



Årsrapport

For Landkreditt konsern og Landkreditt SA

106. regnskapsår

2021





Innhold

Innledning

Hilsen fra styreleder	S. 3
Hilsen fra konsernsjefen	S. 5
Nøkkeltall	S. 7
Konsern og selskapsstruktur	S. 13
Organisasjonskart	S. 14
Tillitsvalgte 2021	S. 16

Landkreditt Konsern

Årsberetning	S. 22
Resultatregnskap	S. 30
Balanse	S. 32
Kontantstrømoppstilling	S. 34
Noter	S. 38

Landkreditt SA

Årsberetning	S. 121
Resultatregnskap	S. 123
Balanse	S. 125
Kontantstrømoppstilling	S. 124
Noter	S. 127



Nå er det heldigvis ikke slik i finansbransjen som i privatlivet – at vi må ta det litt roligere med årene.

Jeg vil heller påstå at Landkreditts 106 år lange og solide historie gir oss en god og trygg balast til å stå midt i en hektisk hverdag. Og ikke minst til å tenke framover. Vårt strategidokument rekker aldri å «støve ned» før det fornyes, noe vi også har hatt en god prosess på det siste året.

Hilsen fra styreleder

Samfunnet rundt oss skifter hurtig, både globalt og nasjonalt. Den teknologiske utviklingen, og de mulighetene den gir, skjer i et rasende tempo. Landbrukets rammevilkår og markedsmuligheter endres, herunder politikk, økonomi, forbrukertrender og normer.

Landkreditt skal forbedre kundeopplevelse og lojalitet gjennom å tilby våre kunder og medlemmer kombinasjonen av bank, fond, forsikring, landbruksmegling og landbruksfaglig kompetanse. Da må vi utfordre oss selv og for eksempel spørre:

Har vi de rette produktene for medlemmene og kundene våre? Er vi konkurransedyktige, med en retning, fart og et resultat der det skal være? Er vi i rute med å implementere og etterleve nye regler og forskrifter? Og ikke minst, driver vi i tråd med formålet vårt?

I Landkreditt jobber både administrasjonen og styrene godt med disse spørsmålene, og for å sikre ønsket resultat, skal vi fortsette å vokse og utvikle oss med vår solide kapitaldekning i bunn.

Vekst gir muligheter

Som en større aktør, vil vi være i bedre stand til å håndtere krevende og komplekse lover og regler. En annen sentral del av strategien, er å ta i bruk ny effektiv teknologi, med andre ord drive virksomhet med en høy grad av selvbetjening og automatiserte produkter og tjenester. 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.

Landbrukskundene våre vil også i økende grad oppleve oss som lokale. Vi

øker vår tilstedeværelse i noen sentrale landbruksområder for å forsterke tilgjengelighet og lokal kompetanse. Distriktsjefer er ikke nytt for oss, men det siste året har vi samlokalisert distriktsjefer for bank, forsikring og landbruksmegling ved våre distriktskontorer i Sørvest, Vestfold og Telemark, Østlandet, Østfold, Innlandet og Trøndelag. Disse vil være våre spydspisser, men hovedtyngden av all vår aktivitet vil fortsatt foregå digitalt fra Landkreditt sentralt.

God utvikling i en fortsatt krevende tid

2021 ble nok et år med pandemi, hjemmekontor og krevende rammebetingelser for næringsliv og arbeidstakere. Men på tross av det, har vi fortsatt volumvekst for konsernet i både landbruk- og privatmarkedet, og et godt konsernresultat.



Landkreditt Bank forsvarer sin markedsposisjon og leverer igjen et godt resultat. Vi oppnår en solid innskuddsvekst på nesten 12 prosent og er godt forberedt for økt utlånsvekst i 2022. Styret er stolte over at Landkreditt Bank er rangert som den 10. beste banken kvalitetsmessig av DNB.

Landkreditt Forsikring viser at fokus på kvalitet og risikostyring gir resultater i form av et sterkt forbedret resultat i 2021. Selskapet har god vekst, med 16 prosent innen landbruksmarkedet og en samlet vekst på 9 prosent. Denne positive utviklingen skjer samtidig med en krevende teknisk omlegging. Ved å bygge et solid fundament, sikrer vi bæreevne for å tåle risiko, noe som er helt avgjørende for å lykkes med videre vekst. Dette er målretta arbeid, og vi gjør en langsiktig satsing på vegne av norsk landbruk.

Landkreditt Forvaltning fortsetter sin fantastiske utvikling og vokser med hele 34 prosent til en forvaltningskapital på cirka 7 milliarder kroner. Selskapets resultat ender på historisk gode 9 millioner kroner. Landkreditt Utbytte, som ble kåret til årets norske aksjefond i 2020, gav 27,4 prosent avkastning i 2021 og har gitt 13,5 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning de siste fem årene.

Landkreditt Eiendom har hatt en veldig fin utvikling og har økt omsetningen med 30 prosent. Som vårt nyeste selskap, er eiendom under vekst og utvikling med både bemanning og geografisk

utbredelse. Vi har nå en rigg som er godt egnet til å løfte oss videre.

Jeg vil her påpeke sjølv kongstanken med å bygge et konsern. Selskaper som kompletterer hverandre svært godt, utløser synergier. Synergier, som igjen skaper resultater som gjør oss i stand til å levere på vårt formål: Vi skal bedre økonomien til medlemmer og kunder gjennom å tilby gode finansielle tjenester og produkter.

Best på landbruk

Vår klare målsetting er hele tiden å være best på landbruk. Det kan jo høres ambisiøst ut, da konkurransen om landbrukskundene er hard og økende. Men med vår over hundre år lange historie og dype røtter i norsk landbruk, skulle det vel bare mangle om ikke ambisjonene var såpass.

Vi har alltid hatt samvirke som vår eierform, og det sikrer effektiv og god eierstyring. Men vi skiller oss også fra andre banker ved våre ansattes unike landbrukskompetanse. Den styrker vi nå ytterligere, for eksempel ved at alle i konsernet skal besøke noen av våre tillitsvalgte og få være «bonde for en dag». Da får alle se, høre og kjenne på bondens hverdag.

Best på landbruk betyr sjølsagt at vi også har godt utvalg av målretta finansieringsløsninger. Vi har også klare ambisjoner for vårt arbeid

med bærekraft, hvor vårt mål er å levere verdøkende verktøy som setter landbruket i stand til å realisere bærekraft mot 2030 på en lønnsom måte. Da vil jeg trekke fram vårt ferskeste produkt, nemlig grønt landbrukslån. Landbruket har som eneste næring i landet forpliktet seg til en kollektiv reduksjon av CO₂-utslipp. Men et grønt skifte er krevende med røde tall, så vi ønsker å hjelpe bonden med å innfri måla i klimaavtalen. Grønt landbrukslån er en svært gunstig finansiering av tiltak som reduserer utslipp, reduserer skaderisiko og bidrar til en mer bærekraftig matproduksjon.

Landbrukspolitikk og økonomiske realiteter

Rammevilkårene for norske bønder er både spennende og utfordrende. Spennende fordi dagens regjering har et stortingsflertall med seg på en kraftig satsing på landbruket, med forpliktende opptrappingsplaner. Blant annet skal inntektsgapet mellom jordbruket og andre grupper tettes, og sjølforsyninga av norske jordbruksmatvarer skal økes til 50 prosent. Dette er veldig bra.

Utfordrende fordi bondens økonomi og lønnsomhet har vært pressa over tid, og hele næringa har et stort investeringssetterslep.

Når vi i tillegg får en gigantisk kostnadsvekst på tunge drivere som mineralgjødning, maskiner, energi og kraftfor, settes hele næringa i en

svært krevende situasjon. Engasjementet i landbruket er høyt og kraftig. Heldigvis finner faglagene og regjeringa noen helt nødvendige kostnadskompenserende tiltak. Men kommende jordbruksforhandlinger blir både krevende og svært viktige for framtida.

Landkreditt følger naturligvis situasjonen tett, og oppfordrer til kontakt og dialog, for å kunne finne gode løsninger sammen med kunden.

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

Som et av landets få samvirkeorganiserte finansforetak, er vi annerledes. Denne annerledesheten er vår styrke – og vi skal videreutvikle og gjøre den til vårt fortrinn!

Det ligger i våre gener å være en stolt samarbeidspartner til norsk matproduksjon.

Jeg vil takke alle medlemmer, tillitsvalgte, styrene og ansatte for den svært gode innsatsen og samarbeidet i året som har gått.

Hans Edvard Torp



Hilsen fra konsernsjefen

2021 – Videre vekst og best på landbruk

Mange av oss har nok et år tilbrakt mye tid på hjemmekontor og vi er blitt fortrolige med å jobbe i en digital hverdag, som også vil være en stor del av fremtidens arbeidshverdag. Vi ivaretar hverandre og kundene sammen med strategiutvikling på en svært god måte også i disse omgivelsene. Vi har likevel lært betydningen av å ha en fysisk arbeidsplass og gleden av å møte

kollegaer for de beste diskusjonene, den naturlige idemyldringen og god relasjonsbygging. Den optimale kombinasjonen for høy arbeidsglede, ytelse og gode kundeopplevelser ligger i grensesnittet hvor man fleksibelt kombinerer digital og fysisk aktivitet.

Vi er stolte av å kunne vise frem nok et år med god vekst og endringsfokus for å skape fremtidens Landkreditt. Vi



skal være markedsledende og best på landbruk, men er avhengig av like stor kundetilfredshet hos våre privatkunder.

Jeg retter en stor takk til alle våre medarbeidere, styrer og tillitsvalgte for fantastisk innsats og endringsvilje. Dere har ivaretatt alle våre nye og eksisterende kunder, leverandører og samarbeidspartnere på en imponerende måte.



Best på landbruk

Vi skiller oss fra de tradisjonelle aktørene i finansnæringen ved å være et samvirke, og vår ambisjon er å være best på landbruk. Gjennom smart og effektivt samspill mellom teknologi, medarbeidere og partnere, skal vi løse våre kunder og medlemmers behov bedre enn våre konkurrenter. Ikke minst når det kommer til utfordringene landbruket står overfor i det grønne skiftet.

Bærekraft støtter opp om Landkreditts formål og ligger i vårt DNA. Vi skal levere verktøy som setter landbruket i stand til å nå målene i landbrukets klimaavtale. Et eksempel på dette, er vårt grønne landbrukslån, som vi lanserte i november 2021. Vi jobber for å redusere klimaavtrykket vårt i alle deler av virksomheten.

Som samvirke er vi også opptatt av å bidra til rekruttering til landbruket og tilbyr både gunstige låneprodukter og kompetanse til neste generasjon bønder. For at det skal være attraktivt å velge bonde som yrke og fremtid, må det være attraktivt også inntektsmessig. Derfor gir vi løpende innspill til landbruksoppgjøret om betydningen av tilgang til kapital for at næringen skal kunne reinvestere og ha en lønnsom utvikling. Vi er opptatt av en positiv utvikling for næringen.

Det siste året har vært preget av økte kostnader på strøm, kunstgjødsel, byggevarer og andre innsatsfaktorer. Dette er krevende, samtidig kan vi vise at vi ser våre kunder og medlemmer. Vi oppfordrer til å ta kontakt og ønsker å komme tidlig i dialog for å finne gode løsninger sammen med kunden. Vi er til for landbruket og skal være best på landbruk.

I vår arbeidshverdag er verdien av å bidra til norsk matproduksjon drivende og en viktig tilleggsdimensjon som motiverer. Vi er det eneste finanskonsernet i Norge hvor alle medarbeidere tenker på landbruk hver dag.

Vi lykkes

Landkreditt er et solid finanskonsern. Vi tilbyr moderne produkter og løsninger, og er et trygt valg for kundene våre. Gjennom å bruke Landkreditt, kan man også være stolt av at man bidrar til norsk matproduksjon og videre investeringer og utvikling av norsk landbruk.

Landkreditt Bank leverer igjen et godt resultat og vurderes av DnB som den 10. mest veldrevne banken. Landkreditt Forsikring implementerer nytt kjernesystem og forbedrer samtidig selskapets skadeprosent og lønnsomhet. Selskapet tar markedsandeler og vokser med hele 16 prosent på landbruk og 9 prosenttotalt. Både Landkreditt

Bank og Landkreditt Forsikring ansetter flere distriktssjefer i 2021.

Landkreditt Forvaltning leverer nok et fantastisk år og øker sitt forvaltede volum med 1,8 milliarder (34 prosent) til cirka 7,0 milliarder kroner og Landkreditt Utbytte leverer 27,34 prosent avkastning for året, 6,3 prosent over Oslo Børs' fondsindeks.

Vårt nyeste tilskudd Landkreditt Eiendom øker sin omsetning (faktisk solgt, ikke alle inntektsført) og antall salg med 30 prosent og investerer i nye meglere og markedsføring. Vi har økt synlighet, kompetanse og distribusjon gjennom denne viktige satsningen. Vi er mer til stede med lokal kompetanse for landbruket enn noen gang, og er rigget for videre vekst.

Videre vekst og kompetanse

Vi legger bak oss mange år med høy vekst og positiv utvikling av Landkreditt som finanskonsern. Vi har økt vår kompetanse og skal utvikle denne videre, for å sikre effektivitet og gode kundeopplevelser. Vi har fra 2022 inngått samarbeid med BI for økt lederkompetanse. I de neste årene planlegger vi for økt vekst i alle konsernselskapene i både landbruk- og

privatsegmentet. Skalafordeler er sammen med kompetanse en driver for å være blant de aktørene i bransjen med best utvikling. Dette avgjør også vår evne til å konkurrere på pris og risiko i landbrukssegmentet og dermed hvordan vi lykkes med Landkreditts formål.

En stor takk

Landkreditt er inne i en positiv periode og vi har i 2021 fortsatt utviklingen i henhold til vår strategi. Vi skal nå høste fra den grundige og omfattende strategiprosessen.

Jeg er svært takknemlig for positive og endringsorienterte tillitsvalgte, og for gode holdninger og fantastisk innsats fra våre ansatte, som alle yter sitt beste for at vi skal lykkes med vårt formål og skape gode kundeopplevelser. Jeg vet at vi som organisasjon har en sterk vilje til å bidra til at Landkreditt skal lykkes. Et godt arbeidsmiljø med engasjerte og kompetente medarbeidere er, sammen med evnen til å ta i bruk ny teknologi, vårt viktigste konkurransefortrinn. Takk også til alle kunder som velger Landkreditt. Vårt mål er å fortsette å levere et av markedets beste tilbud til alle kunder!

Ole Laurits Lønnum



Nøkkeltall

Pr 31. desember

Konsern

	2021	2020	2019
Forvaltningskapital (mill. kr.)	33 251	31 961	30 155
Utlånsvekst (%)	0,08	4,77	5,68
Årsresultat (mill. kr.)	224	141	225
Egenkapital (mill. kr.)	3 583	3 365	3 233
Ren kjernekapitaldekning (%)	22,00	20,49	20,34
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,31	10,05	10,30

Landkreditt SA

	2021	2020	2019
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 678	1 665	1 682
Årsresultat (mill. kr.)	12	-16	6
Egenkapital (mill. kr.)	1 674	1 662	1 678
Ren kjernekapitaldekning (%)	97,95	100,92	98,82



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 Forsikring

	2021	2020	2019
Skadeprosent brutto	71,7	83,4	75,7
Skadeprosent for egen regning	74,1	85,7	77,5
Kostnadsprosent brutto	19,5	20,0	21,8
Kostnadsprosent for egen regning	24,4	22,5	23,4
Combined brutto	91,2	103,4	97,4
Combined for egen regning	98,5	108,2	100,9
Årsresultat (mill. kr.)	19	-15	34
Forfalte bruttopremier (mill. kr.)	809	741	614
Solvenskapitaldekning %	170,2	162,7	200,5



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	24,89	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 Forvaltning

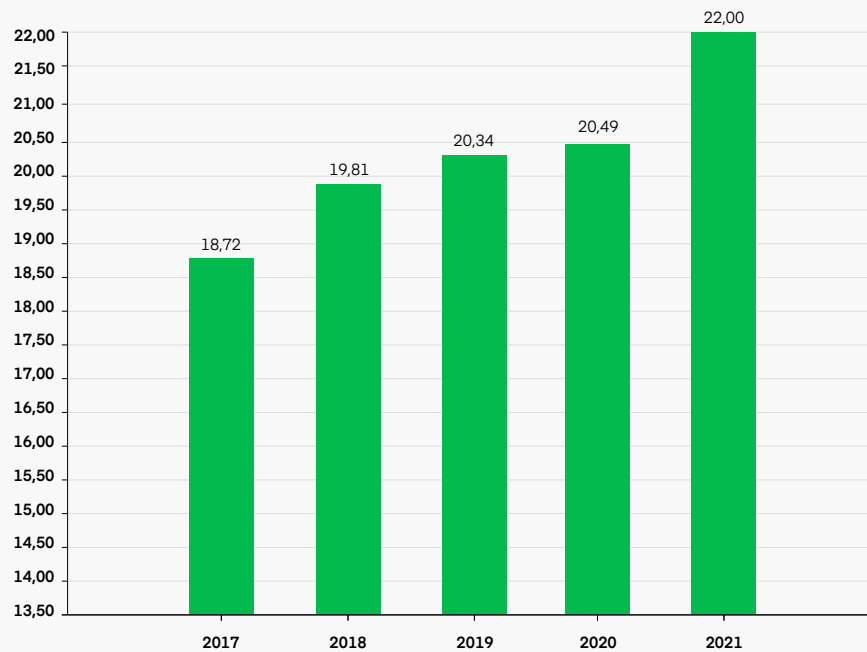
	2021	2020	2019
Forvaltet volum (mill. kr.)	6 985	5 223	5 326
Årsresultat (mill. kr.)	9	3	3

Landkreditt Eiendom

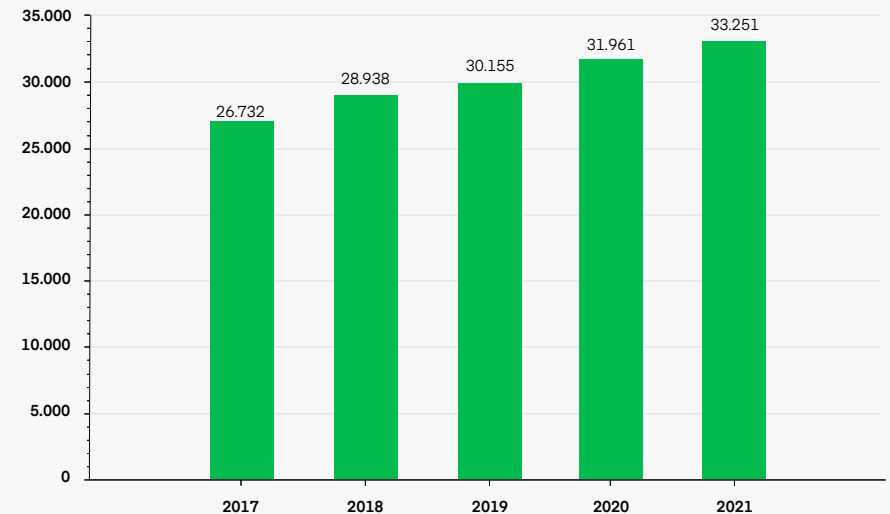
	2021	2020	2019
Omsetning (mill. kr.)	19,9	17,8	22,6
Årsresultat (mill. kr.)	-0,2	-0,3	3,5



Ren kjernekapitaldekning i prosent

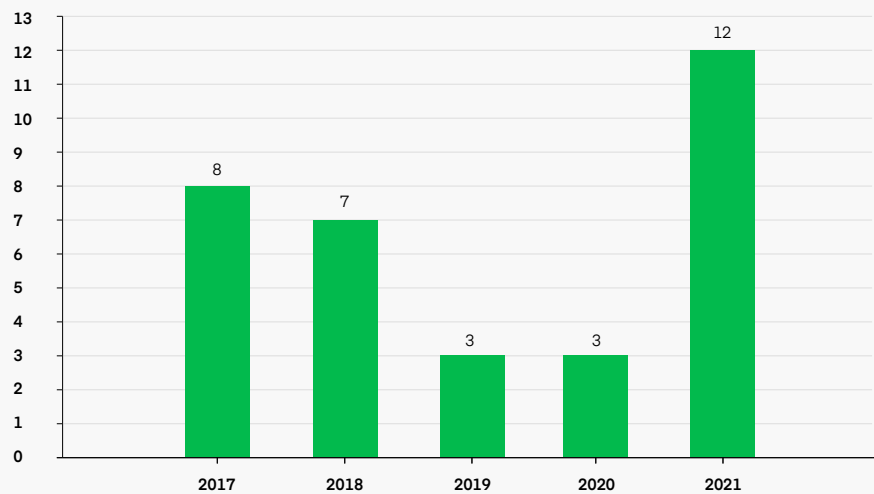


Forvaltningskapital (mill. kr)

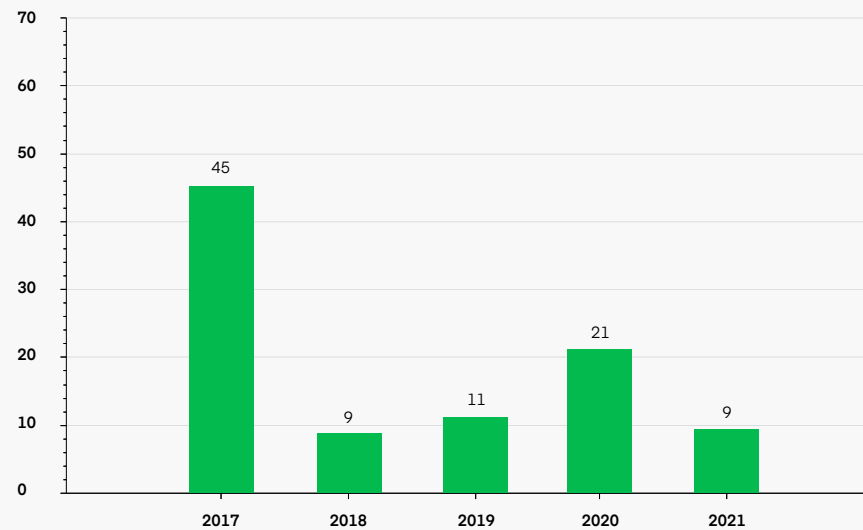




Innskuddsvekst i prosent

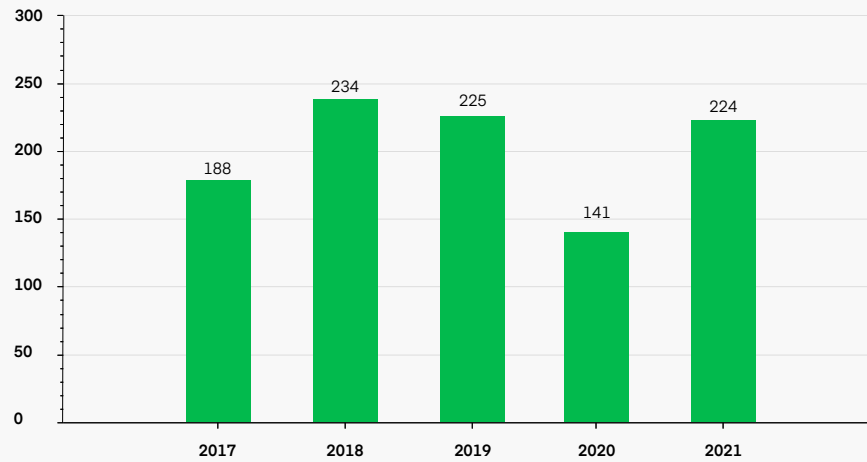


Vekst forfalte bruttopremier i prosent

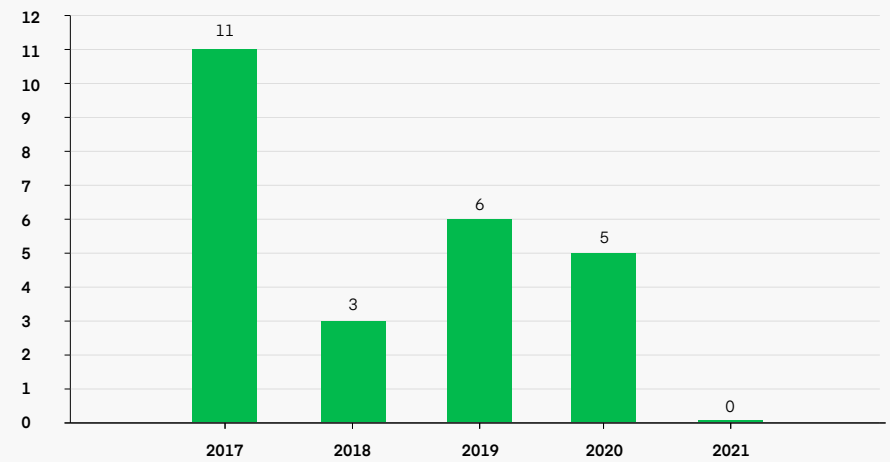




Årsresultat (mill. kr)



Utlånsvekst i prosent





Konsern og selskapsstruktur

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

Landkreditt SA er foretaksrettslig et samvirkeforetak av låntakere hvor kriteriene for medlemskap er knyttet til samhandling med definerte produkter i datterselskapet Landkreditt Bank AS. Landkreditt SA har pr 31. desember 2021 8.480 medlemmer.

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

Landkreditt Bank AS er et heleid datterselskap av Landkreditt SA. Den kombinerte landbruks- og bankkompetansen har skapt en sterk posisjon innenfor landbruket, både i næringsvirksomhetene og hos bøndene. Dette reflekteres i en solid

utlånsportefølje med lav risiko. Landkreditt Bank har også opparbeidet en meget god kundeportefølje innen personmarkedet.

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

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

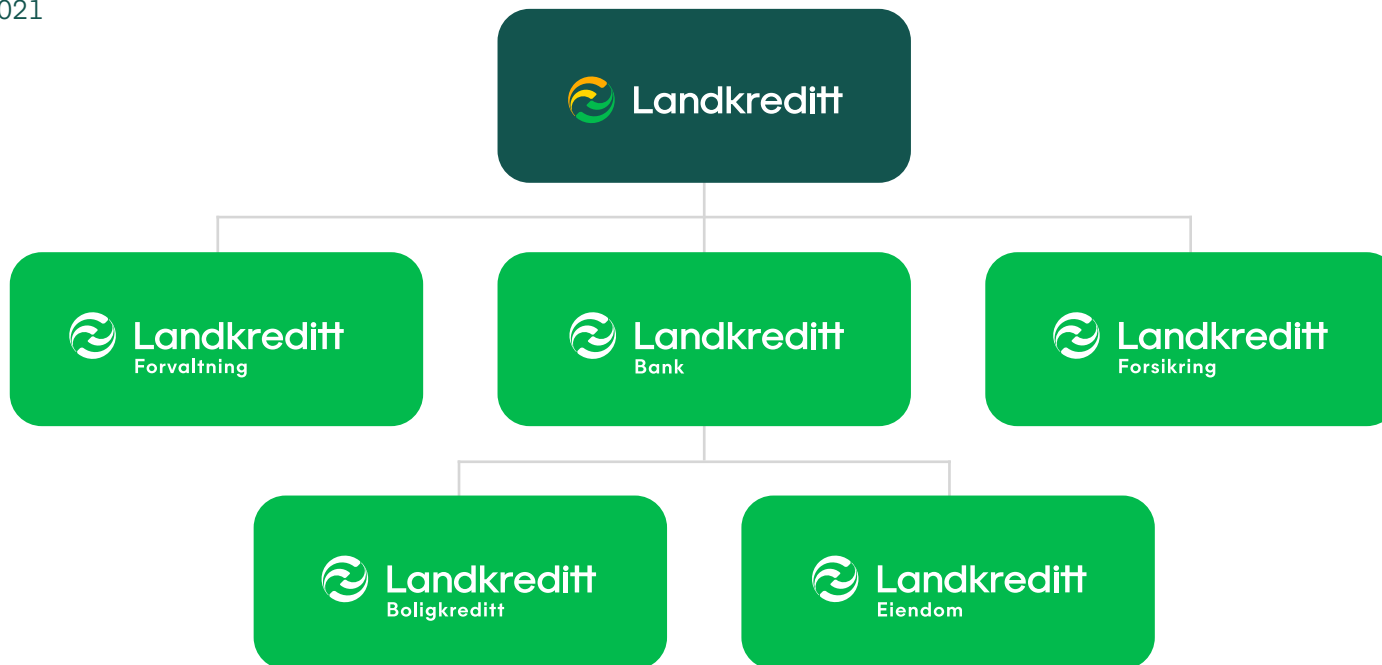
Landkreditt Forvaltning AS eies av Landkreditt AS. Selskapet forvalter aksjefondene Landkreditt Utbytte, Landkreditt Norden Utbytte og Landkreditt Aksje Global samt rentefondene Landkreditt Høyrente og Landkreditt Extra.

Landkreditt Eiendom er et heleid datterselskap av Landkreditt Bank AS. Selskapet het tidligere Koppang Landbruks- og næringsmegling og ble kjøpt med virkning fra 1. mars 2020. Selskapet tilbyr eiendomsmegling hovedsakelig innenfor landbrukssegmentet, men utfører også enkelte andre megleroppdrag. Landkreditt Eiendom tar sikte på å være den ledende landbruksmegleren og vil kunne tilby sine tjenester til bønder over hele landet som trenger hjelp til å avhende sin landbrukseiendom. Landbrukseiendommer er underlagt omfattende særregler med konsesjonsloven, odelsloven og ordlova. Landkreditt Eiendom har engasjerte eiendomsmeglere med bred kompetanse innenfor dette fagområdet.



Organisasjonskart

Konsernet Landkreditt, per 31. desember 2021





Landkreditt Bank AS





Tillitsvalgte 2021

Årsmøte – valgt av medlemmene
i elektronisk medlemsvalg.

Østfold

Repr.:	Hans Nummestad, Rakkestad	2020/22
Repr.:	Bjørn Brustugun, Trøgstad	2021/23
Repr.:	Ragnhild Duserud, Eidsberg	2021/23
1. vara:	Elisabeth Skårer, Eidsberg	2021/23
2. vara:	Ole Halvorsen Sikkeland, Sarpsborg	2021/23
3. vara:	Simen Gjølshjøl, Hobøl	2021/23

Oslo/Akershus

Repr.:	Petter Ravne Bugten, Ås	2021/23
Repr.:	Morten Tømte, Eidsvoll	2021/23
Repr.:	Marthe Bogstad, Ullensaker	2020/22
1. vara:	Odd Einar Hjortnæs, Asker	2021/23
2. vara:	Hans Petter Aurstad, Ullensaker	2021/23

Hedmark

Repr.:	Ivar Skramstad, Hamar	2021/23
Repr.:	Hege Kristin Hjelmtveit Ryhaug, Grimsbu	2020/22
1. vara:	Marte Blakstad Haave, Ringsaker	2020/22
2. vara:	Knut Gustav Woie, Magnor	2020/22

Oppland

Repr.:	Turi Elise Kaus, Ringebu	2020/22
Repr.:	Ole Christian Øksne, Bybrua	2021/23
1. vara:	Kim Johan Enger, Gjøvik	2021/22
2. vara:	Anders Skari, Brandbu	2021/23

Buskerud

Repr.:	Gro Anette Nordmoen Isene, Lier	2020/22
Repr.:	Knut Olav Skrindo, Ål	2021/23
1. vara:	Jon Anders Hindhamar, Drammen	2020/22
2. vara:	Else Marie Tveit Rødby, Hurum	2020/22

Vestfold

Repr.:	Hans Wilhelm Wedel-Jarlsberg, Re	2021/23
Repr.:	Hans Kristian Teien, Sande	2020/22
1. vara:	Dag Fredrik Eftedal, Larvik	2020/22
2. vara:	Hans Edvard Holtung, Re	2021/23

Telemark

Repr.:	Knut Haugland, Bø i Telemark	2021/23
1. vara:	Per Arne Hoppestad, Skien	2021/23

Aust- og Vest-Agder

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

Rogaland

Repr.:	Anna Stangeland, Hå	2020/22
Repr.:	Stein Pettersen, Bjerkreim	2021/23
Repr.:	Dag Kristian Rosnes, Karmøy	2020/22
1. vara:	Hege Brattebø, Bjerkreim	2020/22
2. vara:	Geir Ingve Øglend, Sandnes	2020/22
3. vara:	Torleif Stople, Skjold	2021/23

Hordaland

Repr.:	Hans Arne Breivik, Rong	2021/23
1. Vara:	Peder Nernes, Kvam	2021/23

Sogn og Fjordane

Repr.:	Synnøve B. S. Wiik, Davik	2021/23
1. Vara:		

Sør-Trøndelag

Repr.:	John Helge Sandberg, Budalen	2021/23
Repr.:	Johnny Foss, Indre Fosen	2020/22
1. vara:	John Inge Sirum, selbu	2021/23
2. vara:	Anne Line Killingtveit, Oppdal	2020/22

Møre og Romsdal

Repr.:	Veronika Rødal Naas, Eide	2021/23
1. vara:		



Nordland

Repr:	Bjørg Kari Arneberg Jensen, Sortland	2021/22
Repr:	Jørn Gunnar Ellingsen, Meløy	2021/23
1. vara:	Margrethe Aakerøy Moe, Brønnøy	2021/22
2. vara:	Jøran Dahl-Johansen, Sortland	2021/23

Nord-Trøndelag

Repr:	Håvard Silset, Namdalseid	2020/21
Repr:	Geir Håvard Valstad, Skogn	2021/23
1. vara:	Sigmund Johansen, Nærøy	2020/22
2. vara:	Øyvind Austad, Inderøy	2021/23

Troms og Finnmark

Repr:	Kristen Are Figenschau, Oteren	2021/23
Vara:	Randi Hokland, Borkenes	2021/23

Landkreditt SA

Kontrollkomité

Hans Kristian Teien (Leder)	2021/22
Anna Stangeland	2021/23
Hans Kristian Teien	2020/22
Synnøve Smørddal Wiik	2020/22
Kristen Are Figenschau (vara)	2021/22

Styret

Hans Edvard Torp, Re (styreleder)	2021/22
Wenche Irene Kristiansen, Sortland (nestleder)	2021/22
Jørn Spakrud, Bærum	2020/22
Bjørn Kåre Grude, Eigersund	2021/23
Kristin Gilje Sandnes, Norddal	2021/23
Wenche Irene Kristiansen, Sortland	2020/22
Hilde Husby (ansatt)	2021/22
Øyvind Hestnes (ansatt)	2020/22
Anders Klaseie, Eidsvoll (1. vara)	2021/22
Marianne Storhaug Strøm, Klepp (2. vara)	2021/22
Jørgen Østby (ansatt, vara)	2020/22
Sidsel Aasvik (ansatt)	2020/22

Revisor

PricewaterhouseCoopers AS, Oslo



Dette er styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp

F. 1966

Ble valgt som styreleder i 2019, Styremedlem 2013-2019. Bonde og agronom på Torp Søndre siden 1996. Driver plan-teproduksjon med hovedvekt på korn og engfrø. Rugeeggproduksjon og klekkøri av Pekingand. Utdannet bilmekaniker og agronom. Har fullført en rekke kurs innen organisasjonsarbeid, landbruk, politikk og marked. Erfaring fra en rekke styreverv på flere nivå i Norges Bondelag, og er tidligere fylkesleder for Vestfold Bondelag. Har også solid erfaring fra diverse styreverv i Gårdsand AS og Agrol AS.

Wenche Irene Kristiansen

F. 1961

Ble valgt som styremedlem i 2018 og som nestleder i 2019. Bonde på heltid med melk og kjøtt samt sau siden 1989. Utdannet agronom fra 1982. Bedriftsøkonomi, markedsføring, organisasjon og ledelse fra Nord Universitetet fra 2012. Har fullført en rekke kurs innen organisasjonsarbeid, landbruk,

politikk og marked. Erfaring fra en rekke verv på flere nivå i Norges Bondelag, og er også tidligere fylkesleder for Nordland Bondelag. Har også bred erfaring som tillitsvalgt i Felleskjøpet Agri og Tine SA.

Bjørn Kåre Grude

F. 1975

Ble valgt som styremedlem i 2019. Bonde fra 2014 med sau og melkeproduksjon. Driver i tillegg et selskap innen økonomirapportering. Bakgrunn fra regnskap og revisjon, og arbeidet i Nortura SA fra 2005 – 2018, de siste årene som regnskapsdirektør. Agronom fra 1995, Høyskolekandidat Revisjon og Regnskap fra Høyskolen i Stavanger 2000, høyere Revisorstudium, statsautorisert revisor fra Norges Handelshøyskole fra 2003. Erfaring fra ulike tillitsverv i landbruket.

Jørn Spakrud

F. 1966

Ble valgt som styremedlem i 2020. Ansatt som administrerende direktør i Tines pensjonskasse fra 01.01.21, CFO

i TINE SA 2008-2020, diverse økonomistillinger i Yara/Norsk Hydro 1997-2008. Revisor i Deloitte 1991-1997. Utdannet siviløkonom fra NHH i 1991, Statsautorisert revisor fra NHH 1997. Erfaring fra flere ulike styreverv tilknyttet landbruket.

Kristin Gilje Sandnes,

F. 1979

Ble valgt som styremedlem i 2021 Driver gård på heltid siden 2007 med inn på tunet, jordbær, potet kålrot, fôrproduksjon og hest. Master i Økonomi og Ressursforvaltning fra Norges Landbrukshøgskole fra 2004 Erfaring fra ulike tillitsverv i landbruket og politikk.

Øyvind Helgemo Hestnes

F. 1983

Ble valgt som varamedlem i 2008 og fast styremedlem i 2016. Ansatt i Landkreditt siden 2006 med erfaring fra forskjellige seksjoner både på kundesiden og IT-siden. Jobber i dag som prosjektleder i Marked og IKT med ansvar for selvbetjente kanaler, PSD2 og IT sikkerhetsarbeid. Tidligere erfaring fra

IT drift og selvstendig næringsdrivende IT-konsulent. Utdannet ved Handelshøyskolen BI - Bachelor in retail management 2006. Master of Management med spesialisering i strategi og innovasjon 2012. Hovedtillitsvalgt i Landkreditt konsern.

Hilde Husby

F. 1971

Ble valgt som styremedlem på vegne av de ansatte i Landkreditt Forsikring i 2019. Ansatt i Landkreditt Forsikring (tidligere Landbruksforsikring) siden 2010. Hun har jobbet innen produkt, underwriting og skade. Har fra før arbeidserfaring fra blant annet Gjensidige og Tine. Utdannet Master of Science i næringsmiddelfag fra Norges Landbrukshøgskole 2001, og har en rekke kurs innen forsikring og risk management.

Anders Klaseie

F. 1986

Ble valgt som varamedlem til styret i 2019. Selvstendig næringsdrivende siden 2007, tok over hjemgården i 2014. Driver med korn, gras, sau og

ammeku. Utdannet agronom ved Hvam videregående fra 2006, master i fornybar energi fra NMBU i 2013. Har fullført en rekke kurs i organisasjonsarbeid, landbruk, politikk og marked. Erfaring fra flere tillitsverv i landbruk, politikk og frivillig arbeid.

Marianne Storhaug Strøm

F. 1962

Ble valgt som varamedlem i 2017. Gårdbruker siden 1996 med melk, konsumegg og grasproduksjon. Fra 1987 – 2000 ansatt i Statoil. Utdannet økonom og agronom, samt en rekke kurs innen økonomi, ledelse og styrearbeid. Bred erfaring fra styreverv og andre verv i ulike landbruksbedrifter og faglag. Meddommer i Jæren tingrett

Sidsen Aasvik

F. 1975

Ble valgt som varamedlem til styret på vegne av de ansatte i Landkreditt Forsikring i 2019. Ansatt som porteføljeforvalter i Landkreditt Forsikring AS i 2015. Har fra før jobbet innen bank

og finans siden 1996, og har arbeidserfaring fra Gjensidige, Intrum og Codan. Utdannet advokatsekretær fra Fagskolen Kristiania i 1997, og har solid videreutdanning fra forsikringsakademiet BI og styreforeningen.

Jørgen Østby

F. 1981

Ble valgt som vararepresentant til styret på vegne av de ansatte i Landkreditt Bank i 2016. Ansatt i Landkreditt Bank siden 2012 der han har jobbet både innen fond og lån til privatmarkedet. Tidligere arbeidserfaring er aksjemegler og finansanalytiker. Utdannet siviløkonom i 2005 med spesialisering i finans. Har eksamen i Autorisert finansiell rådgiver (AFR) samt tilleggssautorisasjon innen kreditt og forsikring.



Årsmøtet

Årsmøte ble avholdt 17. mars 2021 som elektronisk møte på Teams. På møte ble regnskap pr. 31.12.2020, styrets beretning 2020 og forslag til årsoppgjørdisposisjoner godkjent.

Følgende valg skjedde på dette møtet

Styret:

Som styreleder ble Hans Edvard Torp valgt for 1 år. Wenche Irene Kristiansen ble valgt til nestleder for 1 år. Bjørn Kåre Grude og Kristin Gilje Sandnes ble valgt som styremedlem i 2 år. Anders Klaseie og Marianne Storhaug Strøm ble valgt som henholdsvis første og andre varamedlem til styret for 1 år. De ansatte valgte ved uravstemning Hilde Husby som styremedlem for 1 år.

Som revisor ble PricewaterhouseCoopers AS gjenvalgt for 1 år.

Valgkomité for 2021

Leder:	Ragnhild Duserud	2020/21
Medlem:	Ragnhild Duserud	2018/21
Medlem:	Åge Gyland	2021/22
Medlem:	Trude Sandstad Eldnes	2019/22
Medlem:	Lars Ivar Fause	2020/23
Vara:	Geir Håvard Valstad	2021/22

Valg på årsmøtorepresentanter

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

Østfold

Repr.:	Hans Nummestad, Rakkestad	(ikke på valg)
Repr.:	Bjørn Brustugun, Trøgstad	(gjenvalg)
Repr.:	Ragnhild Duserud, Eidsberg	(gjenvalg)
1. vara:	Elisabeth Skårer, Eidsberg	(gjenvalg)
2. vara:	Ole Halvorsen Sikkeland	(gjenvalg)
3. vara:	Simen Gjølsljø, Hobøl	(gjenvalg)

Oslo/Akershus

Repr.:	Petter Ravne Bugten	(ny)
Repr.:	Morten Tømte, Eidsvoll	(gjenvalg)
Repr.:	Marthe Bogstad, Ullensaker	(ikke på valg)
1. vara:	Odd Einar Hjortnes, Asker	(gjenvalg)
2. vara:	Hans Petter Aurstad, Ullensaker	(gjenvalg)

Hedmark

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



Oppland

Repr.:	Turi Elise Kaus, Ringebu	(ikke på valg)
Repr.:	Ole Christian Øksne, Bybrua	(ny)
1. vara:	Kim Johan Enger, Gjøvik	(ny)
2. vara:	Anders Skari, Brandbu	(ny)

Buskerud

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

Vestfold

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

Telemark

Repr.:	Knut Haugland, Bø i Telemark	(ny)
1. vara:	Per Arne Hoppestad, Skien	(ny)

Agder

Repr.:	Åge Gyland, Flekkefjord	(ikke på valg)
1. vara:	Terje Anders Granås, Arendal	(ikke på valg)

Hordaland

Repr.:	Hans Arne Breivik, Rong	(ny)
1. vara:	Peder Nernes, Kvam	(gjenvalg)

Sogn og Fjordane

Repr.:	Synnøve B. S. Wiik, Davik	(gjenvalg)
1. vara:		

Rogaland

Repr.:	Anna Stangeland, Hå	(ikke på valg)
Repr.:	Stein Pettersen, Bjerkreim	(gjenvalg)
Repr.:	Dag Kristian Rosnes, Karmøy	(ikke på valg)
1. vara:	Hege Bratlebø, Bjerkreim	(ikke på valg)
2. vara:	Geir Ingve Øglend, Sandnes	(ikke på valg)
3. Vara:	Torleif Stople, Skjold	(ny)

Møre og Romsdal

Repr.:	Veronika Rødal Naas, Eide	(ny)
1. vara:		

Sør-Trøndelag

Repr.:	John Helge Sandberg, Budalen	(ny)
Repr.:	Johnny Foss, Indre Fosen	(ikke på valg)
1. vara:	John Inge Sirum, selbu	(ny)
2. vara:	Anne Line Killingtveit, Oppdal	(ikke på valg)

Nord-Trøndelag

Repr.:	Geir Håvard Valstad, Skogn	(ny)
Repr.:	Håvard Silset, Namdalseid	(ikke på valg)
1. vara:	Sigmund Johansen, Overhalla	(ikke på valg)
2. vara:	Øyvind Austad, Inderøy	(Ny)

Nordland

Repr.:	Björg Kari Arneberg Jensen, Sortland	(ny)
Repr.:	Jørn Gunnar Ellingsen, Meløy	(gjenvalg)
1. vara:	Margrethe Aakerøy Moe, Brønnøy	(ny)
2. vara:	Jøran Dahl-Johansen, Sortland	(ny)

Troms og Finnmark

Repr.:	Kristen Are Figenschau, Oteren	(ny)
1. vara:	Randi Hokland, Kvæfjord	(gjenvalg)



Landkreditt Konsern

Årsberetning 2021





Konsernet Landkreditt

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 forsvarer 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.

Landkreditt Forsikring viser at fokus på kvalitet og risikostyring gir resultater og forbedrer skadeprosenten for egen regning fra 85,7 prosent i 2020 til 74,1 prosent i 2021. Dette bidrar til et sterkt forbedret resultat i 2021 på 19 millioner kroner. Selskapet har god vekst med

16,5 prosent innen landbruksmarkedet og en samlet vekst på 9,2 prosent. Denne positive utviklingen av selskapet skjer samtidig med den krevende prosessen det er å implementere nytt kjernesystem. Eierne har tilført selskapet kapital som del av prosess for økt egenregning som vil styrke selskapets framtidige resultater. Økt kvalitet gjennom året medfører også forbedrede reassuranseavtaler for 2022.

Landkreditt Forvaltning leverer nok et godt år og vokser med 34 prosent til en forvaltningskapital på ca. 7 milliarder kroner. Selskapets resultat ender på historisk gode 9 millioner kroner. Landkreditt Utbytte ble i 2020 kåret til årets norske aksjefond av Morningstar og er topprangert med fem stjerner. Fondet gav 27,4 prosent avkastning i 2021 og 13,5 prosent gjennomsnittlig årlig avkastnings siste fem år. Anders Petter Wiig startet i februar som nye administrerende direktør for selskapet etter Per Erling Mikkelsen. Mikkelsen arbeider videre i selskapet som porteføljeforvalter.

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 i Landkreditt

Eiendom har økt vår distribusjonsevne og synlighet betydelig.

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

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 gode produkter som er rettfærdig 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 efterspør.

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 landbrukseieendom 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 landbruksamvirkene. 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 landbruksamvirke.

Gjennom vårt gode samarbeid med 4H og Norges Bygdeungdomslag støtter vi deres omfattende skoling av tillitsvalgte gjennom fag



og organisasjonskurs på lands og fylkesplan. Dette er viktig for å skape aktiviteter og sosiale møteplasser for barn og ungdom på bygda.

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. Eftervirkningene 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 sluttbruker. 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

tiltaks pakker for å hjelpe utsatte næringer. Etter hvert som pandemien forhåpentligvis slipper taket utover i året vil norske husholdningers forbruk igjen kunne øke. Noen gjentagelse av forbruksfesten vi så i slutten av 2020 vil vi imidlertid ikke få. Høye strømreregninger og dyrere lån etter hvert som Norges Bank øker renten, vil nok tøyde 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.

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

rammebetingelser, styrket lønnsomhet og tilgang på 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 og 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 landbruksnæringa deltar aktivt for å realisere viktige samfunns mål.

Landbruket er den første sektoren som har inngått en klimaavtale med Staten. Norges Bondelag og Norsk Bonde og Småbrukarlag inngikk i 2019 en avtale med Regjeringen som forplikter jordbruket til å redusere utslippene med fem millioner tonn CO₂ ekvivalenter i tiden frem til 2030. Klimaavtalen gir økt tyngde til flere igangsatte klimasatsinger i jordbruket. Eksempler på dette er økt produksjon av biogass, bedre agromoni, 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

pantverdier 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.

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

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

Landkreditt Forsikring har hatt en svært god vekst på 9 prosent i 2021. Veksten har primært kommet

innen landbruk. Resultatet på 19 millioner kroner (-15 millioner kroner i 2020) er påvirket av positiv utvikling både i teknisk resultat og investeringer i verdipapirer.

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 Forvaltning forvalter fem verdipapirfond hvorav tre aksjefond og to rentefond. Samlet forvaltningskapital utgjorde 6.985 millioner kroner pr. 31. desember 2021, fordelt på 2.775 millioner kroner i rentefond og 4.210 millioner kroner i aksjefond. Selskapet har et historisk godt resultat på 9 millioner kroner. Fondssalg bidrar i tillegg med 16 millioner kroner i inntekter til Landkreditt Bank. Selskapet skal frem mot 2023 øke sitt volum og resultat betydelig.

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 næringseiendommer. 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.

Endringstempoen 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 energiøkonomisering og god ressursutnyttning. Utfyllende informasjon finnes på vår hjemmeside landkreditt.no.

En redegjørelse for tilnærmingen til den norske anbefalingen for god eierstyring og selskapsledelse finnes på vår hjemmeside landkreditt.no «om oss».

Virksomheten er lokalisert i Oslo.

Risiko

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

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

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

Markedsrisiko er risiko for økonomiske tap som følge av endringer i markedsvariabler som for eksempel renter, valuta og finansielle instrumenter. Også på dette området er det etablert rammer i de ulike konsernselskapene, der dette er relevant, samt konsernrammer. I all hovedsak er utlån til kunder gitt til flytende rente. Tilsvarende har finansiering (innskudd fra allmennheten og verdipapirinnlån) i hovedsak flytende rente. Valutarisikoen er meget lav.

Konsernet har samlet en betydelig portefølje av aksje og renterelaterte verdipapirer. En stor andel er knyttet opp mot likviditetsstyringen i de enkelte selskapene i konsernet og på konsolidert nivå. Styret vurderer at den samlede markedsrisikoen er lav.

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

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

Landkreditt befinner seg i et marked med høyt fokus på sikkerhet og hvor bedrageri kan oppstå. Det arbeides derfor kontinuerlig med opplæring



og holdningsskapende arbeid både blant ansatte og kunder. For de ansatte arrangeres et sikkerhetsseminar 1–2 ganger i året. Det er opprettet et tverrfaglig sikkerhetsforum som møtes månedlig og som arbeider med interne og eksterne sikkerhetshendelser, samt forebygging av slike hendelser.

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

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

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

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

Finansiering og egenkapital

Likviditet og egenkapital er to av de viktigste styrings parameterne 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 kapitalbuffer.

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

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

Samfunnsansvar og bærekraft

Samvirkemodellen har lang tradisjon for å ta samfunnsansvar. Bruker- og medlemsnytte er sentrale begreper i et samvirke, hvor det skapes verdier for den enkelte ved å operere i fellesskap. På denne måten er samvirkemodellen en bærekraftig forretningsmodell i seg selv.

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. Norsk mat er trygg, har høy kvalitet og god dyrehelse og dyrevelferd er 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.

Landkreditts bærekraftstrategi går ut på at vi skal bidra til en mer bærekraftig matproduksjon gjennom å levere verdikjende verktøy som setter landbruket i stand til å realisere bærekraft mot 2030 på en lønnsom måte. I 2021 har vi derfor lansert grønt landbrukslån, som er et lån med ekstra gode betingelser for investeringer som bidrar til en mer klimavennlig matproduksjon. Vi stiller krav til våre skadeleverandører og har satt inn dedikerte ressurser til å følge opp at våre skadeutbedringer gjennomføres på en bærekraftig måte. Samtidig har vi forpliktet oss til FN's prinsipper for bærekraftig bankdrift. Vi vil fortsette arbeidet med å finne måleparametre for dette arbeidet i 2022.

Vi samarbeider med flere organisasjoner og aktører i landbruket i forbindelse med vårt arbeid med bærekraft. Sammen med Norges Bondelag tilbyr vi bondelagsmedlemmer bank- og forsikringsprodukter med svært gode betingelser. Vi samarbeider med Norsk Landbruksrådgiving, blant annet om å vurdere relevante grønne tiltak til vårt grønne landbrukslån. Vi støtter og samarbeider med organisasjoner som 4H Norge, Norges Bygdeungdomslag (NBU) og Norges Bygdekvinnelag, som alle gjør en betydelig jobb for et fortsatt aktivt bygdeliv i Norge.

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



En oversikt over vårt arbeid knyttet til samfunnsansvar og bærekraft er beskrevet i vår bærekraftsrapport, samt på våre hjemmesider. Arbeidet med bærekraft er en kontinuerlig prosess, og vi har hele tiden fokus på hvordan vi kan utvikle oss og bli bedre.

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

Medarbeidere

Landkreditt skal være en moderne og effektiv arbeidsplass, med dyktige, kompetente og engasjerte medarbeidere med høyt kundefokus. Vi har gjennom flere år arbeidet aktivt med å videreutvikle en sunn og sterk bedriftskultur som bidrar til å skape arbeidsglede, god trivsel og gode resultater i hele konsernet.

Vi legger til rette for at alle medarbeidere skal få mulighet til videreutvikling og kompetanseheving. I 2021 har vi forbedret 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.

Landkreditt er et finanskonsern med landbruk som hovedsegment, og det er viktig for oss at våre medarbeidere har høy kompetanse på landbruk for å kunne yte gode tjenester til våre kunder. Vi har i 2021 lansert et hospiteringsprogram hvor ansatte får hospitere på en gård, og bli bedre kjent med ulike produksjonsformer, daglig drift og arbeidshverdagen som bonde. Å få enda bedre innsikt i gårdsdrift og rammebetingelser for en viktig kundegruppe er svært verdifullt og et viktig ledd i å bygge landbrukskompetanse.

Konsernet har også i 2021 flere medarbeidere som har 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. 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 konsernets medarbeidere har i perioder vært nødt til å utføre arbeidsoppgavene sine fra hjemmekontor i tråd med myndighetenes påbud og anbefalinger. Kombinasjonen av tilstedeværelse i kontorlokale og arbeid fra hjemmekontor er nå blitt den nye normalen. Erfaringene viser at

dette fungerer i hovedsak veldig bra, 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 konsernet 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. Det jobbes kontinuerlig med å utvikle Landkreditt som en attraktiv arbeidsplass som tiltrekker, utvikler og beholder kvalifiserte, motiverte og forandringsdyktige medarbeidere.

I alle konsernselskapene har våre medarbeidere deltatt på både interne og eksterne kurs og opplærings tiltak. Samtlige medarbeidere har gjennomført kurs i anti hvitvasking og antikorrupsjon, IT-sikkerhet og Etikk.

Ved årsskifte hadde Landkreditt 191 fast ansatte og 10 midlertidige medarbeidere.

Det totale sykefraværet i 2021 var 4,3 prosent, en nedgang fra 4,7 prosent i 2020.

I konsernet var det ved årsskifte 40 prosent kvinner og 60 prosent menn i faste stillinger. I rekrutteringsprosesser og under ansettelsesforholdet skal det ikke finne sted diskriminering rundt alder, kjønn, nasjonalitet, religion eller sivil status. Som arbeidsgiver er Landkreditt opptatt av å fremme likestilling og motvirke diskriminering. Det er spesielt fokus på å legge til rette for at begge kjønn skal ha like karrieremuligheter og betingelser internt i konsernet. Det er jevnlig møter med de ansattes tillitsvalgte. Samarbeidet er konstruktivt og godt, og har bidratt positivt til utviklingen av driften og resultatet i konsernet i 2021. Styret er opptatt av at konsernet tilbyr konkurransedyktige arbeidsvilkår. Dette støtter opp under holdningen om at våre ansatte, og den kompetansen de representerer er konsernets viktigste ressurs. Det er styrets oppfatning at arbeidsmiljøet i Landkreditt er godt.

I Bærekraftsrapporten vår er det bl.a. redegjort for hvordan vi jobber med aktivitets- og redegjøringsplikten. Her er også tatt inn en oversikt over tilstanden for kjønnslikestilling. Bærekraftsrapporten er publisert på vår hjemmeside.

Landkreditt SA og de øvrige selskapene i konsernet 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 SA og Landkreditt som konsern er meget godt, og årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Landkreditt SA

I Landkreditt SA utgjør totalresultatet 12 millioner kroner i 2021 (-16 millioner kroner i 2020). Driftskostnadene beløper seg til 9 millioner kroner (9 millioner kroner). Driftskostnadene dekker drift av medlemsorganisasjonen og administrasjon av selskapet.

Landkreditt SA har ikke egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank AS. Resultatet i Landkreditt SA foreslås i sin helhet overført til annen egenkapital som dermed utgjør 1.674 millioner kroner (1.662 millioner kroner). Sum eiendeler utgjør 1.678 millioner kroner (1.665 millioner kroner). Aktividasiden består hovedsakelig av aksjer i datterselskaper. Passivasiden består i det alt vesentlige av egenkapital. Egenkapitalen er hovedsakelig ren kjernekapital. Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 97,95 prosent (100,92 prosent).

Konsernet landkreditt

I Landkredittkonsernet utgjør netto renteinntekter 430 millioner kroner (410 millioner kroner). Andre driftsinntekter beløper seg til 235 millioner kroner (135 millioner kroner). Sum driftskostnader utgjør 375 millioner kroner (359 millioner kroner) hvorav

tap på utlån og kreditter utgjør -7 millioner kroner (16 millioner).

Utlånsporteføljene i Landkreditt Bank, Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikring tåler etter styrets vurdering eventuelle konjunkturedganger. Gjeldende kredittrøttningslinjer 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 0,03 prosent av utlånsmassen.

Porteføljen og tegningsrøttningslinjer i Landkreditt Forsikring kvalitetssikres løpende for å sikre at vi vokser med rett risiko. Selskapets forsikringsvolum må økes med kunder av god kvalitet for å bedre risikoevne og forsterke selskapets resultat. Vi har et godt utgangspunkt for videre lønnsom vekst gjennom Landkreditt sin sterke markedsposisjon i landbruket og eksisterende privatmarkedsportefølje.

Konsernet har et totalresultat på 224 millioner kroner i 2021 (141 millioner kroner). Resultatet foreslås i sin helhet tillagt egenkapitalen som for konsernet dermed øker fra 3.365 millioner kroner til 3.583 millioner kroner.

Balansen utgjør 33.251 millioner kroner (31.961 millioner kroner). Netto utlån utgjør 26.841 millioner kroner (26.635 millioner), innskudd fra kunder utgjør 20,608 millioner kroner (18.405

millioner kroner).

Kontantstrømoppstillingen viser utlånsveksten for 2021 og at denne er finansiert ved en vekst i innskudd fra kunder og netto opptak av nye verdipapirinnlån.

Egenkapitalen er hovedsakelig ren kjernekapital, og den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 22,00 prosent (20,49 prosent).

Styret i Landkreditt SA anbefaler at årets overskudd på 12 millioner kroner i sin helhet overføres til annen egenkapital.

Framtidsutsikter

Landkreditt utvikler seg i tråd med vedtatt strategi og er inne i en god fase hvor konsernet utvikler seg til å bli en større og mer betydelig aktør. Styret er av den oppfatning at videre vekststrategi for både bank, fond og forsikring gir utvikling og et breddetilbud som gir gode Landkredittopplevelser til alle kunder og medlemmer.

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til de langsiktige konsekvensene av COVID19. 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

x0,5 prosent 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 porteføljene i konsernet er utsatt for vesentlige tap. Det er imidlertid fortsatt for tidlig å trekke noen konklusjon med hensyn til hva langtidseffektene av COVID19 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
16. februar 2021

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp
Styreleder

Wenche Irene Kristiansen
Nestleder

Bjørn Kåre Grude

Kristin Gilje Sandnes

Jørn Spakrud

Hilde Husby

Øyvind Hestnes

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
Wednesday 16. februar 2022

Hans Edvard Torp
Styreleder

Wenche Irene Kristiansen
Nestleder

Bjørn Kåre Grude

Kristin Gilje Sandnes

Jørn Spakrud

Øyvind Hestnes

Hilde Husby

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef



Resultatregnskap

(Hele tusen kroner)	NOTER	2021	2020
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		1.637	4.809
Renteinntekter av utlån til kunder		602.741	692.422
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		25.613	31.892
SUM RENTEINNTEKTER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN		629.991	729.124
Øvrige renteinntekter		29.556	10.765
SUM RENTEINNTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	9	659.557	739.888
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		477	160
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		119.191	190.727
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		80.249	112.138
Renter på ansvarlig lånekapital		7.924	9.531
SUM RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN		207.842	312.556
Øvrige rentekostnader		21.666	17.735
SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	9	229.507	330.292
NETTO RENTEINNTEKTER	9	430.050	409.597
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	15	2.518	6.059
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	10	183.438	162.423
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	10	44.152	45.833
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	15	-12.218	-12.161
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	15	17.375	-17.404
Netto forsikringsinntekter	11	88.221	41.967
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER		235.183	135.050



Lønn og andre personalkostnader	14,19	217.961	191.088
Driftskostnader	14	130.127	117.490
Avskrivninger	16,32	33.153	34.166
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	5	-6.829	15.799
SUM DRIFTSKOSTNADER		374.412	358.543
RESULTAT FØR SKATT	13,26	290.821	186.105
Skattekostnad	20	66.124	46.533
ÅRSRESULTAT		224.697	139.571
Andre inntekter og kostnader			
Årsresultat		224.697	139.571
Estimatavvik pensjoner	19	-1.228	1.787
Skatt av innregnede kostnader	20	307	-447
SUM RESULTATELEMENTER SOM IKKE VIL BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTATET, ETTER SKATT		-921	1.340
SUM ØVRIGE RESULTATELEMENTER SOM SENERE KAN BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTAT, ETTER SKATT		0	0
TOTALRESULTAT		223.776	140.912
Fordeling av periodens resultat			
Majoritetsiere		223.290	140.704
Minoritetsiere		1.408	-1.133
SUM		224.697	139.571
Fordeling av totalresultatet			
Majoritetsiere		222.369	142.045
Minoritetsiere		1.408	-1.133
SUM		223.776	140.912



Balanse

Eiendeler

(Hele tusen kroner)	NOTER	31.12.2021	31.12.2020
Kontanter og fordringer på sentralbanker		75.143	70.800
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	22	1.231.315	1.175.305
Utlån og fordringer på kunder	5,6,7,8	26.840.781	26.635.350
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	15,28	4.221.200	3.252.854
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	15,28	100.576	84.721
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	11	491.330	472.040
Goodwill	16	58.846	58.846
Andre immaterielle eiendeler	16	90.995	63.702
Varige driftsmidler	16,32	76.626	91.486
Eiendeler ved utsatt skatt	20	5.189	6.426
Andre eiendeler		58.557	49.177
SUM EIENDELER	13,21,27,30	33.250.557	31.960.708



Gjeld og egenkapital

(Hele tusen kroner)

	NOTER	31.12.2021	31.12.2020
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	23	266	388
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	23	20.607.671	18.404.784
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	17,29	7.391.020	8.585.918
Betalbar skatt	20	67.648	50.841
Annen gjeld	31	253.399	259.782
Pensjonsforpliktelser	19	12.182	10.895
Andre avsetninger		75.137	56.908
Brutto forsikringsforpliktelser	11	929.770	895.859
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	18,29	330.802	330.650
SUM GJELD		29.667.894	28.596.023
Minoritetsinteresser	13	23.314	20.426
Fondsobligasjonskapital	18,29	199.150	199.150
Annen egenkapital		3.360.198	3.145.108
SUM EGENKAPITAL	12	3.582.662	3.364.684
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	13,21,24,25,27,30	33.250.557	31.960.708

Oslo 31. desember 2021
16. februar 2022

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp
Styreleder

Wenche Irene Kristiansen
Nestleder

Bjørn Kåre Grude

Kristin Gilje Sandnes

Jørn Spakrud

Hilde Husby

Øyvind Hestnes

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef



Kontantstrømoppstilling

(Hele tusen kroner)

	Note	2021	2020
Resultat før skatt		290.821	186.104
Resultatførte renter fra kunder		-629.991	-729.124
Innbetaling av renter fra kunder		686.114	741.729
Resultatførte rentekostnader		229.507	214.687
Utbetaling av renter		-225.947	-200.832
Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	18	-7.448	-9.169
Finansielle instrumenter ført til virkelig verdi		-13.200	114.819
Avskrivninger	16	33.153	34.166
Inn- og utbetalinger av utlån til kunder		-254.725	-1.226.501
Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer		-968.346	-263.928
Inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder		2.199.327	444.224
Forsikringsforpliktelse		14.620	9.848
Tidsavgrensingsposter		23.731	24.195
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	5	-6.829	15.799
Resultatførte rentekostnader på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		79.056	115.604
Utbetaling av renter gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		-78.695	-130.285
Betalte skatter		-52.188	-57.698
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		1.318.960	-716.360



Kjøp av langsiktig investering i aksjer		-5.371	0
Salg av langsiktig investering i aksjer		6.179	0
Tap/ gevinst ved salg av eiendeler		-3.463	0
Goodwill		0	-31.172
Mottatt utbytte		2.518	3.365
Salg av varige driftsmidler	16	144	0
Kjøp av varige driftsmidler	16	-2.275	-2.870
Kjøp av immaterielle eiendeler	16	-41.447	-30.764
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		-43.715	-61.441
Økning innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		-122	48
Nedbetaling innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
Opptak gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		650.000	2.250.000
Nedbetaling gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		-1.323.000	-1.549.000
Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost		-523.451	409.280
Utbetaling knyttet til leieforpliktelser		-18.319	-17.894
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	25	-1.214.892	1.092.434
NETTO ENDRING LIKVIDER I ÅRET		60.353	314.633
LIKVIDITETSBEHOLDNING 01.01		1.246.105	931.472
LIKVIDITETSBEHOLDNING 31.12		1.306.425	1.246.105

Avstemming av beholdning:

Kontanter og fordringer på sentralbanker		75.143	70.800
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.231.315	1.175.305



Endring egenkapital

(Hele tusen kroner)	Annen egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Minoritetsinteresser	Sum
Egenkapital 01.01.2020	3.012.167	199.150	21.559	3.232.875
Årets resultat	140.704		-1.133	139.571
Endringer i estimatavvik pensjoner	1.787			1.787
Skatt av estimatavvik pensjoner	-447			-447
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2020	-9.169			-9.169
Prinsippendring Landkreditt Forsikring	66		0	66
EGENKAPITAL 31.12.2020	3.145.108	199.150	20.426	3.364.684
EGENKAPITAL 01.01.2021	3.145.108	199.150	20.426	3.364.684
Årets resultat	223.290		1.408	224.697
Endringer i estimatavvik pensjoner	-1.228			-1.228
Skatt av estimatavvik pensjoner	307			307
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2021	-7.448			-7.448
Kapitalforhøyelse i Landkreditt Forsikring	0		1.480	1.480
IFRS 16 korreksjoner	171			171
EGENKAPITAL 31.12.2021	3.360.199	199.150	23.314	3.582.662





Note 1 Generell informasjon

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

Landkreditts formål er å eie eller delta i andre foretak som driver bankvirksomhet, forsikringsvirksomhet og virksomhet forbundet med dette. Landkreditts overordnede mål er ved forvaltning av egen formue og gjennom egne datterselskaper og/eller deltagelse i

andre foretak å bidra til bedret økonomi for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester. Alle som har lån i Landkreditt Bank sikret med pant i landbrukseiendom eller driftskreditt er medlemmer i Landkreditt SA.

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

Årsregnskapet for 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. Prinsippene er benyttet på lik måte i alle perioder som er presentert med mindre noe annet fremgår av beskrivelsen. Alle beløp i regnskap og noter er avrundet til nærmeste hele tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt.

2.1 BASISPRINSIPPER

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

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

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

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

Årsregnskapsforskriften ble endret med virkning fra 1.1.2020. Endringen 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.

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.

2.2 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Datterselskaper er alle enheter som Landkreditt har kontroll over. Kontroll over en enhet oppstår når konsernet er utsatt for svingninger i avkastningen fra enheten og har evnen til å påvirke denne avkastningen gjennom sin innflytelse over enheten. Datterselskap konsolideres fra dagen kontroll oppstår. Konsolidering opphører når kontroll opphører. Konsernregnskapet omfatter Landkreditt SA og datterselskapene Landkreditt Bank AS (100 prosent), Landkreditt Boligkreditt AS (100 prosent), Landkreditt Eiendom AS (100 prosent), Landkreditt Forvaltning AS (100 prosent) og Landkreditt Forsikring AS (92,6 prosent). Landkreditt Eiendom AS er konsolidert fra og med 1. mars 2020.

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

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

Utgifter knyttet til oppkjøp kostnadsføres når de påløper.

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

Betinget vederlag måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Behandlingen av etterfølgende endringer i virkelig verdi av det betingede vederlaget er avhengig av om det betingede vederlaget klassifiseres som eiendel,

gjeld eller egenkapital. Eiendeler og gjeld som ikke er finansielle eiendeler eller forpliktelser (de vil si utenfor virkeområdet til IFRS 9), måles til virkelig verdi med verdiendringene presentert i resultatet. Finansielle eiendeler eller forpliktelser måles til virkelig verdi og verdiendringene skal i henhold til IFRS 9 resultatføres eller presenteres i utvidet resultat. Det foretas ikke ny 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 datterselskaper omarbeides når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

2.3 SEGMENTINFORMASJON

Et virksomhetssegment er en del av virksomheten som leverer produkter eller tjenester som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre virksomhetsområder. Virksomhetssegmenter rapporteres på lik måte som ved intern rapportering til selskapets øverste beslutningstaker. Øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i segmentene, er definert som konsernledelsen.

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



2.4 OMREGNING AV UTENLANDSK VALUTA

(A) FUNKSJONELL VALUTA OG PRESENTASJONSVALUTA

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

(B) TRANSAKSJONER OG BALANSEPOSTER

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

2.5 VARIGE DRIFTSMIDLER

Tomter og bygninger vurderes til historisk kost, med fradrag for etterfølgende avskrivninger på bygninger. Øvrige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmiddelet. Påfølgende utgifter legges til driftsmiddelets balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Regnskapsført beløp knyttet til utskiftede eiendeler resultatføres. Øvrige reparasjons- og 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
Invetar og utstyr	3-10 år

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, vurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig. Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp. Gevinst og tap ved avgang resultatføres, under andre gevinster/-tap, netto og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

2.6 IMMATERIELLE EIENDELER

a) Goodwill

Goodwill er den positive forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av 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 andel av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet, såkalt badwill, inntektsføres differansen umiddelbart.

b) IT-systemer, programvare og lisenser

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

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

Som hovedregel kostnadsføres utgifter til

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

2.7 VERDIFALL PÅ IKKE-FINANSIELLE EIENDELER

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

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

2.8 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt konsernet blir part i instrumentets 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 konsernet 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.

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 kontantstrømmerkarakteristikker.

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:

Finansielle eiendeler som ikke tilfredsstillere 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 samt aksje- og eiendomsfond.



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

Kontanter og fordringer på sentralbanker og Utlån til kredittinstitusjoner har kontraktmessige kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og holdes i en forretningsmodell for å motta 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 rentebærende verdipapirer» mens renteinntekter inngår i linjen «Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode».

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

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

FINANSIELLE FORPLIKTELSE

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

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

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

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



Rentekostnader inngår i linjen «Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden».

2.9 NETTOPRESENTASJON AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

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

2.10 VURDERING AV VIRKELIG VERDI

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

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

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

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Konsernet benytter ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedsforholdene som eksisterer på hver 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 konsernets alternative markedsrente for tilsvarende finansielle instrumenter.

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

2.11 NEDSKRIVNINGSMODELL

Under IFRS 9 avsettes det løpende for forventet tap. Modellen for nedskrivninger gjelder for finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter, og som måles til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring før 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. Landkreditt har benyttet unntaket om lav kredittrisiko for balansepostene «Kontanter og fordringer på sentralbanker» og «Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner».

Landkreditt har etter bestemmelsene i IFRS 9 valgt en tapsgradstilnærming for å estimere forventet kreditttap. Tapsgrad er beregnet per kundesegment 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 gjennomsnittlig 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 verdutvikling. 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. Tabellene nedenfor viser gjennomsnittlig nedbetaling per år uttrykt ved gjenstående eksponering i prosent. Tapsgrad per segment fremgår også.

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 kredittrisikoen endrer seg.

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

Trinn 1:

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

Trinn 1 omfatter alle finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning, eller har lav kredittrisiko ved førstegangsinnregning. Avsetningen for tap tilsvarer neste 12 måneders forventede tap. Alle



Lån og fordringer som ikke er overført til trinn 2 eller 3 er plassert i denne kategorien.

Trinn 2:

Omfatter lån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning (med mindre de har lav kredittrisiko på balansedagen), men hvor det ikke er objektive bevis for tap. For disse eiendelene avsetter banken for forventet tap over hele den kontraktsfestede levetiden. Landkreditt har definert at vesentlig økning i kredittrisiko ved utlån til kunder inntreffer dersom betaling er forsinket med 30 dager eller mer, og/eller der hvor svekket betjeningsevne avdekkes i konsernets interne risikostyring og klassifiseringsmodeller 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 kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen. For disse eiendelene avsettes det også for forventet tap over hele den kontraktsfestede levetiden. Konsernet har definert vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen, til å inntreffe ved overtrekk og restanser eldre enn 90 dager.

Disse lånene er presentert netto i 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 re-klassifiseres til et lavere trinn før etter minimum 3 måneder etter at de erklært friske igjen.

Regelsett Trinn Plassering		NY RISIKOKLASSE				
		A	B	C	D	E
START RISIKO- KLASSE	A	1	2	2	2	3
	B	1	1	2	2	3
	C	1	1	1	2	3
	D	1	1	1	1	3
	E	3	3	3	3	3

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

Tabellen 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 respektive plassering i trinn.

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

Risikoklasse B: Kunder med god betjeningsevne som gir økonomisk handlefrihet.

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

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

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

Selve tapsavsetningen for konti i trinn 1 beregnes ved å multiplisere engasjementet med tapsgrad. For trinn 2 og 3 skal det beregnes forventet kredittap over hele engasjements løpetid og som skal neddiskonteres til nåverdi basert på effektiv rente. Dette gjøres ved å summere

det multipliserte av tapsgrad og forventet engasjement per fremtidige år hensyntatt nedbetalingsfaktor. Endelig justeres forventet kredittap (tapsavsetningen) for trinn 1, 2 og 3 basert på vurderinger av de nærmeste års makroøkonomiske utsikter. Herunder vår samlede vurdering av renteutvikling, boligpriser, arbeidsledighet og faktorer som kan påvirke matproduksjon som gjennom sannsynlighetsvektet utfall vil kunne påvirke tapsavsetningen.

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

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.



Sannsynlighetsvekting av forventet tap

Utfall	Beskrivelse	Faktor for utfall, %	Samsynlighet, %
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	19.153.989	19.153.989	18.583.555	21.150.505
Næring	64.156.775	64.156.775	61.691.747	72.784.372
Totalt	83.310.763	83.310.763	80.275.302	93.934.877

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

Kontanter og fordringer på sentralbanker:

Konsernets «Kontanter og fordringer på sentralbanker» er utelukkende mot Norges Bank. Norges Bank er ratet Aaa hos Moodys og AAA/A-1+ fra S & P og oppfylder dermed standardens presumpsjon om lav 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 oppfylder 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.

2.12 GJENFORSIKRINGSANDEL BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

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

- 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.

2.13 FINANSIELLE GARANTIER

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

2.14 VURDERING AV ANDRE FORPLIKTELSE

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

2.15 KONSTATERING AV TAP

Konstatering av tap (fraregning av balanseført verdi) foretas når Landkreditt 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:

2.16 MODIFIKASJON

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

2.17 UTSATT SKATT

Utsatt skatt er forskjeller mellom regnskapsført verdi i balansen av en eiendel eller forpliktelse, og eiendelens eller forpliktelsens skattemessige verdi. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser som gjelder på balansedagen. Eiendeler ved



utsatt skatt blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Forpliktelser ved utsatt skatt og eiendeler ved utsatt skatt nettoføres.

2.18 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 overført alle ansatte født etter 1963 til en innskuddspensjonsordning. Ansatte født i 1963 eller tidligere ble værende i ytelsespensjonsordningen. Det ble utstedt fripoliser for alle som ble overført til innskuddspensjon, samt at det blir utbetalt en månedlig kompensasjon som løpende er klassifisert som lønnskostnad.

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

En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor arbeidsgiver betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Arbeidsgiver har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er blitt betalt. Arbeidsgiver har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende eller tidligere perioder. Ved innskuddsplaner betaler arbeidsgiver innskudd til offentlig eller privat administrerte forsikringsplaner for pensjon

på obligatorisk, avtalemessig eller frivillig basis. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad når de forfaller. Forskuddsbetalte innskudd bokføres som en eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

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

endringer i de aktuarmessige forutsetningene føres over utvidet resultat.

Endringer i pensjonsplanens ytelser kostnadsføres eller inntektsføres løpende i resultatregnskapet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstakeren blir værende i tjeneste i en spesifisert tidsperiode (opptjeningsperioden). I dette tilfellet amortiseres kostnaden knyttet til endret ytelse lineært over opptjeningsperioden.

2.19 AVSETNINGER

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

Det eksisterer ingen juridiske eller selvpålagte hendelser med sannsynlighet for oppgjør som har medført noen slike avsetninger i regnskapet per 31.12.2021.

2.20 BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Består av avsetning for ikke opptjent premie samt erstatningsavsetninger.

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

Erstatningsavsetninger dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. Denne betegnes som RBNS (Reported but not

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

2.21 LEIEAVTALER Konsernet som leietaker

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

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

For øvrige leieavtaler innregnes på iverksettelsestidspunktet en bruksrett og en leieforpliktelse.

Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er foretaket/konsernets marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis konsernet endrer vurdering om den vil utøve forlengelses- eller termineringsopsjoner.



Når leieforpliktelsen 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 forskudsleiepluss og eventuelle direkte anskaffelseskostnader. I etterfølgende perioder måles bruksretten ved anvendelse av en anskaffelsesmodell.

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

Konsernet som utleier

Landkreditt har fremleie av kontorlokaler til et selskap utenfor konsernet, og har fremleie klassifisert som finansiell leieavtale.

2.22 UTSTEDT FONDSOBLIGASJONSKAPITAL

Evigvarende fondsobligasjonskapital hvor konsernet har en ubetinget rett til ikke å betale renter er klassifisert som egenkapital. Utbetalte renter presenteres som fradrag i aksjonærenes egenkapital. Skatteeffekten av rentene presenteres i resultatet.

2.23 EGENKAPITAL

Landkreditt er et samvirkeforetak innen finansområdet. Landkredditts formål er å eie eller delta i andre foretak som driver bankvirksomhet, forsikringsvirksomhet og virksomhet forbundet med dette. Landkredditts 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 landbrukseieendom og/eller driftskreditt er medlemmer i Landkreditt.

2.24 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 resultatet 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.

Den effektive rente metode er en metode for beregning av amortisert kost av en finansiell eiendel eller finansiell forpliktelse og fordeling av renteinntekt eller rentekostnad over den relevante periode. Den effektive renten er den renten som diskontierer den forventede fremtidige kontantstrøm til en balanseført verdi

over den forventede levetiden til det finansielle instrumentet.

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

2.25 UTBYTTE

Utbytte resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

2.26 GEBYRINNTEKTER OG - KOSTNADER

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

2.27 NETTO INNTEKT PÅ RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

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

2.28 NETTO INNTEKT PÅ AKSJER OG ANDELER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

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

2.29 NETTO FORSIKRINGSINNTEKTER

Netto forsikringsinntekter er summen av

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

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

2.30 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstilling er utarbeidet ved bruk av indirekte metode.



Note 3 Risikostyring og internkontroll

3.0 RISIKOFAKTORER

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

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

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

eller driftskreditt er medlemmer og således får innflytelse på morselskapets målsettinger.

Konsernet skal ha solide kapitalbuffer for å kunne ta risiko. De formelle minstekrav til egenkapital innebærer at konsernet skal ha en kapitaldekning på minimum 14,5 %, bestående av 11,0 prosent ren kjernekapital og 3,5 % tilleggskapital. Konsernet har interne minimumskrav som er høyere enn formalkravet. De konkrete minimumsnivåer er nedfelt i dokumentet «Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)». Styret har i tråd med Finanstilsynets pilar 2 vedtak fra mars 2017 besluttet at den rene kjernekapitaldekningen i konsernet til en hver tid skal tilfredsstillende de formelle minimumskravene tillagt pilar 2-kravet fra Finanstilsynet (2,8 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
- Markedsrisiko
- Forsikringsrisiko
- 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 er konsernets øverste ansvarlige organ for forretningsdriften, inklusive all løpende styring og kontroll. Styret i Landkreditt har ansvar for å påse at konsernet har en egenkapital som er forsvarlig ut ifra risikoen ved og omfanget av virksomheten i konsernet, og å påse at kapitalkrav som følger av lover og forskrifter blir overholdt. Innenfor rammer som fastsettes av konsernstyret er styrene i de operative selskapene ansvarlige for å etablere hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Risikorammer som fastsettes på selskapsnivå skal være konsistente med konsernets overordnede målsettinger.

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

Styret i Landkreditt skal sikre at det er etablert revisjons- og risikoutvalg som hver skal bestå av tre styremedlemmer samt et godtgjørelsesutvalg bestående av alle styremedlemmer. Revisjons- og risikoutvalgene skal være et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret i konsernspiss Landkreditt SA, med det formål å føre en uavhengig kontroll med konsernets risikoeksponering, finansielle rapportering og risikostyrings- og kontrollsystemer. Godtgjørelsesutvalget skal, innenfor

styrenes ansvarsramme, styrke styrenes oppfølging av belønningspolitikken og den til enhver tid gjeldende godtgjørelsesordning i selskapene i konsernet.

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

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



3.1 RISIKOER

3.1.1 KREDITTRISIKO

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

Med mindre det foreligger konkrete indikasjoner på at det er fare for verdifall på utlån til kunder, gjennomføres tapsvurderinger kvartalsvis. Alle kunder med låneengasjement som har ubetalte terminer eldre enn 30 dager gjennomgås. Alle rapporterte engasjementer er gjenstand for vurdering om det foreligger indikasjoner på manglende betjeningsevne og verdifall som følge av svekket kredittverdighet. I tillegg gjennomføres kvartalsvis vurdering av engasjement på separat observasjonsliste. Kvantitativ informasjon om maksimal kreditteksponering, forfalte og nedskrevne lån finnes i note 5, 6 og 30.

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

Se også presentasjon av maksimal kreditteksponering i note 30.

3.1.2 MARKEDSRISIKO

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

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

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

3.1.3 LIKVIDITETSRISIKO

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

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

Forsikringsrisiko er risiko for at de faktiske erstatningsutbetalingene overskrider den

forventede skadeutbetalingen som utgjør hoveddelen av den forhåndsfastsatte premien.

Landkreditt skal ha et system for å kunne ta kalkuleerte risikoer, følge opp og styre disse slik at det sikres en forsvarlig lønnsomhet. For høy risiko kan innebære høyere inntekter i en periode, men også økt sannsynlighet for negative hendelser og tap. For lav risiko over tid kan innebære lav inntjening og vekst. Styret legger derfor stor vekt på at Landkreditt skal jobbe aktivt og kontinuerlig med å overvåke lønnsomheten, samt til enhver tid å ha oversikt over hvilke risikoer som ligger i porteføljen.

For å redusere forsikringsrisikoen benytter Landkreditt Forsikring seg av reassuranseavtaler. Reassuranse skal beskytte Landkreditt Forsikring sin egenkapital og sikre en utjevning av resultatene over tid gjennom proporsjonale og ikke-proporsjonale reassuransekontrakter.

Vurdering av reassuranse inngår som en del av Landkreditt Forsikring sin produktutviklingsprosess for alle nye produkter og endring av eksisterende produkter.

3.1.5 OPERASJONELL RISIKO

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

Landkreditt skal til enhver tid ha oversikt over den operasjonelle risikoen som er knyttet til virksomheten. Konsernet skal ha etablert et rammeverk bestående av relevante systemer for



å identifisere, måle og vurdere operasjonell risiko. Vurdering skal minimum gjøres årlig i forbindelse med konsernets vurdering av samlet kapitalbehov i forhold til risikoprofil (ICAAP).

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

- rammer og retningslinjer for styring av operasjonell risiko
- system for kontroller, 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.

3.1.6 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 langtidspaner, ICAAP-prosesser og fortløpende vurderinger av måloppnåelse. Det ventes ikke endringer i rammevilkårene for konsernet ut over de endringer som vil være generelle for de fleste norske finansinstitusjoner.

3.1.7 BÆREKRAFT OG KLIMARISIKO

Konsernet 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. Det er sentralt 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 kredittgivingen. Dette anses som et viktig tiltak for å sørge for en økt bevissthet omkring hvordan endringer i klima vil kunne påvirke kundemassen vår fremover.

For forsikrings-selskapet tilsier en foreløpig vurdering at mye av økningen i ekstremvær vil fanges opp av naturskadepoolen. Det forventes at forsikringspremien over tid vil justeres for å fange opp høyere skadekostnader. Klimaendringene vil også kunne medføre økt forsikringsrisiko innen områder som ikke dekkes av naturskadepoolen, og derfor påvirke selskapet direkte. Klimatrussele er en vesentlig del av selskapets risikovurdering på produkter som vil kunne påvirkes av endringer i klima.

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

av kundemassen som er utsatt for flom og kvikkleire.

Overgangsrisiko er utfordrende å kartlegge siden det henger tett sammen med hvordan samfunnet vil klare overgangen til et 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 konsernet.

Landkreditt følger utviklingen i klima og klimarelatert risiko tett, og utgjør en viktig del av vurderingen innenfor kreditt- og forsikringsrisiko 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 forsikringsforpliktelser 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, 6, og pensjonsforpliktelser/-kostnader i note 19 og goodwill i note 2.6 og 16.

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



Note 5 Nedskrivninger, utlån og finansielle forpliktelser til kunder

Konsernet har kun utlån klassifisert til amortisert kost

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 TIL AMORTISERT KOST				
Tapavsetning pr. 1.1.2020	17.794	6.892	51.042	75.728
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	508	-437	-71	0
Overført til trinn 2	-632	686	-54	0
Overført til trinn 3	-40	-191	230	0
NETTO OVERFØRT	-163	58	105	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1.832	1.743	11.122	11.033
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	4.091	955	623	5.670
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2.921	-1.354	-6.346	-10.620
Konstaterte tap	0	0	580	580
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	-479	-479
Overlay tapsavsetning - "boligprisfall"	n/a	n/a	n/a	4.800
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2020	16.969	8.295	56.647	86.712



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	-1.467	745	2.588	1.866
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3.513	639	1.429	5.581
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2.397	-1.467	-6.155	-10.019
Konstaterte tap	0	0	40	40
Endringer i model/risikoparametere	-62	0	0	-62
Andre justeringer og tapsavsetninger	1.317	0	0	1.317
Overlay tapsavsetning - "boligprisfall"	n/a	n/a	n/a	-4.800
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2021	18.498	7.578	54.560	80.636



TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE	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			
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	1.631	-695	-2.119	-5.879	-825	1.403	6.101	14.744
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	-1.307	n/a	n/a	n/a	-693
Periodens tap på fordringer Landkreditt Forsikring	n/a	n/a	n/a	317	n/a	n/a	n/a	1.159
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.	1.631	-695	-2.079	-6.829	-825	1.403	6.681	15.799

¹Totalbeløpet inneholder overlay tapsavsetninger som ikke kan klassifiseres til trinn.

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kreditttap (ECL) ved bruk av 3-trinn metoden 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 kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Endringer i brutto utlån til kunder til amortisert kost				
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	172.050	0	0	172.050
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2020	24.198.981	2.218.300	306.262	26.723.543
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	-925.356	-119.706	-9.653	-1.054.716
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	5.475.817	218.191	18.226	5.712.234
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-4.000.119	-413.914	-55.633	-4.469.666
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	10.022	0	0	10.022
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2021	24.264.236	2.372.422	284.759	26.921.417

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



Avstemming mot balanse	2021	2020
Sum brutto utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	26.921.417	26.723.543
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder iht IFRS 9	-85.436	-81.912
Andre avsetninger til tap på utlån og fordringer på kunder	0	-1.481
Overlay tapsavsetning - boligprisfall	4.800	-4.800
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	26.840.782	26.635.351

Endringer - finansielle forpliktelser	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Finansielle forpliktelser / potensiell kredittksporing 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	268.171	6.987	0	275.158
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-239.557	-12.834	0	-252.391
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2020	3.671.894	182.953	3.178	3.858.025
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	178.940
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	3.909.055	197.687	4.740	4.111.482



Note 6 Utlån til kunder fordelt på risikoklasser

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

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

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

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

Gjennom medlemskapet i Finans Norge har Landkreditt Bank en avtale som dekker varemottakers garantiansvar i Oppgjørs- og driftskredittordningen for landbruket. Ordningen går i korte trekk ut på at innvilget kreditt til landbruket sikres gjennom notifikasjon 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 og Landkreditt Forsikring definerer begge 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 utlånsporteføljene vurderes å være høy. Alle utlån er nedbetalingslån eller boligkreditter med flytende rente. Alle engasjementer risikoklassifiseres etter en modell som i hovedsak bygger på betjeningsevne og sikkerhet. Risikoklassifiseringen foretas hver gang det er endring i kundens engasjement eller pant. Løpende engasjementer risikoklassifiseres kvartalsvis. Alle utlån i Landkreditt Boligkreditt skal ha en panteverdi innenfor 75 prosent av boligens verdi.



Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2021

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	19.011.269	711.649	0	19.722.918
Lav til middels risiko	3.740.499	806.661	0	4.547.159
Middels risiko	1.207.803	540.937	0	1.748.740
Høy risiko	122.527	312.743	284.759	720.029
Usikrede kortkreditter og andre kundefordringer*	182.139	432	0	182.571
SUM UTLÅN TIL KUNDER	24.264.236	2.372.422	284.759	26.921.417

*) Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmeglingsvirksomhet

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2020

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	18.967.143	465.069	0	19.432.212
Lav til middels risiko	3.751.968	881.001	0	4.632.969
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
Andre kundefordringer	172.052	0	0	172.052
SUM UTLÅN TIL KUNDER	24.198.982	2.218.299	306.262	26.723.543



Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2021

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	3.595.122	79.624	0	3.674.746
Lav til middels risiko	252.192	76.257	0	328.449
Middels risiko	55.232	25.073	0	80.305
Høy risiko	5.473	16.422	4.740	26.635
Usikrede kreditter	1.036	311	0	1.347
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	3.909.055	197.687	4.740	4.111.482

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2020

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	3.366.115	66.930	0	3.433.045
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	3.671.895	182.953	3.178	3.858.026



Sikkerhetsstillelser knyttet til kredittforringede engasjementer

31.12.2021	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Personmarked	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
Personmarked	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	



Note 7 Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder

	31.12.2021	Prosentandel	31.12.2020	Prosentandel
Agder	645.414	2,4	624.561	2,4
Innlandet	2.420.849	9,1	2.417.435	9,1
Møre og Romsdal	509.939	1,9	500.258	1,9
Nordland	769.299	2,9	735.206	2,8
Oslo	3.456.435	12,9	3.383.195	12,7
Rogaland	2.924.005	10,9	3.003.394	11,3
Troms og Finnmark	439.027	1,6	474.820	1,8
Trøndelag	1.943.870	7,3	1.981.983	7,5
Vestfold og Telemark	2.310.471	8,6	2.254.817	8,5
Vestland	965.205	3,6	992.641	3,7
Viken	10.332.735	38,6	10.153.561	38,2
Utenfor Norge	23.120	0,1	29.622	0,1
SUM	26.740.365	100,0	26.551.493	100,0
ANDRE KUNDEFORDRINGER*	181.052		172.050	
SUM BRUTTO UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER	26.921.417		26.723.544	

*) Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmeglingsvirksomhet



Note 8 Medlemslån

Geografisk fordeling basert på medlemskap

Fylke	31.12.2021			31.12.2020		
	Medlemmer	Antall lån	Restlån	Medlemmer	Antall lån	Restlån
Agder	229	302	460.817	236	298	441.856
Innlandet	1.187	1.746	1.828.791	1.198	1.772	1.876.957
Møre og Romsdal	320	422	341.277	325	442	347.044
Nordland	375	543	576.666	390	562	574.231
Oslo	76	80	124.296	77	80	94.745
Rogaland	919	1.378	2.374.233	926	1.394	2.426.955
Troms og Finnmark	341	395	246.187	337	409	238.414
Trøndelag	912	1.306	1.414.999	918	1.327	1.402.503
Vestfold og Telemark	911	1.237	1.557.101	926	1.257	1.549.914
Vestland	435	546	549.138	432	550	548.918
Viken	2.775	3787	4.838.583	2.823	3.843	4.705.652
SUM	8.480	11.732	14.312.078	8.588	11.934	14.207.190



Pr. 31.12.2021	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/korrigeringer	Netto utlån
Privatmarked	11.106.395	3.636	14	13.949	0	11.088.797
Næringsliv	15.644.611	14.862	7.564	40.611	0	15.581.574
Andre kundefordringer*	170.411	n/a	n/a	n/a	n/a	170.411
SUM	26.921.417	18.498	7.578	54.560	0	26.840.782
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	76.090	436	107	208	0	75.339
SUM NÆRINGSLIV	15.644.611	14.862	7.564	40.611	0	15.581.574

*) Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmeglingsvirksomhet



Pr. 31.12.2020	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/korrigeringer	Netto utlån
Privatmarked	11.036.067	4.419	-458	15.022	7.142	11.009.942
Næringsliv	15.515.426	12.551	8.753	41.625	-861	15.453.358
Andre kundefordringer*	172.050	n/a	n/a	n/a	n/a	172.050
SUM	26.723.543	16.969	8.295	56.647	6.281	26.635.351
Landbruk	15.070.919	10.925	7.261	35.806	-861	15.017.788
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	84.576
SUM NÆRINGS LIV	15.515.426	12.551	8.753	41.625	-861	15.453.358

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 kreditteksponering

Pr. 31.12.2021	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	1.390.191	615	16	0	1.389.560
Næringslivkunder	2.721.291	2.650	703	19	2.717.919
SUM	4.111.482	3.265	719	19	4.107.479
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	11.329	178	19	0	11.132
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	2.721.291	2.650	703	19	2.717.920



Pr. 31.12.2020	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	1.325.542	600	10	0	1.324.933
Næringslivkunder	2.532.483	2.563	687	10	2.529.223
SUM	3.858.025	3.163	696	10	3.854.156
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	21.461	230	2	0	21.229
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	2.532.483	2.563	687	10	2.529.223



Note 9 Renteinntekter og rentekostnader på finansielle instrumenter som ikke er bokført til virkelig verdi

	2021	2020
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.637	4.809
Renteinntekter av utlån til kunder til amortisert kost	602.741	692.422
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	25.613	31.892
SUM RENTEINNTEKTER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN	629.991	729.124
Renter fra rentefond til virkelig verdi	29.535	10.700
Øvrige renteinntekter	31	65
SUM ØVRIGE RENTEINNTEKTER	29.566	10.765
SUM RENTEINNTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	659.557	739.888
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	477	160
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	119.191	190.727
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	80.249	112.138
Renter på ansvarlig lånekapital	7.924	9.531
SUM RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFFEKTIV RENTEMETODEN	207.842	312.556
ØVRIGE RENTEKOSTNADER	21.666	17.735
SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	229.507	330.292



Note 10 Provisjonsinntekter og -kostnader ved banktjenester

	2021	2020
Garantiprovisjon	310	287
Gebyrer betalingsformidling	16.433	16.165
Gebyrer forvaltningstjenester	64.871	48.139
Gebyrinntekter forsikring	68.370	72.865
Provisjoner eiendomsmegling	21.768	13.475
Andre provisjonsinntekter	33.454	24.967
PROVISJONSINTEKTER OG INNTEKTER FRA BANKTJENESTER	205.207	175.898
Avgitt garantiprovisjon	491	616
Gebyrkostnader clearing/oppgjør	4.252	6.660
Gebyrkostnader forsikring	37.337	37.361
Andre provisjonskostnader	2.071	1.198
PROVISJONSKOSTNADER OG KOSTNADER VED BANKTJENESTER	44.152	45.833



Note 11 Forsikring

TEKNISK REGNSKAP

2021

Premieinntekter	Direkte forsikring								
	Eiendom	Trafikk	Motorvogn Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	Sum
Forfalte bruttopremier	210.478	85.000	164.668	29.993	61.281	202.360	2.868	52.420	809.067
Endring ikke opptjent brutto premie	-7.542	-776	-4.418	-589	-141	-12.501	-33	-659	-26.659
OPPTJENT BRUTTO PREMIE	202.936	84.224	160.250	29.404	61.140	189.859	2.835	51.761	782.408
Avgitte gjenforsikringspremier	-128.119	-48.682	-94.310	-1.919	-36.987	-99.603	-1.764	-22.916	-434.301
Endring i gjenfors.andel uopptjent	7	425	2.420	0	-1.419	-3.838	-34	154	-2.285
PÅLØPT GJENFORSIKRINGSPREMIE	128.112	48.257	91.890	1.919	38.406	103.441	1.798	22.762	436.584
PREMIEINTEKTER FOR EGEN REGNING	74.824	35.967	68.360	27.484	22.734	86.418	1.037	28.999	345.823
Erstatningskostnader									
Brutto betalte erstatninger	-172.079	-48.024	-121.778	-14.717	-31.835	-134.218	-1.288	-29.602	-553.540
Brutto endring i erstatningsavsetning	9.851	-7.987	804	-3.696	-5.538	-6.752	416	5.650	-7.251
BRUTTO ERSTATNINGER	162.228	56.010	120.974	18.413	37.373	140.970	872	23.951	560.791
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	103.511	25.320	64.206	0	8.689	71.067	563	9.477	282.832
Gjenfors.andel endr. erstatningsavsetning	-4.113	3.673	-370	0	16.216	6.483	-292	-35	21.562
GJENFORSIKRINGSANDEL ERSTATNINGER	99.398	28.993	63.836	0	24.905	77.550	270	9.442	304.394
SUM ERSTATNINGSKOSTNADER FOR EGEN REGNING	62.831	27.018	57.138	18.413	12.468	63.420	601	14.510	256.398
SKADERESULTAT FOR EGEN REGNING PR BRANSJE	11.993	8.949	11.222	9.071	10.266	22.998	435	14.489	89.425
Skadeprosent brutto	79,9	66,5	75,5	62,6	61,1	74,2	30,8	46,3	71,7
Skadeprosent for egen regning	84,0	75,1	83,6	67,0	54,8	73,4	58,0	50,0	74,1



2020	Direkte forsikring								
			Motorvogn						
Premieinntekter	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	Sum
Forfalte bruttopremier	192.380	80.373	148.533	28.143	59.338	178.523	2.774	50.702	740.765
Endring ikke opptjent brutto premie	-12.760	-4.495	-10.461	-1.719	-2.073	-8.330	-118	-2.429	-42.386
OPPTJENT BRUTTO PREMIE	179.620	75.878	138.072	26.423	57.265	170.194	2.656	48.272	698.380
Avgitte gjenforsikringspremier	-125.189	-46.258	-85.487	-1.244	-35.746	-107.978	-1.820	-22.040	-425.761
Endring i gjenfors.andel uopptjent	7.728	3.791	8.824	0	1.202	5.016	77	1.176	27.814
PÅLØPT GJENFORSIKRINGSPREMIE	117.461	42.467	76.663	1.244	34.544	102.962	1.743	20.864	397.947
PREMIEINTEKTER FOR EGEN REGNING	62.159	33.411	61.409	25.180	22.721	67.232	913	27.408	300.432
Erstatningskostnader									
Brutto betalte erstatninger	-164.227	-38.615	-119.171	-12.628	-24.877	-144.176	-5.187	-28.762	-537.643
Brutto endring i erstatningsavsetning	-18	429	-5.546	639	8.407	-36.586	356	-12.720	-45.038
BRUTTO ERSTATNINGER	164.246	38.186	124.717	11.989	16.470	180.762	4.830	41.482	582.682
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	106.125	19.096	58.933	0	6.115	70.249	3.486	11.384	275.389
Gjenfors.andel endr. erstatningsavsetning	1.603	-390	5.045	-1.030	5.910	33.196	-225	5.644	49.753
GJENFORSIKRINGSANDEL ERSTATNINGER	107.728	18.706	63.978	-1.030	12.026	103.444	3.262	17.028	325.142
SUM ERSTATNINGSKOSTNADER FOR EGEN REGNING	56.517	19.480	60.739	13.019	4.444	77.318	1.568	24.454	257.540
SKADERESULTAT FOR EGEN REGNING PR BRANSJE	5.642	13.931	670	12.160	18.277	-10.086	-656	2.954	42.892
Skadeprosent brutto	91,4	50,3	90,3	45,4	28,8	106,2	181,9	85,9	83,4
Skadeprosent for egen regning	90,9	58,3	98,9	51,7	19,6	115,0	171,9	89,2	85,7



2021				Direkte forsikring					
Spesifikasjon brutto erstatningsavsetning	Eiendom	Motorvogn		Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	Sum
		Trafikk	Øvrige						
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-163.050	-48.195	-121.902	-18.658	-44.880	-152.065	-1.398	-26.342	-576.490
Avviklingsresultat tidligere år	822	-7.815	928	245	7.507	11.095	526	2.391	15.699
BRUTTO ERSTATNINGSKOSTNADER	-162.228	-56.010	-120.974	-18.413	-37.373	-140.970	-872	-23.951	-560.791

2020				Direkte forsikring					
Spesifikasjon brutto erstatningsavsetning	Eiendom	Motorvogn		Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	Sum
		Trafikk	Øvrige						
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-173.780	-42.909	-120.706	-18.603	-32.750	-172.356	-1.717	-42.392	-605.214
Avviklingsresultat tidligere år	9.535	4.723	-4.011	6.614	16.280	-8.406	-3.113	910	22.532
BRUTTO ERSTATNINGSKOSTNADER	-164.245	-38.186	-124.717	-11.989	-16.470	-180.762	-4.830	-41.482	-582.682



2021										
Direkte forsikring										
Erstatningsavsetninger	Eiendom	Motorvogn			Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	Sum
		Trafikk	Øvrige							
RBNS	130.516	14.968	14.524	11.720	40.302	114.017	-104	11.865	337.806	
IBNR	12.676	22.400	9.799	6.999	73.219	82.150	254	7.222	214.719	
ULAE	2.946	1.451	856	2.780	7.661	8.340	45	831	24.909	
BRUTTO ERSTATNINGSAVSETNING	146.138	38.819	25.178	21.499	121.182	204.506	195	19.918	577.435	
GJENFORSIKRINGSANDEL	104.785	17.203	16.214	0	58.735	106.957	80	9.860	313.835	
NETTO ERSTATNINGSAVSETNING	41.352	21.616	8.964	21.499	62.448	97.549	115	10.058	263.600	

2020										
Direkte forsikring										
Erstatningsavsetninger	Eiendom	Motorvogn			Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	Sum
		Trafikk	Øvrige							
RBNS	138.717	15.732	13.771	9.302	41.824	107.597	214	10.531	337.688	
IBNR	13.125	15.412	9.500	7.011	67.248	80.972	352	14.068	207.687	
ULAE	4.146	1.619	783	1.489	6.573	9.184	45	969	24.809	
BRUTTO ERSTATNINGSAVSETNING	155.987	32.762	24.054	17.803	115.645	197.753	611	25.569	570.183	
GJENFORSIKRINGSANDEL	108.886	13.359	16.756	0	42.939	100.053	372	9.896	292.260	
NETTO ERSTATNINGSAVSETNING	47.101	19.403	7.298	17.803	72.706	97.700	239	15.673	277.923	

RBNS (Reported but not settled) dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. IBNR (Incurred but not reported) skal dekke skader som er inntruffet, men ikke meldt til selskapet.

For inntrufne ikke meldte skader avsettes det ved hjelp av statistiske metoder, beregnet av aktuar. ULAE (Unallocated Loss Adjustment Expenses) skal dekke kostnaden ved å gjøre opp en skade.



2021	Direkte forsikring									
	Avsetning for ikke opptjent premie	Eiendom	Motorvogn			Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre
Trafikk			Øvrige							
Ikke opptjent bruttopremie	96.409	35.919	72.588	12.368	18.468	92.666	1.093	22.823	352.335	
Gjenforsikringsandel	53.427	19.815	40.043	0	9.444	44.200	647	9.920	177.495	
NETTO AVSETNING FOR IKKE OPPTJENT PREMIE	42.983	16.194	32.545	12.368	9.024	48.466	446	12.903	174.839	

2020	Direkte forsikring									
	Avsetning for ikke opptjent premie	Eiendom	Motorvogn			Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre
Trafikk			Øvrige							
Ikke opptjent bruttopremie	87.506	39.533	64.759	12.192	18.327	80.153	1.060	22.147	325.676	
Gjenforsikringsandel	53.393	-2	57.012	0	10.863	48.038	681	9.794	179.780	
NETTO AVSETNING FOR IKKE OPPTJENT PREMIE	34.113	39.535	7.747	12.192	7.464	32.114	379	12.352	145.896	

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

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

	2021		2020	
	Brutto	Egenregning	Brutto	Egenregning
Naturskadepoolen				
Avsetning for ikke opptjent premie	6.129	6.129	6.578	6.578
Erstatningsavsetning	9.453	5.529	15.571	11.386
SUM	15.582	11.658	22.149	17.964

Landkreditt Forsikring tegner naturskadeforsikring etter naturskadeforsikringsloven og er gjennom dette medlem i Naturskadepoolen. Andel for 2021 er 0,9681 prosent (1,0462 prosent).



Note 12 Kapitaldekning

De formelle minstekravene til egenkapital innebærer at konsernet skal ha en kapitaldekning på minimum 14,5 prosent. Både konsernet og de relevante datterselskapene har interne minimumskrav til kapitaldekning ut over det de formelle minimumskravene tilsier. De konkrete minimumsnivåene er nedfelt i

dokumentet «Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)». Det interne minstekravet utgjør til enhver tid summen av de formelle minstekravene, Pilar 2-tillegget fastsatt av Finanstilsynet (2,8 prosent) samt et internt bufferkrav på 0,5 prosent. Det samlede interne minimumskravet utgjør 17,8 prosent.

	31.12.2021	31.12.2020
ANSVARLIG KAPITAL	3.711.844	3.501.765
KJERNEKAPITAL	3.461.130	3.251.193
REN KJERNEKAPITAL	3.261.980	3.052.043
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	3.360.232	3.145.108
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-3.857	-2.654
Andre immaterielle eiendeler	-94.395	-90.410
Fondsobligasjonskapital	199.150	199.150
Ansvarlig lånekapital	250.715	250.571
SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG	14.826.808	14.893.756
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR KREDITT-, MOTPARTS- OG FORRINGELSESRISIKO	13.955.419	14.088.554
Institusjoner	434.656	385.873
Regionale myndigheter	154.468	20.012
Foretak	20.469	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	357.543	293.439
Egenkapitalposisjoner	514.801	471.005
Øvrige engasjementer	80.242	111.976



Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0
VALUTA	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		
BASISMETODE	871.389	805.202
REN KJERNEKAPITALDEKNING	22,00	20,49
KJERNEKAPITALDEKNING	23,34	21,83
KAPITALDEKNING	25,03	23,51
UVEKTET KJERNEKAPITALANDEL	10,31	10,05



Note 13 Segmentinformasjon

Resultat- og balanseutvikling i datterselskaper

2021	Landkreditt SA	Landkreditt Bank (100 %)	Landkreditt Boligkreditt (100 %)	Landkreditt Forsikring (100 %)	Landkreditt Forvaltning (100 %)	Landkreditt Eiendom (100 %)	Elimineringer og IFRS justeringer	Totalt
Netto renteinntekter	1.483	371.545	47.198	9.432	588	-122	-74	430.050
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	16.043	0	0	915	0	0	-14.440	2.518
Netto provisjonsinntekter og -kostnader fra banktjenester	88	60.966	-5	38.450	64.844	21.880	-46.936	139.287
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og finans. instrum.	3.896	2.820	-2.495	2.299	-32	0	-1.331	5.157
Netto forsikringsinntekter	0	0	0	89.425	0	0	-1.205	88.221
Sum driftskostnader	9.401	229.711	728	115.300	53.633	22.017	-49.550	381.241
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	0	-7.244	-105	519	0	0	0	-6.829
RESULTAT FØR SKATT	12.105	212.864	44.074	24.702	11.768	-259	-14.435	290.821

31.12.2021

Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	6.099	1.407.057	6.735	30.896	19.563	865	-164.755	1.306.458
Utlån og fordringer på kunder	0	21.739.962	4.667.763	435.612	0	10.643	-13.198	26.840.781
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	36.248	3.891.160	34.853	429.237	16.375	0	-186.673	4.221.200
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	1.618.495	451.884	0	35.204	0	0	-2.005.007	100.576
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	491.330	0	0	0	491.330
Immaterielle eiendeler inkl. goodwill	0	30.861	0	60.002	0	132	58.846	149.840
Eiendeler ved utsatt skatt	0	1.605	434	860	2.431	86	-227	5.189
Varige driftsmidler	2.405	54.017	0	17.799	0	394	2.011	76.626
Andre eiendeler	14.855	13.354	0	45.583	6.496	518	-22.249	58.557
SUM EIENDELER	1.678.101	27.589.901	4.709.785	1.546.523	44.864	12.637	-2.331.252	33.250.557



Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	0	492	134.541	0	0	3.378	-138.146	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost	0	20.637.659	0	0	0	0	-29.988	20.607.671
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amort. kost	0	3.569.830	4.007.863	0	0	0	-186.673	7.391.020
Betalbar skatt	0	50.434	9.697	5.713	0	0	1.804	67.648
Annen gjeld	4.082	93.660	933	156.737	20.225	5.029	-27.266	253.400
Forpliktelser ved utsatt skatt	227	0	0	0	0	0	-227	0
Pensjonsforpliktelser og andre avsetninger	0	29.028	10	55.051	1.091	2.139	0	87.319
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	929.770	0	0	0	929.770
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	250.715	0	80.087	0	0	0	330.802
SUM GJELD	4.309	24.631.818	4.153.044	1.227.357	21.316	10.547	-380.496	29.667.895
Aksjekapital	0	1.380.000	350.000	93.182	21.250	120	-1.851.491	-6.939
Fondsobligasjonskapital	0	199.150	0	0	0	0	0	199.150
Annen egenkapital	1.673.792	1.378.933	206.742	225.984	2.298	1.970	-99.267	3.390.452
SUM EGENKAPITAL	1.673.792	2.958.083	556.742	319.166	23.548	2.090	-1.950.758	3.582.663
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	1.678.101	27.589.901	4.709.785	1.546.523	44.864	12.637	-2.331.252	33.250.557



2020	Landkreditt SA	Landkreditt Bank (100 %)	Landkreditt Boligkreditt (100 %)	Landkreditt Forsikring (100 %)	Landkreditt Forvaltning (100 %)	Landkreditt Eiendom (100 %)	Elimineringer og IFRS justeringer	Totalt
Netto renteinntekter	290	361.715	41.609	5.940	234	-95	-97	409.596
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	5.616	4.616	0	1.432	0	11	-5.616	6.059
Netto provisjonsinntekter og -kostnader fra banktjenester	-16	24.439	-5	35.505	48.139	13.456	-13.594	107.923
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og finans. instrum.	-13.084	-5.428	-1.881	-7.871	-75	0	-1.227	-29.566
Netto forsikringsinntekter	0	0	0	42.892	0	0	-926	41.967
Sum andre driftsinntekter	101	24.881	0	6.822	1.543	33	-24.714	8.666
Sum driftskostnader	9.392	207.740	788	102.336	45.854	17.093	-40.459	342.743
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	0	14.348	282	1.159	0	9	0	15.798
RESULTAT FØR SKATT	-16.485	188.136	38.653	-18.775	3.987	-3.697	-5.715	186.104

31.12.2020

Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	43.655	1.393.709	7.657	33.115	15.808	574	-248.412	1.246.106
Utlån og fordringer på kunder	0	21.510.447	4.966.033	164.997	0	5.569	-11.697	26.635.350
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	10.442	2.579.165	34.992	649.498	8.942	0	-30.184	3.252.855
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	1.602.691	434.819	0	33.699	0	0	-1.986.487	84.721
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelse	0	0	0	472.040	0	0	0	472.040
Immaterielle eiendeler inkl. goodwill	0	31.386	0	32.137	0	179	58.846	122.548
Varige driftsmidler	2.405	65.091	0	22.327	0	1.054	610	91.487
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	2.593	5.383	64	-1.614	6.426
Andre eiendeler	6.268	19.154	0	30.140	4.538	46	-10.969	49.177
SUM EIENDELER	1.665.461	26.033.770	5.008.683	1.440.545	34.670	7.485	-2.229.906	31.960.708



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

a) Landkreditt Eiendom kjøpt pr 01.03.2020



Note 14 Opplysninger om ansatte og tillitsvalgte

	2021	2020
Antall ansatte, eksklusive innleide vikarer	191	183
Antall årsverk	189	181
	2021	2020
Godtgjørelse til medlemmer av kontrollkomiteen	65	49
Godtgjørelse til medlemmer av årsmøtet	197	142
Godtgjørelse til medlemmer av styret	2.581	2.470

Styret i Landkreditt SA	Styrehonorar og andre ytelser ¹	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2021	Samlet godtgjørelse 2020	Lån ²
Hans Edvard Torp, leder	400	0	0	400	339	10.183
Wenche Irene Kristiansen, nestleder	165	0	0	165	120	391
Bjørn Kåre Grude	146	0	0	146	137	0
Audhild Slapgård	60	0	0	60	127	1.203
Kristin Gilje Sandnes	110	0	0	110	0	889
Jørn Spakrud	146	0	0	146	101	0
Øyvind Hestnes, ansatte	94	0	0	94	90	8.065
Hilde Husby, ansatte	94	0	0	94	90	1.370
Marianne Storhaug Strøm, vara	0	0	0	0	0	6.067
Anders Klaseie, vara	62	0	0	62	28	978
Sissel Aasvik, ansatte vara	29	0	0	29	28	13.332
Jørgen Østby, ansatte vara	29	0	0	29	28	2.981

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

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



Kontrollkomiteen	Styrehonorar og andre ytelser ¹	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2021	Samlet godtgjørelse 2020	Lån ²
Hans Kristian Teien, leder	39	0	0	39	15	306
Anna Stangeland	19	0	0	19	n.a.	0
Synnøve Smørdal Wiik	7	0	0	7	11	0
Kristen Are Figenschau, vara	0	0	0	0	n.a.	540

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

Konsernledergruppen	Lønn	Utbetalt bonus i 2021	Andre skattepliktige ytelser	Periodisert pensjonskostnad ¹	Sum 2021	Sum 2020	Lån ²
Ole Laurits Lønnum, konsernsjef	2.947	0	344	841	4.132	4.001	5.790
Jon Martin Østby, visekonsernsjef *)	2.036	0	16	591	2.643	2.655	0
Einar Storsul, direktør marked og IKT	1.915	0	36	178	2.129	2.123	0
Emil Inversini, direktør salg kunde	1.675	0	32	178	1.885	1.935	3.298
Siw Farstad, HR direktør	1.287	0	93	179	1.559	1.537	3.421
Øystein Haugen, direktør risikostyring	1.529	0	16	177	1.722	1.134	0
Anders Petter Wik, adm.dir. Landkreditt Forvaltning, fra 01.03.2021	1.368	0	14	168	1.550	0	0
Ane Wiig Syvertsen, adm.dir. Landkreditt Forsikring	1.881	45	21	185	2.132	2.039	3.894

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

²) Alle har utlånsbetingelser som for ansatte generelt.

Landkreditt har etablert godtgjørelsesordninger i henhold til forskrift om godtgjørelser i finansinstitusjoner mv. Som overordnet prinsipp skal konsernets praktisering av godtgjørelsesbetingelser totalt sett være konkurransedyktige når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger, pensjoner og variabel godtgjørelse.

Den variable godtgjørelsen skal balanseres mot selskapets risikoeponering 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 2021 utgjør 8 162 (6 941).

Ordinær pensjonsalder for konsernsjef følger aldersgrensen i den kollektive tjenestepensjonsordningen slik denne er til enhver tid. Det er gjensidig mulighet for fratredelse fra 62 år.

Slutter konsernsjef i stillingen vil det på gitte vilkår kunne utløses etterlønn i 6 måneder, regnet fra utløpet av oppsigelsesfristen.

Pantesikret utlån til ansatte pr 31.12.2021 utgjør 388 346 (433 265).

Skattepliktig rentefordel knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte utgjør 1 990 (2 698).



Revisjonskostnader	2021	2020
Revisjonshonorar	1.860	1.844
Andre tjenester utenfor revisjonen	192	134
Andre attestasjoner	44	68
Skatt, rådgivning	48	392
	2.143	2.438

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.



Note 15 Aksjer, obligasjoner ol. vurdert til virkelig verdi

	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	355.262
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	217.188	157.435
Obligasjoner med fortrinnsrett	1.958.281	1.537.054
Rentefond	749.464	684.483
Aksjefond	61.887	45.033
Eiendomsfond	35.204	33.699
Andre aksjer og andeler	3.485	5.989
SUM AKSJER OG OBLIGASJONER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	4.321.776	3.337.576

Pr 31.12.2021 utgjør effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 1,42 prosent (1,12 prosent). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigeret for periodisering av over-/underkurs. Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 94 dager (94 dager).



Sertifikater, obligasjoner og andeler i rentefond	Risiko-vekt ¹	2021			2020		
		Anskaffelses-kost	Bokført verdi ²	Andel børsnotert	Anskaffelses-kost	Bokført verdi ²	Andel børsnotert
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	378.099	378.264	100 %	394.602	394.893	100 %
Fond med obligasjoner garantert av stater	0 %	158.890	145.661	n.a.	129.592	123.727	n.a.
Obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	10 %	770.962	772.342	100 %	354.969	355.262	0 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1.956.377	1.958.281	100 %	1.531.872	1.537.054	100 %
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	215.046	217.188	100 %	155.034	157.435	100 %
Rentefond	20-100 %	746.191	749.464	n.a.	685.592	684.483	n.a.

1) Risikovekt benyttes ved beregning av selskapets kapitaldekning

2) Bokført verdi er lik virkelig verdi

Andeler i aksjefond og eiendomsfond	Bokført verdi 31.12.2021*	Avkastning 2021	Bokført verdi 31.12.20*	Avkastning 2020
Aksjefond	61.887	11.880	45.033	-20.839
Eiendomsfond	35.204	1.505	33.699	785

*) Bokført verdi er lik virkelig verdi



Andre aksjer og andeler	Organisasjonsnummer	Antall aksjer/ andeler	Eierandel	Kostpris	31.12.2021* Bokført verdi	31.12.2020* Bokført verdi
Tun Media AS	982 519 985	0	0,00 %	0	0	2.666
Landbrukets Dataflyt SA	870.309.372	1	n.a.	320	320	370
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920.01.3015	2.912	0,56 %	212	212	0
Vipps AS	918.713.867	1.729	0,001 %	756	756	138
VN Norge AS	821.083.052	n.a.	n.a.	0	2.197	2.197
SUM				1.288	3.485	5.989

*) 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	-12.218	-12.161
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksje- og eiendomsfond	16.631	-20.054
Netto verdiendring på betinget vederlag ved kjøp av aksjer i Landkreditt Eiendom	743	2.730
Netto gevinst/-tap på valuta	1	-80
SUM NETTO INNTEKT PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	5.157	-29.565

Se note 2.11 vedrørende prinsipper for verddivurdering.



Note 16 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

	Immaterielle eiendeler	Goodwill	Anleggsmidler	Eiendom	Bruksretter	Totale varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2021	157.977	58.846	37.317	2.405	104.687	144.409
+ Tilgang dette år	41.447	0	471	0	1.804	2.275
- Avgang dette år	0	0	0	0	-144	-144
ANSKAFFELSESKOST 31.12.2021	199.424	58.846	37.788	2.405	106.347	146.540
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2021	94.275	0	20.953	0	29.962	50.915
+ Årets avskrivninger	14.155	0	2.979	0	16.019	18.998
AKK. ORDINÆRE AVSKRIVNINGER 31.12.2021	108.430	0	23.932	0	45.981	69.913
BOKFØRT VERDI 31.12.2021	90.994	58.846	13.856	2.405	60.366	76.627
Avskrivningssatser:	0-33 %		10-33 %	0-5 %		10-33 %

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

Goodwill er knyttet til kjøpet av Landkreditt Eiendom AS og Landkreditt Forsikring. Goodwill er testet for nedskrivning per 31.12. og det er ingen indikasjoner på behov nedskrivning av goodwill. Nedskrivningstesten viser også at det skal vesentlige endringer i estimatene som er benyttet for at bokført verdi skal være høyere enn gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp har blitt beregnet ved å estimere bruksverdien og er basert på ledelsens beste estimat. Diskonteringsrenten er utledet fra gjennomsnittelig 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.



Investeringer i og salg av anleggsmidler	Investeringer	Salg
2017	18.130	0
2018	44.308	0
2019	13.979	0
2020	33.634	0
2021	41.918	0

Note 17 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost

	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


Verdipapirinnlån 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


Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost 31.12.2020

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2020	Egenbehold.	Netto utestående 31.12.2020
NO0010764483	12.05.2016	12.02.2021	30.000	0	30.000
NO0010710825	21.05.2014	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



Note 18 Ansvarlig lånekapital til amortisert kost og fondsobligasjonkapital

	31.12.2021		31.12.2020	
	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi	Pålydende
Ansvarlig lånekapital	330.802	330.000	330.650	330.000
Fondsobligasjonkapital	199.150	200.000	199.150	200.000
SUM	529.952	530.000	529.800	530.000



Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2021	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2021	Call- dato
NO0010826399	22.06.2018	22.08.2028	80.000	0	80.000	22.06.2023
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			330.000	0	330.000	

Fondsobligasjonskapital Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2021	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2021	Call- 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	537.291	538.492

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	330.000	0	0	330.000
Fondsobligasjonskapital	200.000	0	0	200.000
SUM TILLEGGSKAPITAL	530.000	0	0	530.000



Note 19 Pensjonsforpliktelser

Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. I konsernet er det kun Landkreditt Bank som har ytelsesbasert pensjonsordning. I tillegg har konsernselskapene AFP-ordning, med unntak av Landkreditt Eiendom AS, som foreløpig regnskapsføres som en innskuddsbasert ordning. Kostnaden for denne i 2021 utgjør 2 406 (2 237). Totalt kostnadsført på innskuddsbaserte pensjonsordninger i 2021 utgjør 11 769 (10 868). 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 livsforsikrings-selskap.

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 visekonsern-

sjef 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.


Økonomiske forutsetninger:

	Forsikret ordning	
	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

Selskapene i konsernet 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 Landkredittkonsernet. 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.

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

	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
Avstemming av pensjonsordningens finansierte status mot beløp i balansen	Forsikret ordning	Uforsikrede ordninger	Forsikret ordning	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	2017
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	75.708	70.574	62.886	53.616	50.300
Pensjonsmidler 31.12	63.588	59.680	50.805	51.025	49.873
OVERSKUDD/ UNDERSKUDD	12.120	10.895	12.081	2.591	428

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 ytelsesordning 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 20 Skattekostnad

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultat før skatt	290.821	186.104
Permanente resultatforskjeller	-32.031	-15.393
Endring midlertidige forskjeller anleggsmidler	-96	4.260
Endring midlertidige forskjeller aksjer og rentepapirer	10.742	-3.742
Endring midlertidige forskjeller pensjoner	1.129	22.992
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG AV ORDINÆR DRIFT	270.565	194.222
ENDRING I FORSKJELLER SOM INNGÅR I GRUNNLAG FOR UTSATT SKATT	-11.775	-23.510
Grunnlag for betalbar skatt	270.565	194.222
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag	67.648	50.841
Korreksjon avsetning tidligere år	510	4.046
Netto endring utsatt skatt	-2.034	-8.353
Skatt på direkte balanseførte forskjeller	0	0
ÅRETS SKATTEKOSTNAD I ÅRSRESULTATET	66.124	46.533
Skattekostnad totalresultatet		
Årets skattekostnad i årsresultatet	66.124	46.533
Utsatt skatt i utvidet resultat	-307	447
SUM SKATTEKOSTNAD PÅ TOTALRESULTATET	65.817	46.980



Beregning av utsatt skatt	2021	2020
Midlertidige forskjeller knyttet til:		
Pensjonsforpliktelser	-12.024	-10.895
Sertifikater og obligasjoner	-6.974	4.238
Anleggsmidler	8.817	10.556
Fordringer	0	0
Fremførbart underskudd	-11.836	-28.640
Andel skattemessig overskudd DA	-730	-855
NETTO NEGATIVE MIDLERTIDIGE FORSKJELLER	-22.747	-25.596
UTSATT SKATT/ SKATTEFORDEL 22 % OG 25%	-5.189	-6.426
UTSATT SKATTEFORDEL PÅ IMPLEMENTERINGSEFFEKT IFRS 9	0	0
SUM UTSATT SKATT/ SKATTEFORDEL	-5.189	-6.426

Avstemming av skattekostnad	2021	2020
Resultat før skatt	290.821	186.104
Skatt beregnet med selskapets vektete gjennomsnittlige skattesats	72.705	46.526
-Ikke skattepliktig inntekt	-12.745	-16.261
-Skattemessig ikke fradragsberettigede kostnader	5.347	12.669
For mye/ lite avsatt tidligere år	510	4.045
SKATTEKOSTNAD	65.817	46.980



Note 21 Likviditetsrisiko og renterisiko

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 kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost ¹	266	0	0	0	0	0	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost ²	20.607.671	0	0	0	0	0	20.607.671
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amort. kost ³	5.459	69.192	742.495	8.426.266	251.436	0	9.494.848
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost ³	953	1.346	8.063	338.107	0	0	348.469
Brutto forsikringsforpliktelser	48.027	90.718	410.897	343.369	36.758	0	929.770
Leieforpliktelser	1.462	2.923	13.155	52.620	0	0	70.159
SUM GJELD	20.663.838	164.179	1.174.610	9.160.362	288.194	0	31.451.183

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	1.231.315	0	0	0	0	0	1.231.315
Utlån og fordringer på kunder	32.062	26.421.331	11.614	205.472	0	170.302	26.840.781
Rentebærende verdipapirer ol til virkelig verdi	1.045.994	2.916.846	258.360	0	0	0	4.221.200
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	100.576	0	0	0	0	0	100.576
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelse	0	0	0	0	0	491.330	491.330
Goodwill	0	0	0	0	0	58.846	58.846
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	90.995	90.995
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	76.626	76.626
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	5.189	5.189
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	58.557	58.557
SUM EIENDELER	2.485.090	29.338.177	269.974	205.472	0	951.845	33.250.557



Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost	266	0	0	0	0	0	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost	0	20.607.671	0	0	0	0	20.607.671
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amort. kost	1.257.019	5.933.498	504	200.000	0	0	7.391.020
Betalbar skatt	0	33.824	33.824	0	0	0	67.648
Annen gjeld	0	0	62.781	0	0	190.618	253.399
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0	0	12.182	12.182
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	75.137	75.137
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	929.770	929.770
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	175.694	155.108	0	0	0	0	330.802
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	23.314	23.314
Egenkapital	199.150	0	0	0	0	3.360.198	3.559.348
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	1.632.128	26.730.101	97.109	200.000	0	4.591.218	33.250.557
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	852.961	2.608.077	172.865	5.472	0	-3.639.374	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	3 %	8 %	1 %	0 %	0 %	-11 %	0 %

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivaposter. Konsernet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balanseposter. Basert på konsernets balanse pr 31.12.2021 gir et parallelt skift i rentekurven på ett prosentpoeng en total renterisiko på 7 643 (5 557). Resultat etter skatt og egenkapitaleffekten blir 5 733 (4 335).



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 til amort. kost 1)	388	0	0	0	0	0	388
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost 2)	18.404.784	0	0	0	0	0	18.404.784
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amort. kost 3)	5.348	44.266	761.734	7.747.411	359.186	0	8.917.945
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	770	1.167	6.000	345.034	0	0	352.971
Brutto forsikringsforpliktelser	40.314	76.148	344.906	376.261	58.231	0	895.859
Leieforpliktelser	1.521	3.043	13.693	70.028	0	0	88.285
SUM GJELD	18.453.124	124.624	1.126.333	8.538.734	417.417	0	28.660.232

Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprimingstidspunkt 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	1.175.305	0	0	0	0	0	1.175.305
Utlån og fordringer på kunder	28.460	26.299.824	41.040	106.168	0	159.859	26.635.350
Rentebærende verdipapirer ol til virkelig verdi	804.802	2.188.155	259.898	0	0	0	3.252.854
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	84.721	0	0	0	0	0	84.721
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	472.040	472.040
Goodwill	0	0	0	0	0	58.846	58.846
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	63.702	63.702
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	91.486	91.486
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	6.426	6.426
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	49.177	49.177
SUM EIENDELER	2.164.088	28.487.978	300.938	106.168	0	901.536	31.960.708



Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost	388	0	0	0	0	0	388
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost	0	18.404.784	0	0	0	0	18.404.784
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amort. kost	2.353.336	6.032.581	0	200.000	0	0	8.585.918
Betalbar skatt	0	25.421	25.421	0	0	0	50.841
Annen gjeld	0	0	0	0	0	259.782	259.782
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0	0	10.895	10.895
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	56.908	56.908
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	895.859	895.859
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	175.558	155.091	0	0	0	0	330.650
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	20.426	20.426
Egenkapital	199.150	0	0	0	0	3.145.108	3.344.258
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2.728.433	24.617.877	25.421	200.000	0	4.388.978	31.960.708
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEEKSPONERING	-564.345	3.870.102	275.518	-93.832	0	-3.487.442	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	-2 %	12 %	1 %	0 %	0 %	-11 %	0



Note 22 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak

Av konsernets bankinnskudd er 10 492 bundne midler (9 297)

Pr 31.12.2021 er den gjennomsnittlige effektive renten på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner 0,51 (0,01 prosent)

	2021	2020
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak uten avtalt løpetid	574.531	617.272
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak med avtalt løpetid	656.784	558.034
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER	1.231.315	1.175.305

Note 23 Fordeling av innskudd fra kunder på geografiske områder og viktige næringer

	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	10,6
Møre og Romsdal	594.310	2,9	506.586	2,8
Nordland	545.168	2,6	503.786	2,7
Oslo	3.034.378	14,7	2.718.596	14,8
Rogaland	1.152.378	5,6	1.049.638	5,7
Troms og Finnmark	608.080	3,0	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	36,5	6.659.507	36,2
Utland	129.265	0,6	105.593	0,6
SUM	20.607.671	100,0	18.404.784	100,0



Innskudd fra kunder	31.12.2021	31.12.2020
Privatmarkeds kunder	14.654.168	13.220.781
Næringslivkunder	5.953.503	5.184.002
SUM	20.607.671	18.404.784
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	887.831	250.215
Øvrige kunde grupper	192.063	211.340
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	5.953.503	5.184.002

Konsernet har 552.162 (564 800) i innskudd fra kunder med fastsatt løpetid.



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	2021	2020
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0,05	1,20
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0,60	1,02
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1,33	0,70
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	2,75	1,79

Note 25 Kontantstrøm fra finansiering

Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2021	Gjeld 1.1	Opptak av ny gjeld	Tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2021	Renter betalt 2021	Amortisering over- /underkurs	Gjeld 31.12
Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	389	0	0	-122	477	-477	0	267
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost	8.585.918	650.000	-523.451	-1.323.000	79.056	-78.695	1.193	7.391.020
Leieforpliktelser	79.374	2.336	0	-18.319	2.028	0	0	65.419
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	330.650	0	0	0	7.924	-7.772	0	330.802

Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2020	Gjeld 1.1	Opptak av ny gjeld	Tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2020	Renter betalt 2020	Amortisering over- /underkurs	Gjeld 31.12
Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	341	0	0	48	160	-160	0	389
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost	7.491.828	2.250.000	409.280	-1.549.000	115.604	-130.285	-1.509	8.585.918
Leieforpliktelser	91.639	3.202	0	-17.894	2.427	0	0	79.374
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	331.167	0	0	0	9.531	-10.048	0	330.650



Note 26 Nærstående parter

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

Note 27 Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Pr 31.12.2021	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Totalt
Eiendeler:				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	75.143	0	75.143
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	1.231.315	0	1.231.315
Utlån og fordringer på kunder	0	26.840.781	0	26.840.781
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	4.221.200	0	0	4.221.200
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	100.576	0	0	100.576
SUM	4.321.776	28.147.240	0	32.469.015

**Forpliktelser:**

Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	266	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	20.607.671	20.607.671
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	7.391.020	7.391.020
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	330.802	330.802
SUM	0	0	28.329.759	28.329.759

Pr 31.12.2020	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Totalt
Eiendeler:				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	70.800	0	70.800
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	1.175.305	0	1.175.305
Utlån og fordringer på kunder	0	26.635.350	0	26.635.350
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3.252.854	0	0	3.252.854
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	84.721	0	0	84.721
SUM	3.337.576	27.881.455	0	31.219.031

Forpliktelser:

Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	388	388
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	18.404.784	18.404.784
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	8.585.918	8.585.918
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	330.650	330.650
SUM	0	0	27.321.739	27.321.739



Note 28 Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Alle selskaper i konsernet har eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi. Konsernet benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi.

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

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

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

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

Pr 31.12.2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	2.045.731	2.175.469	0	4.221.200
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	61.887	0	38.689	100.576
SUM EIENDELER	2.107.617	2.175.469	38.689	4.321.776
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	39.688
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	-999
Salg av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	-2.716
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2021	38.689

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	1.558.365	1.694.489	0	3.252.854
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	45.033	0	39.688	84.721
SUM EIENDELER	1.603.399	1.694.489	39.688	3.337.576
SUM FORPLIKTELSE	0	0	0	0



Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2020	38.903
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	785
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2020	39.688

Note 29 Eiendeler og forpliktelses målt til amortisert kost

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt ansvarlig lånekapital

Virkelig verdi estimeres ved å legge et spreadtillegg til markedsrenten. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansetidspunktet.

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

	Balanseført verdi 2021	Virkelig Verdi 2021	Balanseført verdi 2020	Virkelig Verdi 2020
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7.391.020	7.434.054	8.585.918	8.640.953
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	330.802	334.864	330.650	335.434
GJELD	7.721.822	7.768.918	8.916.567	8.976.387



Note 30 Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

Eiendeler:	2021	2020
Kontanter og fordringer på sentralbanker	75.143	70.800
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.231.315	1.175.305
Utlån og fordringer på kunder	26.840.781	26.635.350
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	4.221.200	3.252.854
SUM BALANSEFØRTE EIENDELER MED KREDITTEKSPONERING	32.368.440	31.134.310
Forpliktelser:		
Betingede forpliktelser - garantier	616	13.998
Ubenyttede kreditter	4.111.482	3.858.025
SUM FINANSIELL GARANTISTILLELSE	4.112.098	3.872.023
TOTAL KREDITTEKSPONERING	36.480.538	35.006.333



Note 31 Annen gjeld

	2021	2020
Interimskonti / tidsforskjeller i oppgjør (Nets og datasentraler)	16.175	16.703
Skattetrekk og annen gjeld i forbindelse med ansatte	16.376	14.464
Leverandørgjeld	38.788	37.394
Forpliktelser leiekontrakter IFRS 16	65.419	79.374
Formuesskatt	3.023	2.206
Betalbar skatt	66.289	50.841
Forpliktelser betinget vederlag kjøp av datterselskap	0	9.270
Tapsavsetning på garantier og ubenyttede rammer	3.273	3.870
Forpliktelser i forbindelse med forsikringsvirksomhet	76.588	69.808
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring / reassurans	35.116	26.694
Annen gjeld	0	0
SUM ANNEN GJELD	321.047	310.623



Note 32 Leieavtaler

Landkreditt som leietaker

Bruksrettseiendel

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

Leieforpliktelse

Leieforpliktelse er presentert under Annen gjeld i balansen.

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

Samlede utgående konstantstrømmer for leieavtaler utgjorde 17 540 (18 407). Landkreditt har forlengelsesopsjoner knyttet til husleiekontrakt. Samlet udiskonterte kontantsrømmer knyttet til forlengelsesopsjoner som ikke er inkludert i leieperioden utgjør 124 292.

Landkreditt som utleier

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

Renteinntekter for året utgjorde 78 (94).

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

Landkreditt som leietaker	2021	2020
Balanse 01.01.2021	74.193	90.346
Korreksjon knyttet til justering av leie	1.849	-448
Tilgang leieavtale	487	32
Avgang leieavtale	-144	
Årets avskrivning	-16.019	-15.737
BALANSE 31.12.2021	60.366	74.193

Beløp i resultatregnskapet	2021	2020
Rente på leieforpliktelse	2.028	2.427
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler	78	326
Kostnader til leie der underliggende eiendeler har lav verdi	326	188

Landkreditt som utleier	2021	2020
Opptil ett år	662	660
Mellom ett og to år	662	660
Mellom to og tre år	662	660
Mellom tre og fire år	662	660
Mellom fire og fem år	0	660
Mellom fem og seks år	0	0
SUM	2.649	3.299
UOPPTJENT	-137	-214
BALANSEFØRT VERDI (NETTOINVESTERING I LEIEAVTALEN)	2.512	3.085



Note 33 Kjøp av aksjer i Koppang landbruks- og næringsmegling

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 distrikskontorer 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 34 Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 16. februar 2022. Foretakets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet.



Landkreditt SA

Årsregnskap 2021





Resultatregnskap

(Alle tall i hele tusen)	Note	2021	2020
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av fordringer på kredittinstitusjoner	8	124	288
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av rentebærende papirer	4	1 359	2
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetoden		1 483	290
Provisjonskostnader fra banktjenester		13	16
Utbytter og inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	8	14 440	5 616
Utbytter og inntekter av andre eierinteresser		1 603	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	4,5,8	3 896	-13 084
Andre driftsinntekter	8	101	101
Sum andre inntekter		20 026	-7 383
Lønn og andre personalkostnader	8,9	1 932	1 601
Driftskostnader	8	7 469	7 791
Sum personal- og driftskostnader		9 401	9 392
Resultat før skatt		12 107	-16 484
Skattekostnad	10	36	-71
Årsresultat		12 071	-16 413



Utvidet resultat	Note	2021	2020
Årsresultat		12 071	-16 413
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultat etter skatt		0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat etter skatt		0	0
Totalresultat for perioden		12 071	-16 413

Overføringer og disponeringer	Note	2021	2020
Overført til/-fra annen egenkapital		12 071	-16 413
Sum overføringer og disponeringer		12 071	-16 413



Balanse

Eidendeler (hele tusen kroner)	Note	31.12.2021	31.12.2020
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	8,15	6 099	43 655
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	4	36 247	10 442
Aksjer og andeler	5	0	2 716
Eierinteresser i konsernselskaper	3	1 618 495	1 599 975
Varige driftsmidler	6	2 405	2 405
Andre eiendeler	8	14 855	6 269
SUM EIENDELER	12,13,14	1 678 101	1 665 461

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2021	31.12.2020
Annen gjeld	8	4 082	3 548
Forpliktelser ved utsatt skatt	10	227	192
Sum gjeld		4 309	3 741
Annen egenkapital		1 673 792	1 661 720
Sum egenkapital	11	1 673 792	1 661 720
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	12,13,14	1 678 101	1 665 461

Oslo 31. desember 2021

16. februar 2022

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp
Styreleder

Jørn Spakrud

Wenche Irene Kristiansen
Nestleder

Øyvind Hestnes

Bjørn Kåre Grude

Hilde Husby

Kristin Gilje Sandnes

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef



Kontantstrømoppstilling

(Hele tusen kroner)	2021	2020
Tilført fra årets virksomhet	12 107	-16 484
Verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	0	0
Avskrivninger	0	0
Betalte skatter	-3 011	-3 343
Endring inn- og utbetalinger ved omsetning av verdipapirer	-25 805	52 045
Endring inn- og utbetalinger av annen gjeld	534	299
Endring tidsavgrensningsposter	-21 620	3 300
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-37 795	35 817
Kjøp av andeler i konsernselskaper	-18 520	0
Salg av andeler i konsernselskaper	0	0
Salg av aksjer	6 179	0
Tap/ gevinst ved salg av eiendeler	-3 463	0
Utbytte og konsernbidrag i konsernselskaper	14 440	0
Utbytte fra andre selskaper	1 603	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	239	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Netto endring likvider i året	-37 556	35 817
Likviditetsbeholdning 01.01	43 655	7 838
Likviditetsbeholdning 31.12	6 099	43 655
Avstemming av beholdning		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	6 099	43 655



Endring i selskapets egenkapital

	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 01.01.2020	1 678 135	
Totalresultat for perioden	-16 413	
Balanse 31.12.2020	1 661 722	1 661 722
Balanse 01.01.2021	1 661 722	
Totalresultat for perioden	12 071	
Balanse 31.12.2021	1 673 791	1 673 791





Note 1

1.0 Generell informasjon

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

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

Landkreditt SA er registrert og hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Karl Johans gate 45, Oslo. Årsregnskapet for Landkredittkonsernet ble behandlet og godkjent av styret 16. februar 2022 og offentliggjort samme dag.

Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Landkreditt SA avlegger regnskap i samsvar

med årsregnskapsforskriften for banker, kreditforetak 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 1.1.2021 og medfører ingen endringer i innregning eller måling, men selskapet har krav om å følge standardisert oppstillingsplan for resultatregnskap og balanse.

Nye regnskapsstandarder tatt i bruk i 2021

Det var ingen nye regnskapsstandarder med effekt for selskapet i 2021.

Det er heller ingen nye standarder som vil ha effekt for selskapet i 2022.

1.1 Omregning av utenlandsk valuta

(A) Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet 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 og –tap som oppstår ved gjennomføring av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen, resultatføres.

(C) Fordringer

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

1.2 Verdifall på ikke-finansielle instrumenter

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

En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantstrøm-

genererende enheter). På hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle instrumenter.

1.3 Finansielle instrumenter

1.3.1 Finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

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

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

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



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

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

1.3.2 Finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi

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

Presentasjon av finansielle eiendeler med klassifisering er fremstilt i note 12 og 13.

1.4 Vurdering av virkelig verdi

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

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

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

Landkreditt SA har pr 31.12.2021 eiendeler, men ikke forpliktelser mål til virkelig verdi ref. note 13.

1.5 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av innskudd i kredittinstitusjoner.

1.6 Utsatt skatt

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

1.7 avsetninger

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

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

1.8 Renteinntekter og-kostnader

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

1.9 Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstilling er utarbeidet ved bruk av indirekte metode.



Note 2

2.0 Risikostyring og internkontroll

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

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

Styret i Landkreditt SA har ansvar for å påse at konsernet har en egenkapital som er forsvarlig ut ifra risikoen ved og omfanget av virksomheten i konsernet og å påse at kapitalkrav som følger av lover og forskrifter blir overholdt. Innenfor rammer som fastsettes av konsernstyret er styrene i de operative selskapene ansvarlige for å etablere

hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Risikorammer som fastsettes på selskapsnivå skal være konsistente med konsernets overordnede målsettinger.

Risikostyringen og internkontrollen i Landkreditt er basert på prinsippet om tre forsvarslinjer. 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 retningslinjer samt aktuelle bransjestandarder.

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

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

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

Internrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredjelinjeforsvaret.

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

Landkreditt SAs aktiviteter påvirkes av blant annet følgende risikoelementer:

- markedsrisiko
- likviditetsrisiko
- operasjonell risiko

2.1 Markedrisiko

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

2.2 Lividitetsrisiko

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

2.3 Operasjonell risiko

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



Note 3 Eierinteresser i konsernselskaper

Pr 31.12.2021 har Landkreditt følgende datterselskaper:

	Anskaffelseskost	Bokført verdi
Landkreditt Bank AS (100 %)	1 380 000	1 380 000
Landkreditt Forvaltning AS (100 %)	33 969	33 969
Landkreditt Forsikring AS (92,6 %)	204 526	204 526
Sum	1 618 495	1 618 495

Eierandel tilsvarer stemmeandel.

Alle selskapene har følgende forretningsadresse:
Postboks 1824 Vika
0123 Oslo

Note 4 Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi

2021	Risikokategori	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert	Virkelig verdi
Andeler i rentefond	100%	36 247	36 247	0%	36 247

2020	Risikokategori	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert	Virkelig verdi
Andeler i rentefond	100%	10 596	10 442	0%	10 442



Note 5 Aksjer og andeler

Andeler i aksjefond 2020	Bokført verdi	Markedsverdi	Avkastning 2020
Landkreditt Utbytte	0	0	-12 967
Andre aksjer og andeler		31.12.2021	31.12.2020
Aksjer i Tun Media AS		0	2 666
Landbrukets Dataflyt SA		0	50
Sum andre aksjer og andeler		0	2 716

Note 6 Varige driftsmidler

	31.12.2021	31.12.2020
Leilighet	2 405	2 405
Sum varige driftsmidler	2 405	2 405



Note 7 Andre eiendeler

	31.12.2021	31.12.2020
Konsernbidrag	4 440	5 616
Utbytter	10 000	0
Andre eiendeler	415	653
Sum andre eiendeler	14 855	6 269

Note 8 Konserninterne transaksjoner og mellomværender

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

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

I morselskapets resultatregnskap inngår følgende mellomværender med datterselskaper:

	2021	2020
Renteinnt. ber. etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinst.	123	286
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	4 440	5 616
Utbytter	10 000	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	53	75
Andre driftsinntekter	101	101
Driftskostnader	1 157	1 005



I morselskapets balanse inngår følgende mellomværender med datterselskaper:

	31.12.2021	31.12.2020
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	5 747	43 303
Konsernbidrag	4 440	5 616
Utbytter	10 000	0
Andre eiendeler	164	530
Annen gjeld	80	38

For opplysning om ledende ansatte se note 9.

Note 9 Ytelser og lån til ledende personer

	2021	2020
Godtgjørelse til medlemmer av kontrollkomiteen	65	49
Godtgjørelse til medlemmer av årsmøtet	197	142
Godtgjørelse til medlemmer av styret	1 275	1 088



Styret i Landkreditt SA

	Styrehonorar og andre ytelser ¹	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2021	Samlet godtgjørelse 2020	Lån ²
Hans Edvard Torp, leder	400	0	0	400	339	10 183
Wenche Irene Kristiansen, nestleder	165	0	0	165	120	391
Bjørn Kåre Grude	146	0	0	146	137	0
Audhild Slapgård	60	0	0	60	127	1 203
Kristin Gilje Sandnes	110	0	0	110	0	889
Jørn Spakrud	146	0	0	146	101	0
Øyvind Hestnes, ansatte	94	0	0	94	90	8 065
Hilde Husby, ansatte	94	0	0	94	90	1 370
Marianne Storhaug Strøm, vara	0	0	0	0	0	6 067
Anders Klaseie, vara	62	0	0	62	28	978
Sissel Aasvik, ansatte vara	29	0	0	29	28	13 332
Jørgen Østby, ansatte vara	29	0	0	29	28	2 981

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

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

Selskapet har ingen ansatte. Selskapet er ikke pliktig å ha egen tjenestepensjonsordning.

Alle administrative tjenester kjøpes fra Landkreditt Bank AS.



Kontrollkomiteen

	Honorar og andre ytelser	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2021	Samlet godtgjørelse 2020	Lån ¹
Hans Kristian Teien, leder	39	0	0	39	15	306
Anna Stangeland	19	0	0	19	n.a.	0
Synnøve Smørødal Wiik	7	0	0	7	11	0
Kristen Are Figenschau, vara	0	0	0	0	n.a.	540

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

Revisjonskostnader

	2021	2020
Godtgjørelse til revisor	342	305
- hvorav ordinær revisjon	244	201
- Skatt og rådgivning	48	104
- hvorav andre attestasjonsoppgaver	0	0
- Andre tjenester utenfor revisjon	50	0

Beløpene er inklusive merverdiavgift.



Note 10 Skattekostnad

Årets skattekostnad:	2021	2020
Resultat før skatt	12 107	-16 484
Permanente resultatforskjeller	-11 945	16 331
Endringer i midlertidige resultatforskjeller	-155	153
Endring i underskudd til fremføring	-7	0
Årets skattegrunnlag	0	0
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag, 22 %	0	0
Betalbar skatt	0	0
Netto endring utsatt skatt/skattefordel	36	-34
For lite/ mye avsatt tidligere år	0	-36
Årets skattekostnad	36	-70



Beregning av utsatt skatt:

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

	31.12.2021	31.12.2020
Midlertidige forskjeller knyttet til:		
Obligasjoner og andre verdipapirer	0	-155
Anleggsmidler	1 030	1 030
Fremførbart underskudd	0	-7
Netto negative midlertidige forskjeller	1 030	869
Utsatt skatt/ -skattefordel, 22 % midlertidige forskjeller	227	192

Avstemming av skattekostnad:

	2021	2020
Resultat før skatt	12 107	-16 484
Skatt beregnet med Landkredits vektete gjennomsnittlige skattesats	2 664	-3 626
22 % av permanente forskjeller	-2 628	3 593
For mye/ lite avsatt tidligere år	0	-36
Endring i underskudd til fremføring og kreditfradrag	-7	0
Skattekostnad i resultatet	36	-70



Note 11 Endringer i egenkabitral

	Opptjent egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	1 661 720
Totalresultat for perioden	12 071
Egenkapital 31.12.2021	1 673 791

Note 11 Kapitaldekning

	2021	2020
Ansvarlig kapital	1 673 756	1 661 710
Kjernekapital	1 673 756	1 661 710
Ren kjernekapital	1 673 756	1 661 710
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	1 673 792	1 661 720
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-36	-10
Andre immaterielle eiendeler	0	0
Fradrag i ren kjernekapital	0	0
Fondsobligasjonskapital	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0



Samlet beregningsgrunnlag	1 708 827	1 646 568
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	1 673 222	1 630 537
Institusjoner	1 220	8 731
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjementer	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	36 248	10 442
Egenkapitalposisjoner	1 618 494	1 602 691
Øvrige engasjementer	17 260	8 673
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0
Valuta	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		
Basismetode	35 605	16 032
Ren kjernekapitaldekning	97,95	100,92
Kjernekapitaldekning	97,95	100,92
Kapitaldekning	97,95	100,92



Note 12 Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Pr 31.12.2021	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
Eiendeler:					
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	6 099	0	0	6 099
Andeler i rentefond	36 247	0	0	0	36 247
Aksjer og andeler	0	0	0	1 618 495	1 618 495
Varige driftsmidler	0	0	0	2 405	2 405
Andre eiendeler	0	0	0	14 855	14 855
Sum eiendeler	36 247	6 099	0	1 635 755	1 678 101
Forpliktelser:					
Annen gjeld	0	0	0	4 082	4 082
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	227	227
Sum gjeld	0	0	0	4 309	4 309
Sum egenkapital	0	0	0	1 673 792	1 673 792
Sum gjeld og egenkapital	0	0	0	1 678 101	1 678 101



Pr 31.12.2020	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
Eiendeler:					
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	43 655	0	0	43 655
Andeler i rentefond	10 442	0	0	0	10 442
Aksjer og andeler	0	0	0	1 602 691	1 602 691
Varige driftsmidler	0	0	0	2 405	2 405
Andre eiendeler	0	0	0	6 269	6 269
Sum eiendeler	10 442	43 655	0	1 611 364	1 665 461
Forpliktelser:					
Annen gjeld	0	0	0	3 549	3 549
Utsatt skatt	0	0	0	192	192
Sum gjeld	0	0	0	3 741	3 741
Sum egenkapital	0	0	0	1 661 720	1 661 720
Sum gjeld og egenkapital	0	0	0	1 665 461	1 665 461



Note 13 Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

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

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

Nivå 3: Gjelder investeringer hvor verdsettelse er basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder

Pr 31.12.2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer virkelig verdi	36 247	0	0	36 247
Sum eiendeler	36 247	0	0	36 247
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse	2 716
Investert	0
Salg	-2 716
Utgående balanse	0



Pr 31.12.2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer virkelig verdi	10 442	0	2 716	13 158
Sum eiendeler	10 442	0	2 716	13 158
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse	2 716
Investert	0
Salg	0
Utgående balanse	2 716



Note 14 Maksimal kreditrisikoeksponering

	2021	2020
Eiendeler:		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	6 099	43 655
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	36 247	10 442
Andre eiendeler	1 635 755	1 611 365
Sum balanseførte eiendeler	1 678 101	1 665 461
Forpliktelser:		
Betingede forpliktelser - garantier	0	0
Ubenyttede kreditter	0	0
Sum finansiell garantistillelse	0	0
Total kreditteksponering	1 678 101	1 665 461

Note 15 Bundne midler

Av selskapets bankinnskudd er 318 (312 i 2020) bundne midler.

Note 16 Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 16. februar 2022.

Foretakets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet.

Det foreligger ingen spesielle hendelser etter balansedagen.

Til årsmøtet i Landkreditt SA

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Landkreditt SAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, utvidet resultat, endring i selskapets 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, andre inntekter og kostnader, 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.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

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.



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.



Vi gir revisjonsutvalget en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Oslo, 16. 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	2022-02-16 13:17

**This document package contains:**

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



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

