	226
Netto verdiendring på betinget vederlag ved kjøp av aksjer i Landkreditt Eiendom	743	2.730
Netto gevinst/-tap på valuta	1	5
SUM NETTO INNTEKT PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	2.820	-5.428

Se note 2.11 vedrørende prinsipper for verdivurdering



Note 16 Aksjer i datterselskaper

Per 31.12.2021 har Landkreditt Bank AS følgende datterselskaper:
Landkreditt Eiendom ble kjøpt med virkning fra 1. mars 2020

	Organisasjonsnummer	Anskaffelseskost	Antall aksjer	Resultat	Egenkapital
Landkreditt Boligkreditt AS (100 %)	996.225.127	350.150	350.000	34.297	556.741
Landkreditt Eiendom AS (100 %)	912.641.066	36.363	300	-209	2.090

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 Innlandet, Viken, Rogaland og Trøndelag.

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 var avhengig av omsetningsutviklingen i 2020 og 2021, men er slutført i 2021.



Note 17 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Immaterielle eiendeler består av EDB-lisenser og programvare. Bruksretter - se note 33.

Goodwill er knyttet til kjøpet av Landkreditt Eiendom AS. Goodwill er testet for nedskrivning per 31.12 og det er ingen indikasjoner på behov for 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 to år samt en terminalverdi for å beregne nåverdien. Estimerte kontantstrømmer for perioden 2022 – 2023 er basert på godkjente planer. Terminalverdien er basert på tall fra 2023.

Det er ikke gjennomført scenariotesting da overskytende beløp er vesentlig høyere enn goodwillen.

KONSERN	Immaterielle eiendeler	Goodwill	Anleggsmidler	Bruksretter	Totale varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2021	84.370	31.172	32.393	72.494	104.887
+ Tilgang dette år	7.142	0	471	1.408	1.878
- Avgang dette år	0	0	0	144	144
ANSKAFFELSESKOST 31.12.2021	91.512	31.172	32.863	73.758	106.621
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2021	52.806	0	16.685	21.126	37.811
+ Årets avskrivninger	7.714	0	2.753	11.268	14.021
AKK. ORDINÆRE AVSKRIVNINGER 31.12.2021	60.521	0	19.438	32.394	51.832
BOKFØRT VERDI 31.12.2021	30.992	31.172	13.424	41.365	54.790
Avskrivningssatser:	0-33 %		10-33 %	0-5 %	14 %



Investeringer i og salg av anleggsmidler

	Investeringer	Salg
2017	18.130	0
2018	14.384	0
2019	8.376	0
2020	10.241	0
2021	9.020	0

MORBANK	Immaterielle eiendeler	Anleggsmidler	Bruksretter	Totale varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2021	84.138	30.661	70.245	100.904
+ Tilgang dette år	7.142	471	1.398	1.868
- Avgang dette år	0	0	144	144
ANSKAFSELSESKOST 31.12.2021	91.280	31.131	71.498	102.628
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2021	52.753	15.618	20.186	35.804
+ Årets avskrivninger	7.667	2.482	10.327	12.809
AKK. ORDINÆRE AVSKRIVNINGER 31.12.2021	60.420	18.100	30.513	48.613
BOKFØRT VERDI 31.12.2021	30.861	13.031	40.984	54.018
Avskrivningssatser:	0-33 %	10-33 %	0-5 %	14 %

Immaterielle eiendeler består av EDB-lisenser og programvare.



Investeringer i og salg av anleggsmidler	investeringer	salg
2017	18.130	0
2018	14.384	0
2019	8.376	0
2020	6.429	0
2021	9.010	0

Note 18 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

KONSERN	31.12.2021		31.12.2020	
	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi	Pålydende
Innlån vurdert til amortisert kost	7.391.020	7.378.000	8.585.918	8.574.000
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	7.391.020	7.378.000	8.585.918	8.574.000


Obligasjoner bokført til amortisert kost 31.12.2021

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2021	Egenbehold.	Netto utestående 31.12.2021
NO0010797384	15.06.2017	15.02.2022	51.000	0	51.000
NO0010790835	07.04.2017	07.04.2022	400.000	343.000	57.000
NO0010805328	12.09.2017	12.09.2022	300.000	186.000	114.000
NO0010811367	24.11.2017	24.11.2022	500.000	29.000	471.000
NO0010831241	03.09.2018	03.03.2023	400.000	59.000	341.000
NO0010793581	22.05.2017	22.05.2023	500.000	56.000	444.000
NO0010822752	22.05.2018	22.08.2023	500.000	0	500.000
NO0010858681	20.06.2019	20.10.2023	500.000	0	500.000
NO0010830730	22.08.2018	22.11.2023	200.000	0	200.000
NO0010836091	15.11.2018	22.02.2024	500.000	0	500.000
NO0010850142	16.04.2019	16.04.2024	650.000	0	650.000
NO0010882020	13.05.2020	13.09.2024	750.000	0	750.000
NO0010860067	01.08.2019	24.02.2025	750.000	0	750.000
NO0010887136	03.07.2020	03.07.2025	400.000	0	400.000
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750.000	0	750.000
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	500.000	0	500.000
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	150.000	0	150.000
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	250.000	0	250.000
SUM			8.051.000	673.000	7.378.000



Obligasjoner bokført til amortisert kost 31.12.2020			Utestående		Netto utestående
Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	31.12.2020	Egenbehold.	31.12.2020
NO0010764483	12.05.2016	12.02.2021	30.000	0	30.000
NO0010710825	20.05.2014	20.05.2021	19.000	0	19.000
NO0010767692	17.06.2016	17.09.2021	325.000	30.000	295.000
NO0010773781	12.09.2016	12.10.2021	500.000	120.000	380.000
NO0010797384	15.06.2017	15.02.2022	400.000	0	400.000
NO0010790835	07.04.2017	07.04.2022	400.000	0	400.000
NO0010805328	12.09.2017	12.09.2022	400.000	0	400.000
NO0010811367	24.11.2017	24.11.2022	500.000	0	500.000
NO0010831241	03.09.2018	03.03.2023	400.000	0	400.000
NO0010793581	22.05.2017	22.05.2023	500.000	0	500.000
NO0010822752	22.05.2018	22.08.2023	500.000	0	500.000
NO0010858681	20.06.2019	20.10.2023	500.000	0	500.000
NO0010830730	22.08.2018	22.11.2023	200.000	0	200.000
NO0010836091	15.11.2018	22.02.2024	500.000	0	500.000
NO0010850142	16.04.2019	16.04.2024	650.000	0	650.000
NO0010882020	13.05.2020	13.09.2024	750.000	0	750.000
NO0010860067	01.08.2019	24.02.2025	750.000	0	750.000
NO0010887136	03.07.2020	03.07.2025	300.000	0	300.000
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750.000	0	750.000
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	350.000	0	350.000
SUM			8.724.000	150.000	8.574.000



	31.12.2021	31.12.2020
Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost	7.434.054	8.632.527

Pr. 31.12.2021 er den gjennomsnittlige effektive rente på obligasjonslånene 1,08 prosent (0,70 prosent).

Effektiv rente på obligasjonsgjelden er beregnet ved å omgjøre hvert innlån til årlig effektiv rente og deretter vekte hvert innlån med størrelsen på lånet.

Forfallsstruktur gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	31.12.2021	31.12.2020
Gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter regnskapsavslutning	0	350.000
Gjeld som har kortere løpetid	7.378.000	8.224.000
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	7.378.000	8.574.000

MORBANK

	31.12.2021		31.12.2020	
	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi	Pålydende
Innlån vurdert til amortisert kost	3.569.830	3.563.000	4.318.717	4.310.000
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	3.569.830	3.563.000	4.318.717	4.310.000



Sertifikater og obligasjoner bokført til amortisert kost 31.12.2021

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2021	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2021
NO0010790835	07.04.2017	07.04.2022	400.000	343.000	57.000
NO0010811367	24.11.2017	24.11.2022	500.000	29.000	471.000
NO0010831241	03.09.2018	03.03.2023	400.000	59.000	341.000
NO0010793581	22.05.2017	22.05.2023	500.000	56.000	444.000
NO0010858681	20.06.2019	20.10.2023	500.000	0	500.000
NO0010830730	22.08.2018	22.11.2023	200.000	0	200.000
NO0010850142	16.04.2019	16.04.2024	650.000	0	650.000
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750.000	0	750.000
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	150.000	0	150.000
SUM			4.050.000	487.000	3.563.000

Sertifikater og obligasjoner bokført til amortisert kost 31.12.2020

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2020	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2020
NO0010764483	12.05.2016	12.02.2021	30.000	0	30.000
NO0010773781	12.09.2016	12.10.2021	500.000	120.000	380.000
NO0010790835	07.04.2017	07.04.2022	400.000	0	400.000
NO0010811367	24.11.2017	24.11.2022	500.000	0	500.000
NO0010831241	03.09.2018	03.03.2023	400.000	0	400.000
NO0010793581	22.05.2017	22.05.2023	500.000	0	500.000
NO0010858681	20.06.2019	20.10.2023	500.000	0	500.000
NO0010830730	22.08.2018	22.11.2023	200.000	0	200.000
NO0010850142	16.04.2019	16.04.2024	650.000	0	650.000
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750.000	0	750.000
SUM			4.430.000	120.000	4.310.000



	31.12.2021	31.12.2020
Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost	3.590.313	4.340.403

Pr. 31.12.2021 er den gjennomsnittlige effektive rente på obligasjonslånene 1,12 prosent (0,78 prosent).

Effektiv rente på obligasjonsgjelden er beregnet ved å omgjøre hvert innlån til årlig effektiv rente og deretter vekte hvert innlån med størrelsen på lånet.

Forfallsstruktur gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	31.12.2021	31.12.2020
Gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter regnskapsavslutning	0	0
Gjeld som har kortere løpetid	3.563.000	4.310.000
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	3.563.000	4.310.000



Note 19 Ansvarlig lånekapital til amortisert kost og fondsobligasjonskapital

I konsernet er det kun Landkreditt Bank som har tatt opp ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital.

	31.12.2021		31.12.2020	
	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi	Pålydende
Ansvarlig lånekapital	250.715	250.000	250.571	250.000
Fondsobligasjonskapital	199.150	200.000	199.150	200.000
SUM	449.865	450.000	449.721	450.000

Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital			Utestående	Egenbehold.	Netto utest.	Call-
Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	31.12.2021		31.12.2021	dato
NO0010821432	25.04.2018	25.04.2028	175.000	0	175.000	25.04.2023
NO0010848393	26.03.2019	26.03.2029	75.000	0	75.000	26.03.2024
SUM			250.000	0	250.000	

Evigvarende fondsobligasjoner

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående	Egenbehold.	Netto utest.	Call-
			31.12.2021		31.12.2021	dato
NO0010789860	05.04.2017	Evigvarende	50.000	0	50.000	05.04.2022
NO0010821127	20.04.2018	Evigvarende	150.000	0	150.000	24.04.2023
SUM			200.000	0	200.000	



	31.12.2021	31.12.2020
Markedsverdi av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital vurdert til amortisert kost	457.488	458.501

Kontantstrøm gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån og fondsobligasjonskapital

Konsern

Nominelle verdier	31.12.2021	Emittert	Forfalt/innløst	31.12.2020
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	250.000	0	0	250.000
Fondsobligasjonskapital	200.000	0	0	200.000
SUM TILLEGGSKAPITAL	450.000	0	0	450.000



Note 20 Pensjonsforpliktelser

Morbank og konsern

Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. I konsernet er det kun Landkreditt Bank som har ytelsesbasert pensjonsordning. I tillegg har Landkreditt Bank AFP-ordning som foreløpig regnskapsføres som en innskuddsbasert ordning. Kostnaden for denne i 2021 utgjør 1 330 (1 314). Totalt kostnadsført på innskuddsbaserte pensjonsordninger i 2021 utgjør 4 795 (5 397). 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 Ansatteytelser. I henhold til denne regnskapsstandard behandles selskapets pensjonsordning som en ytelsesplan. Landkreditt Bank AS har kollektiv pensjonsordning for sine ansatte i livsforsikringselskap. Denne omfatter i alt 19 aktive og 17 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 forpliktelser

Gjeldende AFP-ordning behandles foreløpig regnskapsmessig som en innskuddsordning. Innbetalinger til denne er i 2020 og 2021 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 62 og 64 år. Arbeidsgiveravgift avsettes sammen med øvrige pensjonsforpliktelser.

Konsernet benytter tilnærmet Norsk Regnskapsstiftelses forutsetninger i sine beregninger.

Forsikret ordning

Økonomiske forutsetninger:	2021	2020
Diskonteringsrente	2,19 %	1,27 %
Årlig lønnsvekst	1,95 %	1,70 %
Regulering av pensjoner under utbetaling	0,50 %	0,50 %
Regulering av Folketrygdens grunnbeløp	2,75 %	2,50 %
Renteberegning på fondsmidler	2,19 %	3,20 %
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %

	2021	2020
Påløpt pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	70.574	62.886
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	3.977	3.844
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	885	1.245
Planendring	0	498
Aktuarielt tap (gevinst)	2.788	4.373
Oppgjør	0	0
Arbeidsgiveravgift av innbetaling pensjonsmidler	-626	-484
Pensjonsutbetalinger	-1.890	-1.789
PÅLØPT PENSJONSFORPLIKTELSE VED PERIODENS SLUTT	75.708	70.574


Bevegelser pensjonsmidler

Pensjonsmidler ved periodens begynnelse	59.680	50.805
Renteberegning på pensjonsmidlene	765	1.019
Aktuarielt (tap) gevinst	1.290	6.756
Betalte kostnader	-699	-545
Innbetalinger	4.685	3.684
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-626	-484
Pensjonsutbetalinger	-1.507	-1.555
Oppgjør	0	0
PENSJONSMIDLER VED PERIODENS SLUTT	63.588	59.680

Avstemming - balanseført pensjonsforpliktelse

Balanseført pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	10.895	12.081
Resultatført pensjonskostnad	4.795	5.114
Aktuarielt tap/(gevinst) ført mot egenkapital	1.498	-2.383
Innbetalinger inklusive arbeidsgiveravgift	-4.685	-3.684
Utbetalt pensjon over drift inklusive arbeidsgiveravgift	-383	-233
BALANSEFØRT PENSJONSFORPLIKTELSE INKL ARBEIDSGIVERAVGIFT *)	12.120	10.895



*) Inkludert arbeidsgiveravgift med: -1.641 -1.261

Periodens pensjonskostnader inklusive arbeidsgiveravgift

Årets pensjonsopptjening, Service Cost	3.977	3.844
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	885	1.245
Renteberegning på pensjonsmidlene	-765	-1.019
Resultatført planendring	0	498
Overgangsordning AFP	0	0
Avslutning avtale	0	0
Administrasjonskostnader	699	545
Oppgjør	0	0
RESULTATFØRT PENSJONSKOSTNAD	4.795	5.114

Forutsetninger

	31.12.2021	31.12.2020
Amortiseringsfaktor (forventet gjenstående tjenestetid)	4,42	5,14
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgiftsfaktor	14,10	14,10

Demografiske data

Antall yrkesaktive	19	20
Gjennomsnittsalder - yrkesaktive	61	60
Sum lønn	17.180	17.358
Gjennomsnittlig lønn	904	868
Antall pensjonister	17	18

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



Pensjonsmidlene er i ubetydelig grad investert i obligasjoner utstedt av selskaper i Landkreditt Bankkonsernet. Avkastning på pensjonsmidlene var 1,7 prosent i 2020. Faktisk avkastning på pensjonsmidlene i 2021 foreligger mai 2022. Estimert avkastning på pensjonsmidlene i 2021 utgjør 6,75 prosent. Forventet gjennomsnittlig durasjon på pensjonsforpliktelsen er 14,09 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.

Landkreditt Banks mål er å matche de langsiktige investeringene med forpliktelsene ettersom de forfaller. Landkreditt Bank 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 2022 er 4.000.

Sammensetning pensjonsmidler:	2021	2020
Aksjer (16 %)	10.174	8.355
Obligasjoner (60,5 %)	38.471	37.001
Eiendom (22,3 %)	14.180	13.130
Annet (1,2 %)	763	1.194

Forventet forfallstidspunkt på pensjonsordningene (nominelle kontantstrømmer):

Ytelsespensjon	< 1 år	1-2 år	3-5 år	> 5 år
	1.772	3.396	6.604	87.355



Netto periodisert pensjonskostnad 2021	Forsikret ordning	Usikrede ordninger
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	2.261	1.303
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	319	95
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsene	717	168
Renteberegning på pensjonsmidlene	-765	0
Resultatført netto forpliktelse ved oppgjør	0	0
Resultatført planendring	0	0
Administrasjonskostnader	699	0
NETTO PENSJONSKOSTNAD	3.230	1.565

Avstemming av pensjonsordningens finansierte status mot beløp i balansen	31.12.2021 Forsikret ordning	31.12.2021 Uforsikrede ordninger	31.12.2020 Forsikret ordning	31.12.2020 Uforsikrede ordninger
Pensjonsforpliktelser (brutto)	-58.881	-16.826	-57.253	-13.322
Pensjonsmidler (markedsverdi)	63.588	0	59.680	0
Ikke resultatførte estimatendringer og avvik	0	0	0	0
NETTO PENSJONSMIDLER (-FORPLIKTELSE)	4.707	-16.826	2.427	-13.322

Utviklingen de siste fem år i den ytelsesbaserte pensjonsordningen	2021	2020	2019	2018
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	75.708	70.574	62.886	53.616
Pensjonsmidler 31.12	63.588	59.680	50.805	51.025
OVERSKUDD/ UNDERSKUDD	12.120	10.895	12.081	2.591

Pr. 31.12.2021 er estimatavviket innregnet over utvidet resultat. For konsernet og morbanken betyr det at pensjonsforpliktelsen ble økt med 1.497 og egenkapitalen redusert med 1.123 etter skatt.


Sensitivitetsanalyse yelsesordning 2021 basert på følgende forutsetninger:

Diskonteringsrente +/- 0,5 %

Lønnsregulering +/- 0,5 %

Pensjonsregulering +/- 0,25 %

	Sikret ordning	Usikret ordning
Brutto opptjent pensjonsforpliktelse 31.12.2021	58.881	16.826
Årets pensjonsopptjening pr 31.12.2021	2.261	1.303

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	63.204	54.974	16.996	13.882
Lønnsregulering	57.893	59.962	14.316	16.430
Pensjonsregulering	56.839	61.075	14.657	16.059

Årets pensjonsopptjening	Sikret ordning		Usikret ordning	
	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent
Diskonteringsrente	2.372	2.012	1.330	1.051
Lønnsregulering	2.111	2.259	1.084	1.285
Pensjonsregulering	2.086	2.286	1.117	1.249


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 %	11,9 %	-8,6 %
Lønnsregulering	-1,7 %	1,8 %	-5,7 %	8,2 %
Pensjonsregulering	-3,5 %	3,7 %	-3,5 %	5,8 %

Årets pensjonsopptjening	Sikret ordning		Usikret ordning	
	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent
Diskonteringsrente	8,7 %	-7,8 %	13,9 %	-10,0 %
Lønnsregulering	-3,3 %	3,5 %	-7,1 %	10,0 %
Pensjonsregulering	-4,4 %	4,7 %	-4,3 %	7,0 %



Note 21 Skattekostnad

KONSERN

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultat før skatt	256.697	223.071
Permanente resultatforskjeller	-18.477	-37.648
Endring midlertidige forskjeller anleggsmidler	532	3.965
Endring midlertidige forskjeller aksjer og rentepapirer	11.942	-1.788
Endring midlertidige forskjeller pensjoner	1.129	22.992
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG AV ORDINÆR DRIFT	251.823	210.592
ENDRING I FORSKJELLER SOM INNGÅR I GRUNNLAG FOR UTSATT SKATT	-13.603	-25.170
KONSERNBIDRAG	-4.440	-5.616
GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT	247.384	204.976
BETALBAR SKATT AV ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	60.584	51.069
Korreksjon avsetning tidligere år	447	4.309
Netto endring utsatt skatt	-3.729	-6.462
ÅRETS SKATTEKOSTNAD I ÅRSRESULTATET	57.302	48.916


Skattekostnad totalresultatet

Årets skattekostnad i årsresultatet	57.302	48.916
Utsatt skatt i utvidet resultat	-321	569
SUM SKATTEKOSTNAD PÅ TOTALRESULTATET	56.982	49.486

Beregning av utsatt skatt

	2021	2020
Midlertidige forskjeller knyttet til:		
Pensjonsforpliktelser	-12.024	-10.895
Sertifikater og obligasjoner	-6.531	5.255
Anleggsmidler	10.202	11.946
NETTO NEGATIVE MIDLERTIDIGE FORSKJELLER	-8.353	6.306
UTSATT SKATT/ SKATTEFORDEL 22 % OG 25 %	-2.126	1.550

Avstemning av skattekostnad

	2021	2020
Resultat før skatt	256.697	223.071
Skatt beregnet med selskapets vektete gjennomsnittlige skattesats	63.366	55.884
-Ikke skattepliktig inntekt	-10.117	-14.865
-Skattemessig ikke fradragsberettigede kostnader	3.285	4.159
For mye/ lite avsatt tidligere år	447	4.309
SKATTEKOSTNAD	56.981	49.486



Morbank

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultat før skatt	212.864	188.136
Permanente resultatforskjeller	-18.512	-37.679
Endring midlertidige forskjeller anleggsmidler	813	4.124
Endring midlertidige forskjeller aksjer og rentepapirer	9.881	-1.005
Endring midlertidige forskjeller pensjoner	1.129	22.992
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG AV ORDINÆR DRIFT	206.175	176.568
ENDRING I FORSKJELLER SOM INNGÅR I GRUNNLAG FOR UTSATT SKATT	-11.823	-26.111
KONSERNBIDRAG	-4.440	-5.616
GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT	201.736	170.952
BETALBAR SKATT AV ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	50.434	42.738
Korreksjon avsetning tidligere år	474	5.591
Netto endring utsatt skatt	-3.253	-7.035
ÅRETS SKATTEKOSTNAD I ÅRSRESULTATET	47.655	41.294
Skattekostnad totalresultatet		
Årets skattekostnad i årsresultatet	47.655	41.294
Utsatt skatt i utvidet resultat	-297	507
SUM SKATTEKOSTNAD PÅ TOTALRESULTATET	47.358	41.801



Beregning av utsatt skatt	2021	2020
Midlertidige forskjeller knyttet til:		
Pensjonsforpliktelser	-12.024	-10.895
Sertifikater og obligasjoner	-4.558	5.167
Anleggsmidler	10.158	12.105
Netto negative midlertidige forskjeller	-6.424	6.372
UTSATT SKATT/ SKATTEFORDEL 25 %	-1.606	1.594

Avstemming av skattekostnad	2021	2020
Resultat før skatt	212.864	188.136
Skatt beregnet med selskapets vektete gjennomsnittlige skattesats	53.216	47.034
-Ikke skattepliktig inntekt	-9.618	-14.983
-Skattemessig ikke fradragsberettigede kostnader	3.285	4.159
For mye/ lite avsatt tidligere år	474	5.590
SKATTEKOSTNAD	47.357	41.801



Note 22 Likviditetsrisiko og renterisiko

Konsern

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2021

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amort. kost 1)	266	0	0	0	0	0	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	20.636.795	0	0	0	0	0	20.636.795
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	5.459	69.192	742.495	8.426.266	251.436	0	9.494.848
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	953	478	5.122	255.999	0	0	262.552
Leieforpliktelser	1.002	2.004	8.960	34.146	0	0	46.113
SUM GJELD	20.644.475	71.675	756.577	8.716.411	251.436	0	30.440.574

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. og finansieringsforetak til amort. kost 1)	388	0	0	0	0	0	388
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	18.472.664	0	0	0	0	0	18.472.664
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	5.348	44.266	761.734	7.747.411	359.186	0	8.917.945
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	770	385	3.620	259.829	0	0	264.604
Leieforpliktelser	1.130	2.260	10.171	50.242	0	0	63.804
SUM GJELD	18.480.299	46.911	775.525	8.057.482	359.185	0	27.719.404

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 31.12.2021

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	75.143	0	0	0	0	0	75.143
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.203.882	0	0	0	0	0	1.203.882
Utlån og fordringer på kunder	32.062	26.155.198	11.614	205.472	0	10.643	26.414.989
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	667.563	2.813.417	258.360	0	0	0	3.739.340
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	65.372	0	0	0	0	0	65.372
Goodwill	0	0	0	0	0	31.172	31.172
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	30.992	30.992
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	0	2.125	2.125
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	54.791	54.791
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	13.728	13.728
SUM EIENDELER	2.044.021	28.968.615	269.974	205.472	0	143.451	31.631.534
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	266	0	0	0	0	0	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	20.636.795	0	0	0	0	20.636.795
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1.257.019	5.933.498	504	200.000	0	0	7.391.020
Annen gjeld	0	0	47.175	0	0	108.335	155.510
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	18.851	18.851
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0	0	12.182	12.182
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	175.694	75.021	0	0	0	0	250.715
Sum egenkapital	199.150	0	0	0	0	2.967.046	3.166.196
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	1.632.128	26.645.313	47.679	200.000	0	3.106.413	31.631.534
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	411.893	2.323.302	222.295	5.472	0	-2.962.962	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	1 %	7 %	1 %	0 %	0 %	-9 %	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 31.12.2021 gir et parallelt skift i rentekurven på ett prosentpoeng en total renterisiko på 6 710 (5 508). Resultat etter skatt og egenkapitaleffekten blir 5 032 (4 131).

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 prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	70.800	0	0	0	0	0	70.800
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.150.646	0	0	0	0	0	1.150.646
Utlån og fordringer på kunder	28.460	26.299.824	41.040	106.168	0	5.569	26.481.060
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	757.389	1.566.687	259.898	0	0	0	2.583.974
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	48.306	0	0	0	0	0	48.306
Goodwill	0	0	0	0	0	31.172	31.172
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	31.565	31.565
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	67.465	67.465
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	19.124	19.124
SUM EIENDELER	2.055.601	27.866.510	300.938	106.168	0	154.894	30.484.110
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	388	0	0	0	0	0	388
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	18.472.664	0	0	0	0	18.472.664
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2.353.336	6.032.581	0	200.000	0	0	8.585.918
Annen gjeld	0	0	50.048	0	0	118.254	168.302
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	1.582	1.582
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	12.953	12.953
Pensjonsforpliktelse	0	0	0	0	0	10.895	10.895
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	175.558	75.013	0	0	0	0	250.571
Egenkapital	199.150	0	0	0	0	2.781.689	2.980.839
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2.728.433	24.580.258	50.048	200.000	0	2.925.372	30.484.110
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	-672.832	3.286.252	250.890	-93.832	0	-2.770.478	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	-2 %	11 %	1 %	0 %	0 %	-9 %	0



MORBANK

Spesifikasjon av kontantstrøm fra finansielle forpliktelser fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2021

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amort. kost 1)	492	0	0	0	0	0	492
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	20.637.659	0	0	0	0	0	20.637.659
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	4.468	7.414	580.689	4.838.446	0	0	5.431.017
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	953	478	5.122	255.999	0	0	262.552
Leieforpliktelser	969	1.939	8.664	34.146	0	0	45.718
SUM GJELD	20.644.542	9.831	594.475	5.128.591	0	0	26.377.439

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 kredittinstitusjoner og finansieringsforetak 1)	326	0	0	0	0	0	326
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	18.473.198	0	0	0	0	0	18.473.198
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	4.832	35.757	419.357	4.023.416	0	0	4.483.362
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	770	385	3.620	259.829	0	0	264.604
Leieforpliktelser	1.049	2.099	9.443	48.663	0	0	61.254
SUM GJELD	18.480.175	38.241	432.421	4.331.908	0	0	23.282.744

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 31.12.2021

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	75.143	0	0	0	0	0	75.143
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.331.915	0	0	0	0	0	1.331.915
Utlån og fordringer på kunder	30.009	21.492.866	11.614	205.472	0	0	21.739.962
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	854.236	2.803.425	233.499	0	0	0	3.891.160
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	65.372	0	0	0	0	386.513	451.884
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	30.861	30.861
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	0	1.605	1.605
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	54.017	54.017
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	13.354	13.354
SUM EIENDELER	2.356.674	24.296.292	245.113	205.472	0	486.350	27.589.901
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	492	0	0	0	0	0	492
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	20.637.659	0	0	0	0	20.637.659
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	857.019	2.512.307	504	200.000	0	0	3.569.830
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
Annen gjeld	0	0	47.175	0	0	96.919	144.094
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	16.846	16.846
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0	0	12.182	12.182
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	175.694	75.021	0	0	0	0	250.715
Sum egenkapital	199.150	0	0	0	0	2.758.932	2.958.082
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	1.232.355	23.224.987	47.679	200.000	0	2.884.879	27.589.901
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	1.124.319	1.071.304	197.434	5.472	0	-2.398.529	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	4 %	4 %	1 %	0 %	0 %	-9 %	0 %

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivaposter. Banken vil ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balanseposter. Basert på bankens balanse pr 31.12.2021 gir et parallelt skift i rentekurven på ett prosentpoeng en total renterisiko på 4.540 (3.669). Resultat etter skatt og egenkapitaleffekten blir 3.405 (2.752).


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	1.322.909	0	0	0	0	0	1.322.909
Utlån og fordringer på kunder	28.460	21.334.780	41.040	106.168	0	0	21.510.447
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	787.573	1.556.687	234.906	0	0	0	2.579.165
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	48.306	0	0	0	0	386.513	434.819
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	31.386	31.386
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	65.091	65.091
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	19.154	19.154
SUM EIENDELER	2.258.047	22.891.467	275.946	106.168	0	502.143	26.033.771
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	326	0	0	0	0	0	326
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	18.473.198	0	0	0	0	18.473.198
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2.052.843	2.065.874	0	200.000	0	0	4.318.717
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	1.594	1.594
Annen gjeld	0	0	50.048	0	0	110.120	160.168
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	12.648	12.648
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0	0	10.895	10.895
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	175.558	75.013	0	0	0	0	250.571
Egenkapital	199.150	0	0	0	0	2.606.503	2.805.653
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2.427.877	20.614.085	50.048	200.000	0	2.741.760	26.033.770
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	-169.830	2.277.382	225.898	-93.832	0	-2.239.617	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	-1 %	9 %	1 %	0 %	0 %	-9 %	0



Note 23 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Av konsernets bankinnskudd er 6 556 bundne midler (6 003).
Av morbankens bankinnskudd er 5 811 bundne midler (5 542).

	Konsern		Morbank	
	2021	2020	2021	2020
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak uten avtalt løpetid	547.097	592.612	547.097	592.612
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak med avtalt løpetid	656.784	558.034	784.817	730.297
UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER	1.203.882	1.150.646	1.331.915	1.322.909

Den gjennomsnittlige effektive renten på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner i konsernet pr 31.12.2021 er 0,51 prosent (0,01 prosent) og i morbanken 0,58 prosent (0,17 prosent).



Note 24 Gjennomsnittlig rente gjeld

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 renteberegnes 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.

	KONSERN		MORBANK	
	2021	2020	2021	2020
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0,05	1,20	0,47	1,03
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost*	0,60	0,59	0,60	0,59
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1,33	0,70	1,46	0,78
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	2,25	1,33	2,25	1,33

*) Sammenligningstall for 2020 er korrigert



Note 25 Fordeling av innskudd fra kunder på geografiske områder og viktige næringer

Landkreditt Bank har innskudd fra kunder. Den geografiske fordelingen er:

KONSERN	31.12.2021	Prosentandel	31.12.2020	Prosentandel
Agder	463.590	2,2	411.803	2,2
Innlandet	2.150.719	10,4	1.946.907	10,5
Møre og Romsdal	594.310	2,9	506.586	2,7
Nordland	545.168	2,6	503.786	2,7
Oslo	3.063.502	14,8	2.786.476	15,1
Rogaland	1.152.378	5,6	1.049.638	5,7
Troms og Finnmark	608.080	2,9	554.912	3,0
Trøndelag	1.291.011	6,3	1.176.877	6,4
Vestfold og Telemark	1.862.056	9,0	1.644.353	8,9
Vestland	1.263.408	6,1	1.126.224	6,1
Viken	7.513.308	36,4	6.659.507	36,1
Utland	129.265	0,6	105.593	0,6
SUM	20.636.795	100,0	18.472.664	100,0

Det er 865 i forskjell i innskudd fra kunder i konsern og morbank.



Innskudd fra kunder	31.12.2021	31.12.2020
Privatmarkeds kunder	14.654.168	13.220.781
Næringslivskunder	5.982.627	5.251.882
SUM	20.636.795	18.472.664
Landbruk	3.971.592	3.586.356
Industri	92.759	47.444
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	262.445	219.106
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	164.663	131.024
Eiendomsdrift	382.151	738.518
Tjenesteytende næringer	916.955	318.095
Øvrige kundegrupper	192.063	211.340
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	5.982.627	5.251.882

Konsernet har 552.162 (564.800) i innskudd fra kunder med fastsatt løpetid.



Note 26 Kontantstrøm fra finansiering

Konsern

	Gjeld 1.1.	Opptak av ny gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2021	Renter betalt 2021	Amortisering over-/underkurs	Gjeld 31.12.
Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2021								
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	388	-122	0	0	316	-316	0	266
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	8.585.918	650.000	-523.451	-1.323.000	79.056	-78.694	1.193	7.391.021
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	250.571	0	0	0	5.338	-5.195	0	250.715
Leieforpliktelser	58.150	1.425	n/a	-13.636	1.470	0	n/a	47.409

	Gjeld 1.1.	Opptak av ny gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2020	Renter betalt 2020	Amortisering over-/underkurs	Gjeld 31.12.
Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2020								
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	340	48	0	0	160	-160	0	388
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7.567.401	2.250.000	333.707	-1.549.000	115.604	-130.285	-1.509	8.585.918
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	251.071	0	0	0	5.928	-6.428	0	250.571
Leieforpliktelser	63.802	8.772	n/a	-16.204	1.779	0	n/a	58.150



Morbank

	Gjeld 1.1.	Opptak av gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2021	Renter betalt 2021	Amortisering over-/underkurs	Gjeld 31.12.
Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2021								
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	326	169	0	166	313	-313	0	661
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4.318.717	150.000	-367.784	-530.000	47.352	-47.364	-1.092	3.569.829
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	250.571	0	0	0	5.338	-5.195	0	250.715
Leieforpliktelser	56.810	1.416	n/a	-12.499	1.449	0	n/a	47.175

	Gjeld 1.1.	Opptak av gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2020	Renter betalt 2020	Amortisering over-/underkurs	Gjeld 31.12.
Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2020								
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	634	-308	0	-308	124	-124	0	17
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4.118.919	900.000	80.459	-770.000	64.048	-74.023	-685	4.318.717
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	251.071	0	0	0	5.928	-6.428	0	250.571
Leieforpliktelser	63.802	6.510	n/a	-15.233	1.731	0	n/a	56.810



Note 27 Forvaltnings- og administrasjonstjenester

Landkreditt Bank har som sine viktigste forretningsområder å forvalte og drive mersalg på egne porteføljer samt distribusjon, salg av egne spareprodukter og salg av spareprodukter for Landkreditt Forvaltning AS. Landkreditt Bank er også agent for Landkreditt Forsikring AS. Videre utfører Landkreditt Bank administrative tjenester for alle selskapene i konsernet. Alle transaksjoner gjennomføres på grunnlag av forretningsmessige avtaler selskapene imellom. Se også note 11. Pr 31. desember 2021 har selskapet netto overført 4.667.763 i boliglån til Landkreditt Boligkreditt AS (4 966 033).



Note 28 Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Konsern

Pr 31.12.2021	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Totalt
Eiendeler:					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	75.143	0	75.143
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1.203.882	0	1.203.882
Utlån og fordringer på kunder	0	11.374.885	15.040.104	0	26.414.989
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3.739.340	0	0	0	3.739.340
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	65.372	0	0	0	65.372
SUM	3.804.712	11.374.885	16.319.129	0	31.498.726
Forpliktelser:					
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	266	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	20.636.795	20.636.795
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	7.391.020	7.391.020
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	250.715	250.715
SUM	0	0	0	28.278.796	28.278.796



Pr 31.12.2020	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Totalt
Eiendeler:					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	70.800	0	70.800
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1.150.646	0	1.150.646
Utlån og fordringer på kunder	0	11.600.818	14.880.243	0	26.481.060
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	2.583.974	0	0	0	2.583.974
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	48.306	0	0	0	48.306
SUM	2.632.280	11.600.818	16.101.688	0	30.334.786
Forpliktelser:					
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	388	388
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	18.472.664	18.472.664
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	8.585.918	8.585.918
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	250.571	250.571
SUM	0	0	0	27.309.541	27.309.541



Morbank

Pr 31.12.2021	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Totalt
Eiendeler:					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	75.143	0	75.143
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1.331.915	0	1.331.915
Utlån og fordringer på kunder	0	6.707.122	15.032.840	0	21.739.962
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3.891.160	0	0	0	3.891.160
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	65.372	0	0	0	65.372
SUM	3.956.532	6.707.122	16.439.897	0	27.103.551
Forpliktelser:					
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	492	492
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	20.637.659	20.637.659
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	3.569.830	3.569.830
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	250.715	250.715
SUM	0	0	0	24.458.696	24.458.696



Pr 31.12.2020	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Totalt
Eiendeler:					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	70.800	0	70.800
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1.322.909	0	1.322.909
Utlån og fordringer på kunder	0	6.634.785	14.875.663	0	21.510.447
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	2.579.165	0	0	0	2.579.165
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	48.306	0	0	0	48.306
SUM	2.627.472	6.634.785	16.269.372	0	25.531.628
Forpliktelser:					
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	326	326
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	18.473.198	18.473.198
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	4.318.717	4.318.717
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	250.571	250.571
SUM	0	0	0	23.042.813	23.042.813



Note 29 Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Konsern

Både Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt har eiendeler målt til virkelig verdi. Fra 01.01.2020 har også konsernet utlån til kunder 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 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 31.12.2021

Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	814.922	2.924.419	0	3.739.340
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	61.887	0	3.485	65.372

Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:

Utlån og fordringer på kunder	0	0	11.374.885	11.374.885
SUM EIENDELER	876.808	2.924.419	11.378.370	15.179.597
SUM FORPLIKTELSE	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2021	11.604.091
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	212
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	-225.933
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2021	11.378.370



Pr 31.12.2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	789.425	1.794.549	0	2.583.974
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	45.033	0	3.273	48.306
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
Utlån og fordringer på kunder	0	0	11.600.818	11.600.818
SUM EIENDELER	834.458	1.794.549	11.604.091	14.233.098
SUM FORPLIKTELSER	0	0	0	0

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2020				3.273
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet				0
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat				11.600.818
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2020				11.604.091



MORBANK

Pr 31.12.2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet:				
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	780.069	3.111.091	0	3.891.160
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	61.887	0	3.485	65.372
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:				
- Utlån til og fordringer på kunder	0	0	6.707.122	6.707.122
SUM EIENDELER	841.955	3.111.091	6.710.607	10.663.653
SUM FORPLIKTELSER	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2021	6.638.058
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	212
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	72.337
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2021	6.710.607



Pr 31.12.2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet:				
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	754.433	1.824.733	0	2.579.165
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	45.033	0	3.273	48.306
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:				
Utlån og fordringer på kunder	0	0	6.634.785	6.634.785
SUM EIENDELER	799.466	1.824.733	6.638.058	9.262.256
SUM FORPLIKTELSER	0	0	0	0
Avstemming Nivå 3				
Inngående balanse 01.01.2020				6.357.670
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet				0
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat				280.388
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2020				6.638.058



Note 30 Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

For balansepostene kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, netto utlån og fordringer på kunder, lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid, innskudd fra og gjeld til 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 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.

KONSERN	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
	2021	2021	2020	2020
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amortisert kost	7.391.020	7.434.054	8.585.918	8.640.953
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	250.715	253.370	250.571	253.912
GJELD	7.641.735	7.687.424	8.836.489	8.894.865

MORBANK	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
	2021	2021	2020	2020
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amortisert kost	3.569.830	3.590.313	4.318.717	4.345.401
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	250.715	253.370	250.571	253.912
GJELD	3.820.544	3.843.683	4.569.289	4.599.312



Note 31 Maksimal kredittesponering, ikke hensyntatt pantstillelser

	KONSERN		MORBANK	
	2021	2020	2021	2020
Eiendeler:				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	75.143	70.800	75.143	70.800
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.203.882	1.150.646	1.331.915	1.322.909
Utlån og fordringer på kunder - amortisert kost	15.040.104	14.880.243	15.032.840	14.875.662
Utlån og fordringer på kunder - virkelig verdi over utvidet resultat	11.374.885	11.600.818	6.707.122	6.634.785
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3.739.340	2.583.974	3.891.160	2.579.165
SUM BALANSEFØRTE EIENDELER MED KREDITTEKSPONERING	31.433.354	30.286.480	27.038.179	25.483.322
Forpliktelser:				
Ubenyttede kreditter og betingede forpliktelser (garantier)	4.141.482	3.902.023	3.124.638	2.939.914
SUM FINANSIELL GARANTISTILLELSE	4.141.482	3.902.023	3.124.638	2.939.914
TOTAL KREDITTEKSPONERING	35.574.837	34.188.503	30.162.817	28.423.235



Note 32 Annen gjeld

	KONSERN		MORBANK	
	2021	2020	2021	2020
Interimskonti / tidsforskjeller i oppgjør (Nets, VISA og datasentraler)	16.175	16.703	16.175	16.703
Skattetrekk og annen gjeld til ansatte	8.345	6.782	4.301	4.033
Leverandørgjeld	17.975	21.633	17.397	21.568
Forpliktelser leiekontrakter IFRS 16	47.409	58.150	47.175	56.810
Betalbar skatt	60.584	51.069	50.434	42.738
Forpliktelser betinget vederlag kjøp av datterselskap	0	9.270	0	9.270
Tapsavsetning på garantier og ubenyttede rammer	4.003	3.870	3.563	3.273
Konsernbidrag	0	0	4.440	5.616
Annen gjeld	1.018	826	609	157
SUM ANNEN GJELD	155.510	168.302	144.094	160.168



Note 33 Leieavtaler

Bruksretteiendel

Bruksretteiendel er relatert til leie av kontorlokaler og er presentert sammen med anleggsmidler (se note 17).

	KONSERN		MORBANK	
	2021	2020	2021	2020
Balanse 01.01.2021	51.369	59.712	50.047	59.712
Korreksjon knyttet til justering av leie	922	460	922	460
Tilgang leiekontrakt	503	2.263	494	0
Terminert avtale	-144	0	-144	0
Årets avskrivning	-11.284	-11.066	-10.333	-10.124
BALANSE 31.12.2021	41.365	51.369	40.986	50.047

Leieforpliktelse

Leieforpliktelse er presentert under Annen gjeld i balansen. Forfallsanalyse av leieforpliktelser (kontraktsmessig forfall - udiskontert) fremgår av note 22.

	KONSERN		MORBANK	
Beløp i resultatregnskapet	2021	2020	2021	2020
Rente på leieforpliktelse	1.470	1.779	1.449	1.731
Gevinst ved terminert avtale	6	0	6	0
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler	69	188	69	150
Kostnader til leie der underliggende eiendeler har lav verdi	326	326	326	326

Samlede utgående konstantstrømmer for leieavtaler i konsern utgjorde 13 858 (13 749). Samlede utgående konstantstrømmer for leieavtaler i morbank utgjorde 12 878 (12 741). Landkreditt Bank konsern har forlengelsesopsjon knyttet til husleiekontrakt. Samlet udiskonterte kontantsrømmer knyttet til forlengelsesopsjon som ikke er inkludert i leieperioden utgjør TNOK 124 292 (120 852).



Som utleier

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

Renteinntekter for året utgjorde 55 (163).

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

	KONSERN		MORBANK	
	2021	2020	2021	2020
Opptil ett år	1.141	1.141	1.141	1.141
Mellom ett og to år	1.141	1.141	1.141	1.141
Mellom to og tre år	1.141	1.141	1.141	1.141
Mellom tre og fire år	1.141	1.141	1.141	1.141
Mellom fire og fem år	0	1.141	0	1.141
Mellom fem og seks år	0	0	0	0
SUM	4.566	5.707	4.566	5.707
UOPPTJENT	-236	-356	-236	-356
BALANSEFØRT VERDI (NETTOINVESTERING I LEIEAVTALEN)	4.329	5.351	4.329	5.351

Note 34 Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 15. februar 2022. Foretakets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet.

Til generalforsamlingen i Landkreditt Bank AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Landkreditt Bank AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, endring egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, utvidet resultat, endring egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

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

Vi har vært Landkreditt Bank AS' revisor sammenhengende i 20 år fra valget på generalforsamlingen den 19. mars 2002 for regnskapsåret 2002 med gjenvalg på generalforsamlingen den 25. februar 2021.



Sentrale forhold ved revisjonen

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

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
---------------------------------	---

Verdien av utlån til kunder

Utlån utgjør en betydelig andel av verdien av eiendelene i balansen. Vurdering av nedskrivninger er basert på et modellbasert rammeverk med elementer som krever at ledelsen bruker skjønn. Rammeverket er komplekst og omfatter store mengder data og skjønnsmessige parametere.

Vi fokuserte på verdsettelsen av utlån på grunn av betydningen nedskrivningsvurderingene har for verdien, og det faktum at bruk av skjønn har en potensiell virkning på resultatet for perioden. I tillegg er det en iboende risiko for feil på grunn av kompleksiteten og mengden data som benyttes i modellen.

I henhold til IFRS 9 skal nedskrivningene på utlån bygge på fremoverskuende vurderinger, slik at nedskrivninger reflekterer forventede tap. Bruk av modeller for å beregne forventet kredittap innebærer bruk av skjønn. Vi har særlig fokusert på:

- risikoklassifisering av utlån,
- identifisering av lån hvor det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko,
- hvordan lånene blir kategorisert i ulike trinn,
- ulike parametere som tapsgrad og scenarioer.

Ved vår revisjon av forventede tapsavsetninger vurderte og gjennomgikk vi utformingen og effektiviteten av kontroller for kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og beregningsmetoder. Videre testet vi detaljer både i avsetningene beregnet ved bruk av modellen og i avsetningene som er beregnet individuelt.

For utlån hvor det ikke forelå objektive indikasjoner på verdifall ble nedskrivningsbeløp beregnet for grupper av utlån basert på et modellverk. Vi testet modellverket og tok stilling til relevansen og rimeligheten av viktige forutsetninger som var benyttet i beregningen.

Vi opparbeidet oss en detaljert forståelse av prosessen og testet relevante kontroller rettet mot å sikre:

- kalkulasjoner og metode som ble benyttet,
- at modellen som ble benyttet var i henhold til rammeverket og at modellen virket som den skulle,
- påliteligheten og nøyaktigheten av data som blir benyttet i modellen.

Vi testet også en rekke detaljer for å vurdere disse forholdene. Vår gjennomgang ga ingen indikasjoner på vesentlige feil i modellen eller avvik fra IFRS 9.

Virkningen av pandemien, herunder påvirkningen på individuelle avsetninger og modellavsetninger, ble diskutert med ledelsen. Vårt arbeid omfatter tester rettet mot selskapets finansielle rapporteringssystemer relevant for finansiell rapportering. Selskapet benytter eksterne serviceleverandører for å drifte enkelte sentrale kjerne IT-systemer. Revisor hos de relevante serviceorganisasjonene er benyttet til å evaluere design og effektivitet av- og teste etablerte kontroller som skal



I tillegg foretas individuelle avsetninger for utlån hvor det foreligger objektive indikasjoner på verdifall. Denne vurderingen krever også at ledelsen bruker skjønn. Vi har i revisjonen særlig fokusert på:

- ledelsens prosess for identifikasjon av utlån med objektive indikasjoner på verdifall,
- de forutsetninger ledelsen legger til grunn ved beregning av nedskrivningsbeløp for utlån som har objektive indikasjoner på verdifall

For den delen av konsernet som har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett er overholdelse av kravene som stilles til sikkerhetsmasse med pant i fast eiendom av grunnleggende betydning. Kravene er at sikkerhetsmassen til enhver tid er innenfor 75 % av boligens verdi. Av den grunn har vi også rettet fokus mot dette temaet.

Note 2, note 5, note 6 og note 8 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av selskapets tapsmodell og for hvordan selskapet estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9.

sikre integriteten av IT-systemene som er relevante for finansiell rapportering. Revisors testing omfattet blant annet om sentrale beregninger foretatt av kjernesystemene ble utført i tråd med forventningene, herunder renteberegninger og amortiseringer. Testingen omfattet dessuten integriteten av data, endringer av og tilgang til systemene. For å ta stilling til om vi kunne legge informasjonen i revisors rapporter til grunn for våre vurderinger, forsikret vi oss om revisorens kompetanse og objektivitet og gjennomgikk tilsendte rapporter og vurderte mulige avvik og tiltak. Vi har også selv gjennomført testing av tilgangskontroller til IT-systemer og arbeidsdeling der det var nødvendig av hensyn til våre egne konkrete revisjonshandlinger.

Våre vurderinger og tester underbygger at vi kunne legge til grunn at dataene som håndteres i- og beregningene som foretas av selskapets eksterne kjernesystem var pålitelige. Dette var et nødvendig grunnlag for vår revisjon.

Vi testet et utvalg av individuelle utlånsengasjement basert på ulike kriterier og vurderte om det forelå objektive bevis for verdifall. Selskapets prosesser omfattet at realisasjonsverdien ble beregnet ved bruk av eksterne og interne vurderinger. For å ta stilling til realisasjonsverdien gjennomgikk vi de eksterne verdivurderingene som forelå ved vurdering av utlånene. For vurderinger som var gjort internt, intervjuet vi kredittmedarbeidere og ledelsen og utfordret relevansen og rimeligheten av viktige forutsetninger og metoden som var benyttet i beregningen av nedskrivningsbeløpet. Videre testet vi om utlån med individuelle tapsavsetninger var riktig klassifisert i modellen og vurderte rimeligheten av de totale tapsavsetningene. Resultatet av vår testing viste at ledelsen hadde benyttet rimelige forutsetninger i beregningen av avsetningsbeløpene.

Vårt arbeid omfattet også vurderinger av om realisasjonsverdien av sikkerhetene var innenfor 75 % kravet for den delen av utlånsmassen som var finansiert med obligasjoner med fortrinnsrett. Vurderingene avdekket ikke avvik av betydning.

Vi har lest de relevante notene og fant at informasjonen der var tilstrekkelig og dekkende.



Øvrig informasjon

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

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

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

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

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, 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 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 avvikle konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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



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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets 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 årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- 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.



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

Oslo, 15. februar 2022

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

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



This document package contains:

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



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

