



Årsrapport

for Landkreditt Bank AS

2024





Nøkkeltall pr 31. desember

Konsern

	2024	2023	2022
Forvaltningskapital (mill. kr.)	37 681	34 328	32 238
Årsresultat (mill. kr.)	349	292	185
Egenkapital (mill. kr.)	3 893	3 591	3 375
Liquidity Coverage Ratio (%)	220	444	241
Net Stable Funding Ratio (%)	137	151	146
Ren kjernekapitaldekning (%)	21,88	21,82	21,61
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,53	9,67	9,66
Utlånsvekst (%)	13,2	4,40	7,81
Innskuddsvekst (%)	7,96	16,18	1,70
Innskuddsdekning (%)	78	82,01	73,69
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,01
Misligholdsprosent (%)	0,55	0,52	0,85



Landkreditt Bank

	2024	2023	2022
Forvaltningskapital (mill. kr.)	34 367	30 625	27 892
Årsresultat (mill. kr.)	322	274	174
Egenkapital (mill. kr.)	3 634	3 359	3 160
Liquidity Coverage Ratio (%)	172	331	216
Net Stable Funding Ratio (%)	141	158	155
Ren kjernekapitaldekning (%)	22,01	22,50	22,84
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,87	10,29	10,63
Utlånsvekst (%)	18	7,66	8,76
Innskuddsvekst (%)	8	16,19	1,70
Innskuddsdekning (%)	88	95,79	88,77
Tapsprosent (%)	0,00	0,01	-0,02
Misligholdsprosent (%)	0,62	0,53	1,03
Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån (%)	52,5	55,4	55,1
Overføringsgrad boliglån til Landkreditt Boligkreditt (%)	20,6	22,9	36,3



Landkreditt Boligkreditt

	2024	2023	2022
Forvaltningskapital (mill. kr.)	3 719	4 332	4 873
Årsresultat (mill. kr.)	26	18	15
Egenkapital (mill. kr.)	615	589	572
Liquidity Coverage Ratio (%)	430	380	284
Net Stable Funding Ratio (%)	115	117	112
Ren kjernekapitaldekning (%)	41,33	33,95	29,29
Uvektet kjernekapitalandel (%)	14,64	12,09	10,51
Tapsprosent (%)	-0,02	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,0	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	35	41	42
Overpantsettelse (%)	5	16	17
Lovpålagt overpantsettelse	15	5	5
Frivillig overpantsettelse	15	11	12

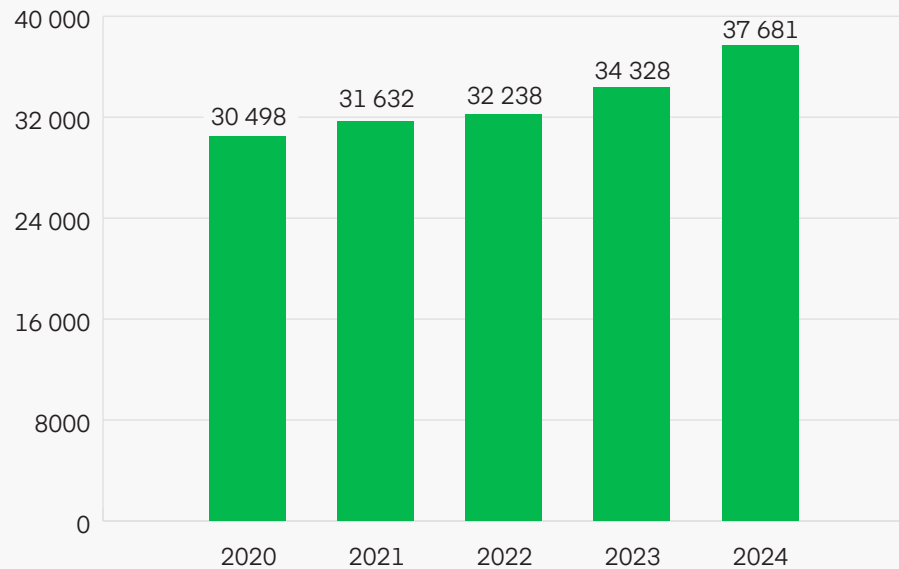
Landkreditt Eiendom

	2024	2023	2022
Omsetning (mill. kr.)	27,1	22,7	18,8
Årsresultat (mill. kr.)	1,3	0,1	-4,2

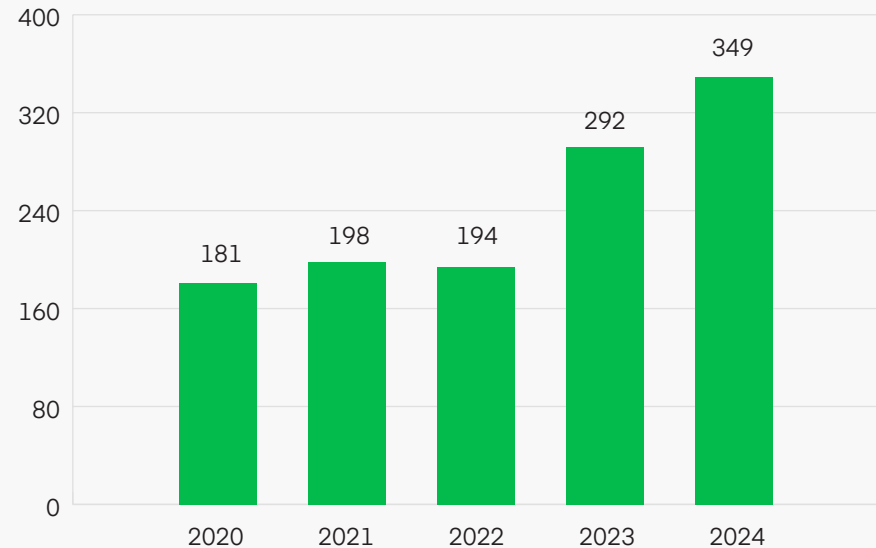


Landkreditt Bank Konsern

Forvaltningskapital (mill. kr.)

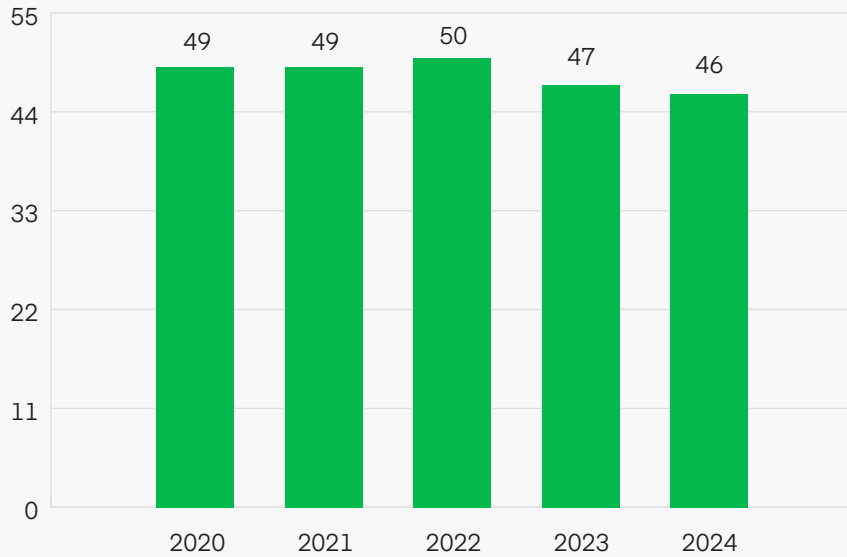


Årsresultat (mill. kr.)

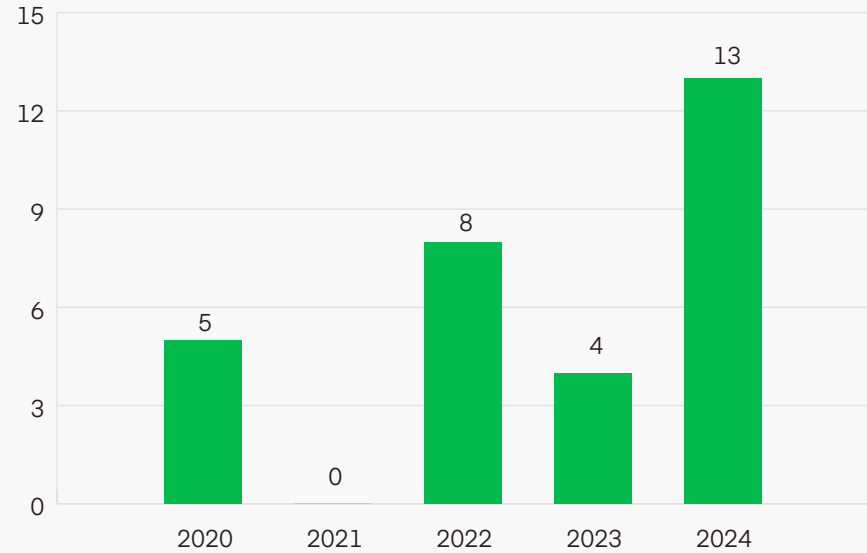




Kostnader/inntekter (%)

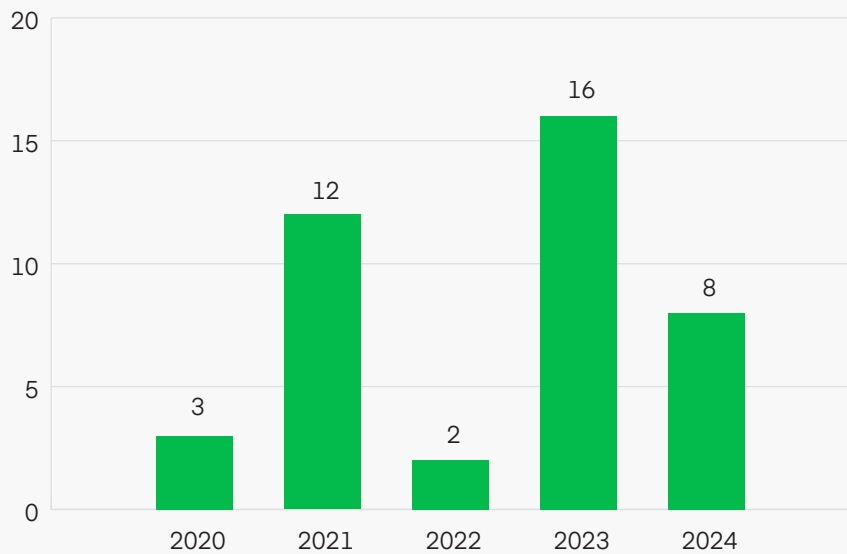


Utlånsvekst (%)

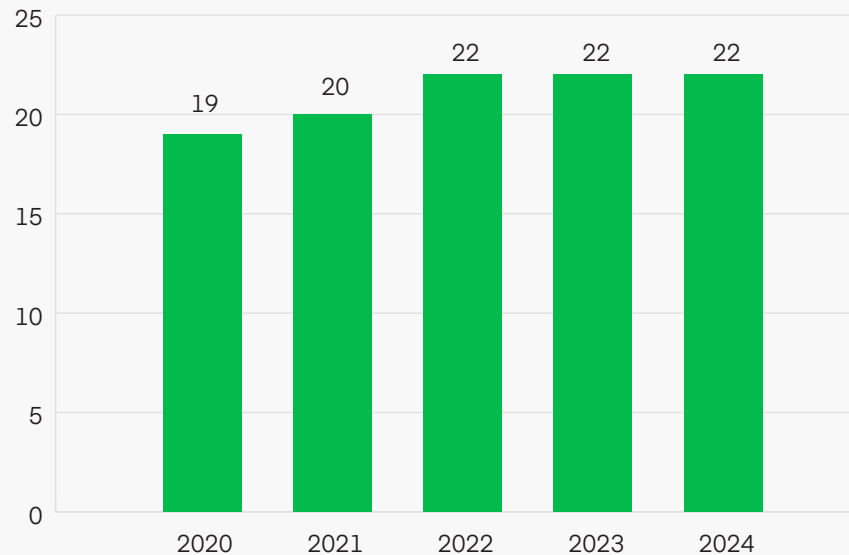




Innskuddsvekst (%)



Ren kjernekapitaldekning (%)





Landkreditt Bank

Årsberetning for 2024

Landkreditt er godt posisjonert for videre utvikling og vekst av konsernet. Vi er godt kapitalisert, har attraktive produkter og tjenester, og medarbeidere med høy kompetanse. Gjennom konsernets virksomheter innen bank, fond, forsikring og eiendom skal vi videreutvikle Landkreditt og fortsette å levere på formålet om å bidra til bedre økonomi for medlemmene og kundene gjennom å tilby gode produkter og tjenester. Landkreditt Bank har i 2024 hatt god vekst innen våre produktområder, som har bidratt til et historisk godt konsernresultat. Landkreditt støtter opp under landbrukets klimaplan og tilbyr derfor produkter som bidrar til en grønn omstilling hos våre kunder

Samlet har Landkreditt Bank konsern et årsresultat etter skatt på 349 millioner kroner (292 millioner kroner). Vi fortsetter å utvikle konsernets fagmiljøer i 2025 for økt kompetanse og leveranseevne som grunnlag for gode kundeopplevelser. Vi opplever at vår størrelse og bredde som finanskonsern gjør oss til en spennende arbeidsgiver. Dette er avgjørende da motiverte og kompetente medarbeidere er det viktigste virkemiddelet for å være konkurransedyktig over tid. Vi har i 2024 fortsatt arbeidet med økt digitalisering og selvbetjente kundeprosesser for å sikre effektivitet og gode priser til våre kunder. Ved vår tilstedeværelse i distriktene både gjennom distriktkontorer og nettløsninger, sammen med et kompetent sentralt team leverer vi en kundeopplevelse hvor vi er best på landbruk. Vi anser at vi har Norges største finansielle fagmiljø for landbruket. Videre har bærekraft i praksis og smart bruk av data vært to områder som har blitt ytterligere satset på i løpet av 2024.

Landkreditt Bank konsern leverer en utlånsvekst på 13,2 prosent i 2024 som har resultert i en styrket markedsposisjon. Landkreditt Bank AS har hatt en utlånsvekst på 18,0 prosent i 2024. Årsresultat etter skatt for banken alene er på 321 millioner kroner (265 millioner kroner). Til tross for en stabil styringsrente fra Norges Bank gjennom året, har Landkreditt redusert utlånsrentene og bedret betingelsene for våre kunder. Den gode

innskuddsdekningen er noe redusert gjennom året, men er fortsatt på et høyt nivå og bidrar til en god rentemargin. Over tid vil innskuddsdekningen være nærmere det målsatte nivået på over 70 prosent i konsernet, men påvirkes både av likviditeten i landbruket og bankens vurderinger når det gjelder finansieringskostnader. Ved å tilby konkurransedyktige betingelser på både utlån og innskudd, bidrar vi til at Landkreditt oppfyller sitt formål.

Landkreditt Boligkreditt har hatt en reduksjon av balansen i 2024 som følge av den gode innskuddsdekningen i bank konsernet. Til tross for en reduksjon av forvaltningskapital fra 4 332 millioner kroner til 3 719 millioner kroner, leverer selskapet et bedret resultat etter skatt på 26 millioner kroner (18 millioner kroner).

Landkreditt Eiendom har gjennom 2024 hatt en god resultatvekst og videreutviklet integrasjonen med Landkredittkonsernet. Selskapet opprettholdt sin gode markedsposisjon og økte antall salg. Årsresultat etter skatt for Landkreditt Eiendom endte på 1 millioner kroner (0 millioner kroner). Selskapet bidrar til synlighet for Landkredittkonsernet gjennom annonsering og oppmerksomhet rundt megling av landbrukseiendommer.

Landkreditt skal være det markedsledende finanskonsernet innen landbruk – en ambisjon

som også definerer vårt formål. Utgangspunktet for videre utvikling av Landkredittkonsernet som markedsleder og tydelig nisjeaktør innen landbruket har aldri vært bedre. Denne posisjonen krever kontinuerlig utvikling av våre produkter, tjenester og segmenter. Landkreditt tilbyr produkter innen privatmarkedet og opplever god vekst som en utfordrer innen dette segmentet. Dette for å skape gode og verdifulle kundeopplevelser, og sørge for en effektiv arbeidshverdag for våre medarbeidere. Våre kunder skal være trygge på at vi skal fortsette å konkurrere på både moderne produkter og konkurransedyktige betingelser. Ved utgangen av 2024 har vi en posisjon og strategi som gir grunnlag for videre utvikling av Landkreditt.

EIERSTYRING

Landkreditt har en gjennomgående styringsstruktur der våre 8.318 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. Gjennom arrangementer i landbruket får vi muligheten til å møte medlemmene våre. Dette mener vi er den mest effektive måten vi kan møte flest mulig medlemmer og bønder, og slik sett sikrer vi aktiv eierstyring gjennom gode informasjons- og diskusjonsfora i Landkreditt.



Årsmøtet, selskapenes generalforsamlinger og styrene er de besluttsende organene i Landkreditt. De lokale foraene, årsmøtet og høstmøtet skaper god kontakt mellom de demokratiske og forretningsmessige delene av konsernet. Årsmøtet velger styret i Landkreditt SA, som igjen velger styremedlemmene i datterselskapene.

STRATEGI – HVA ØNSKER VI Å OPPNÅ?

Landkreditt skal være det markedsledende finanskonsernet i landbruket 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 samvirkeorganisasjonen og vårt formål. Som en viktig partner for det norske 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 trygt og forutsigbart. Det skal være enkelt å være kunde i Landkreditt. Da vi tilbyr gode produkter som er rettferdig og godt priset i forhold til sammenlignbare produkter i markedet.

Vi skal øke kundeopplevelse og lojalitet gjennom å kunne tilby våre kunder og medlemmer kombinasjonen av bank, fond, forsikring, eiendomsmegling og landbruksfaglig kompetanse. Landbrukskundene våre vil også i økende grad oppleve oss som både digitale og lokale. Digitale hvor de 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.

Videre volumvekst vil gi skalafordeler og en økt evne til å levere på formålet. Vi vil

prioritere utvikling innen både landbruket og privatsegmentet for å sikre evne til videre vekst og investeringer. Sammen med videre digitalisering av våre tjenester, gir dette økt 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 i finansbransjen, vil vi være i bedre stand til å håndtere krevende og komplekse lover og regler. En sentral del av strategien er effektiv bruk av ny teknologi og data for å skape innsikt og gode beslutningsgrunnlag. Vi skal ha høy grad av selvbetjening og automatiserte produkter og tjenester. Med økt størrelse og resultat vil vi i større grad kunne investere i ny teknologi, kompetanse og løsninger som kundene etterspør.

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

RAMMEVILKÅR

I 2024 var den norske økonomien preget av en relativ høy styringsrente og en svekket kronekurs. Samtidig har den norske økonomien utviklet seg godt og inflasjonen starter å komme ned mot målsatte nivåer. Den norske sentralbanken har vært avventende med å endre styringsrenten, mens de fleste andre sentralbankene har starter rentekuttene. Avkastningen i finansmarkedene har vært god gjennom året.

Norges Bank påbegynte økningene i styringsrenten tidligere enn mange andre sentralbanker, samtidig som renteøkningene raskere får effekt i Norge hvor både husholdninger og delvis bedrifter har finansiert seg ved flytende renter, sammenlignet med andre europeiske land og USA. Norges Banks styringsrente økte i løpet av 2022 og 2023 fra 0,75 prosent til 4,50 prosent. Gjennom 2024 har styringsrenten vært uendret, mens inflasjonen har kommet ned mot sentralbankens målsetning.

Aksjemarkedene globalt (alle land) steg 17,5 prosent målt i amerikanske dollar i løpet av 2024. Avkastningen for norske aksjer var en god del svakere enn for globale aksjer, men det har likevel vært et godt børsår på Oslo Børs med en oppgang på 9,1 prosent i 2024.

Statsrentene i Norge og vestlige land har svingt kraftig gjennom året, men endte til slutt markant opp. Dette skjer til tross for nedgang i inflasjonen, og kutt i flere lands styringsrenter. I Norge og internasjonalt har kredittpåslaget på obligasjoner falt for både obligasjoner med god kredittverdighet (investment grade) og obligasjoner med svakere kredittverdighet (high yield).

Geopolitiske forhold har medført usikkerhet også i 2024, særlig med krigføring i Ukraina og Gaza og en økende fare for internasjonal handelskrig. Ekstremvær har også i 2024 skapt store katastrofer og verden står fortsatt fremfor et behov for et kraftfullt arbeid med det grønne skiftet. Matsikkerhet og kortreist matproduksjon er en viktig del av løsningene for norsk beredskap og et bærekraftig skifte i Norge.

RAMMEVILKÅR FOR DET NORSKE LANDBRUKET

Landkreditt har i 110 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 å øke selvforsyningsgraden av mat opp mot 50 prosent, og at vi skal ha 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, men større og mer profesjonelle bruk. Totale investeringer i landbruket har holdt seg relativt stabilt, mens investering per bruk er økende. I de fleste produksjoner i landbruket er det tilnærmet full markedsdekning, og noen grenser i perioder til overproduksjon. Enkelte produksjoner, som for eksempel grøntsektoren har mulighet i markedet og rom for å øke norsk matproduksjon på noen områder. Landkreditt har godt samarbeid og dialog med markedsregulatorne. Det er viktig at aktørene i landbruket jobber på lag 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.

De siste årene har vært preget av økte kostnader på energi, kunstgjødsel, fôr, byggevarer og andre innsatsfaktorer. I tillegg har rentenivået økt sammenlignet med for noen år tilbake. Inflasjonen har vært på et høyt nivå, og Agri Analyse har lansert Bondens Prisindeks, som tydelig viser en brattere økning i kostnadene for innsatsfaktorene i landbruket sammenlignet med KPI for de siste årene. Kostnadsveksten påvirker de fleste, men kan være spesielt utfordrende for bønder i oppstartsfasen, eller som nylig



har gjort store investeringer. Høyt rente- og kostnadsnivå påvirker også lysten og evnen til å gjøre nødvendige 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 er at vi ved god dialog på et tidlig tidspunkt ofte finner gode løsninger sammen med kundene. Det er en løpende debatt knyttet til bondens inntekt sett opp mot andre grupper i samfunnet. Landkreditt støtter helhjertet at landbruket trenger et godt inntektsløft, og at dette må komme på plass for at man skal klare å gjøre landbruket attraktivt og framtidsrettet. Det er også en bekymring for at økte kostnader og svake inntekter påvirker bondens evne til å gjøre opp for seg. Landkreditt har imidlertid ingen indikasjon på at det er eller har vært noen likviditetskrise i landbruket, og bonden har så langt klart å tilpasse seg situasjonen med økte priser på innsatsfaktorer, og har vært i stand til å betjene sine forpliktelser.

Klima- og bærekraftdebatten har de seneste årene hatt et sterkt fokus på 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, noe som skaper betydelige utfordringer. Norge 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. Den norske landbruksmodell bygger på samarbeid mellom stat og næring, og har langsiktige perspektiver der landbruksnæringen deltar aktivt for å realisere viktige samfunns mål.

Landbruket var den første sektoren som inngikk

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 satsning på biogass, bedre agronomi, avlsarbeid, fôrutvikling og satsing på et fossilfritt landbruk og ny teknologi. Landkreditt vil være med å bidra i dette arbeidet, og lanserte i 2021 Grønt Landbrukslån, og i 2023 utvidet vi produktporteføljen med Grønt Landbrukslån PLUSS. Her kan bonden få lån til konkrete investeringer på sin gård som gir mindre utslipp og en mer bærekraftig produksjon.

Norsk mat kjennetegnes av høy kvalitet og trygghet. 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. Dette har resultert i husdyr med god helse og fruktbarhet, samtidig som dyrene har god produksjonsevne. Dette gjør at Norge er blant de landene som har verdens friskeste dyr. Strenge krav til dyrevelferd en oversiktlig verdikjede og naturgitte forhold som bidrar til god plantehelse og lavt smittepress påvirker også norsk landbruk positivt. Til tross for en relativt god posisjon for norsk landbruk innen disse områdene, arbeides det med å videreutvikle og sikre dokumentert god dyrevelferd og trygg mat av høy kvalitet.

Norske banker vurderer bonden som en attraktiv kundegruppe, men begrenser seg ofte til tradisjonelle prosjekter med lav risiko og god sikkerhet. Vår erfaring er at økonomisk lønnsomme investeringer kan være vanskelig å realisere, grunnet manglende virkemidler for å sikre toppfinansiering. 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. Landkreditt jobber derfor for å påvirke myndighetene til å tilby en bedre risikolånordning for landbruket. Kombinasjonen lavrisikolån fra bankene, risikolån, tilskudd og egenkapital, vil være en god sammensetning for å finansiere lønnsomme prosjekter i landbruket, der lave panteverdier begrenser låneadgangen 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 klimatilak, samtidig som det skal leveres gode, norske landbruksvarer.

VIRKSOMHETEN

Landkreditt er Norges ledende finanskonsern innen finansielle produkter og tjenester til landbruket. Vi skal ha betydelig vekst innen alle våre segmenter: landbruksportefølje, privatmarkedsportefølje og næringslivsforsikring, samtidig som vi følger vårt formål og historie innen landbruket.

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 8.318 medlemmer i morselskapet Landkreditt SA. 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 relativt godt totaltilbud. Dette er viktig for å sikre konsernet tilstrekkelig antall kunder, for å drive kostnadseffektivt. Bankkonsernets resultat utgjør en vesentlig del av konsernresultatet og muliggjør videre utvikling og vekst. For å sikre kundefremnede løsninger og økt effektivitet, er det viktig å tilrettelegge for økt selvbetjening hos kundene. Konsernet har derfor høyt fokus på teknologisk utvikling. Fremover vil det fortsatt være fokus på å øke kundenes kjøp av øvrige produkter i banken og resten av konsernet. Dette gjør vi for å øke kundelønsomheten og fordi vi tror dette vil øke kundelojalitet og -tilfredshet med oss som leverandør. Økte inntekter gir mulighet for å kunne investere i teknologi, videreutvikle kostnadseffektive systemer og legge grunnlaget for videre vekst.

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 2023 og 2024. Det forventes at balansen til Landkreditt Boligkreditt vil øke som en konsekvens av målsatt

Landkreditt Eiendom ble kjøpt av Landkreditt Bank i første kvartal 2020. Landkreditt Eiendom har spesialkompetanse innenfor omsetning av landbrukseiendommer, skogeiendommer og næringseiendommer. Hensikten med kjøpet var å øke distribusjonskraft, synlighet og kompetanse på landbruk. Selskapet har vært gjennom en endrings- og integrasjonsprosess i Landkredittkonsernet, men opplevde god topplinjevokst og lønnsomhet i 2024. Økt synlighet og framtidig vekst i markedet utgjør en vesentlig del av konsernverdien til Landkreditt Eiendom, samtidig som det forventes en rekke synergier



med både bank- og forsikringsvirksomheten i konsernet.

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

En redegjørelse for tilnærmingen til den norske anbefalingen for god eierstyring og selskapsledelse finnes på vår hjemmeside landkreditt.no under fanen "Om oss".

Virksomheten er lokalisert i Oslo.

RISIKO

Landkreditt er eksponert for 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.

Kredittrisiko er risiko for at en motpart ikke oppfyller sine forpliktelser. Konsernet har virksomhet i alle selskapene av en slik karakter at det kan oppstå fare for tap på utlån, kreditter eller investeringer i verdipapirer og lignende. Det er i de enkelte selskapene etablert rammer innenfor de områder som er aktuelle. I tillegg er det utarbeidet

konsernrammer. Kredittrisiko er primært knyttet til utlån til kunder, sekundært til investeringer i rentebærende verdipapirer. Styret vurderer at virksomhetens samlede kredittrisiko er lav.

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

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

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

Med operasjonell risiko forstås risiko for tap som følge av utilstrekkelige rutiner, system- og menneskelig feil, 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 operer i et marked hvor bedrageri og svindel 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 ansettelse, bestemmelser rundt håndtering av fullmakter, opplæringsiltak, innsynslogg og annen internkontroll. Det er styrets vurdering at den operasjonelle risikoen er lav.

For å sikre at nytt regelverk blir identifisert og implementert, samt at gjeldende rutiner etterleves, har konsernet etablert interne compliancerutiner. Rutinene beskriver blant annet rapporteringsstrukturen og retningslinjene for gjennomføring av kontrollarbeidet. I tillegg er det opprettet et eget complianceutvalg som koordinerer oppfølgingen på første forsvarslinje (avdelingsnivå). Basert på en fastsatt årsplan gjennomføres også uavhengige kontroller for å sikre etterlevelse og kvalitet i compliancearbeidet.

FINANSIERING OG EGENKAPITAL

Likviditet og egenkapital er to av de viktigste styringsparameterne i et finanskonsern. Landkreditt legger 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 per 31. desember 2024. Ved opptak av verdipapirinnlån er det lagt vekt på at den gjennomsnittlige løpetiden på gjelden skal være forsvarlig og at det skal være en god spredning i forfallsstrukturen. Den gjennomsnittlige løpetiden på obligasjonsgjelden i konsernet utgjør 2,3 år.

Nordea har rangert Landkreditt Bank som den 10. beste banken i Norge, og den beste blant de mellomstore bankene med en balanse under 70 mrd NOK. DNB har rangert Landkreditt Bank som den 14. beste banken i Norge som følge av blant annet meget god kvalitet i utlånsporteføljene, samt solide likviditets og kapitalbuffer. Kredittratingselskapet SCOPE har opprettholdt Landkreditt Bank sin utstederrating på «A- med stable outlook» og Landkreditt Boligkreditts obligasjoner med fortrinnsrett



sin kreditt-rating på «AAA stable outlook».

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. Sammenlignet med like store eller større aktører, er Landkreditt et solid kapitalisert finanskonsern som oppfyller alle formelle krav med god margin.

Konsernet har kapital for å realisere sin strategi om fortsatt vekst i 2025 og fremover. Landkreditt har solid kapital, men vil avstemme vekst og inntjening mot kapitaldekning.

MEDARBEIDERE

Landkreditt er opptatt av kontinuerlig utvikling for å møte de raske endringene vi ser både i forhold til teknologi, kompetansekrav for våre medarbeidere og ledere, og kundenes ønsker og forventninger til oss. Vi har som et av flere mål i vår strategi, at vi skal være en attraktiv arbeidsgiver. For oss betyr det at vi skal være en moderne, effektiv og attraktiv arbeidsplass, drevet av solide og dyktige medarbeidere. Vi skal tiltrekke, beholde og videreutvikle kvalifiserte, motiverte og forandringsdyktige medarbeidere. Tiltakene våre er knyttet til personlig og faglig utvikling for den enkelte, og til at vi ønsker å fremstå som en attraktiv arbeidsgiver utad for å tiltrekke oss nye medarbeidere. Det er jobbet med flere tiltak under disse delmålene gjennom hele året.

Kompetanseutvikling har vært satt høyt på agendaen i Landkreditt i 2024. I Landkreditt SAs årsrapport beskrives arbeidet med kompetanse- og medarbeiderutvikling.

Landkreditt er opptatt av å fremme likestilling og hindre forskjellsbehandling og diskriminering. Det er spesielt fokus på å legge til rette for at alle skal

ha like karrieremuligheter og betingelser hos oss. Det er jevnlig møter med de ansattes tillitsvalgte, og samarbeidet er konstruktivt og godt og har bidratt positivt til utvikling av selskapet.

Det totale sykefraværet i bankkonsernet var på 5,1 prosent i 2024. Det legemeldte fraværet utgjør 3,9 prosent av det totale sykefraværet. Det har ikke vært skader eller ulykker i konsernet i løpet av 2024.

Ved årsskifte hadde Landkreditt Bank konsern 136 fast ansatte medarbeidere. Av disse var 54 kvinner og 82 menn.

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

I Landkredittkonsernets bærekraftsrapportering i årsrapporten til Landkreditt SA er det gitt en oversikt over hvordan vi jobber med aktivitets- og redegjørelsesplikten.

Landkreditt redegjør samlet for konsernets aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven. Redegjørelsen omfatter samtlige av selskapene i konsernet Landkreditt med mindre et av selskapene er nevnt særskilt. Aktsomhetsvurderingene publiseres som en egen rapport på Landkredditts nettsider¹.

Selskapene i konsernet har tegnet styreansvarsforsikring som dekker økonomiske tap som ikke er oppstått som følge av fysiske skader på person eller ting. Forsikringen dekker krav som er fremsatt skriftlig og gjelder for

styremedlemmer, daglig leder og medlemmer av ledergruppen.

RESULTAT OG BALANSE

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

Landkreditt Bank

I Landkreditt Bank utgjør årsresultat etter skatt 349 millioner kroner i 2024 (292 millioner kroner). Lønns- og driftskostnadene beløper seg til 315 millioner kroner (280 millioner kroner). Av resultatet avgis 30 millioner kroner i konsernbidrag og utbytte til Landkreditt SA. Resterende resultat på 291 millioner kroner foreslås overført til annen egenkapital. Egenkapitalen vil dermed utgjøre 3 633 millioner kroner (3 359 millioner kroner). Sum eiendeler utgjør 34 367 millioner kroner (30 625 millioner kroner). Aktividasiden består hovedsakelig av aksjer i datterselskaper. Passivasiden består i det alt vesentlige av egenkapital. Kapitaldekningen er beregnet til 24,96 prosent (26,07 prosent) og den rene kjernekapitaldekningen til 22,01 prosent (22,50 prosent).

Landkreditt Bank konsern

I Landkreditt Bank konsern utgjør netto renteinntekter 659 millioner kroner (570 millioner kroner). Lønns- og driftskostnader utgjør 315 millioner kroner (280 millioner kroner) og tap på utlån og kreditter utgjør -1 millioner kroner (1 millioner).

Utlånsporteføljene i Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt tåler etter styrets vurdering eventuelle konjunkturedganger. Gjeldende kredittretningslinjer vil bli videreført, og det foreligger ingen tegn i porteføljene, signaler eller endringer i rammevilkår som

tilsier vesentlige endringer i forventningene til fremtidige tap. Samtidig har både inflasjon og rentene vært høyere i 2023 og 2024 enn årene før. Økonomen synes å ha tålt dette presset på den økonomiske situasjonen, men et vedvarende relativt høyt rentenivå kan skape økonomiske utfordringer. Årets tap på utlån utgjør - 1 millioner kroner (inntektsføring), omtrent 0 prosent av utlånsmassen. Dette skyldes få tapsutsatte engasjement, samt både modellmessige tilbakeføringer og reversering av tidligere avsetninger knyttet til enkeltengasjement. Underliggende kan dette tilsi at Landkredditts kunder har en god betjeningsevne, men konsernet følger situasjonen nøye.

Landkreditt Bank Konsern har et årsresultat etter skatt på 349 millioner kroner i 2023 (282 millioner kroner). Balansen utgjør 37.681 millioner kroner (34.328 millioner kroner). Netto utlån utgjør 33.646 millioner kroner (29.731 millioner), innskudd fra kunder utgjør 26.325 millioner kroner (24.383 millioner kroner).

Kontantstrømoppstillingen viser utlånsveksten for 2024 og at denne er finansiert ved en vekst i innskudd fra kunder og verdipapirinnlån. Veksten i utlån har vært høyere enn veksten i innskudd i 2024, noe som har redusert likviditetsbeholdning. Dette har vært en forventet endring.

Kapitaldekningen er beregnet til 24,63 prosent (25,08 prosent) og den rene kjernekapitaldekningen til 21,88 prosent (21,82 prosent).

FRAMTIDSUTSIKTER

Landkreditt er inne i en fase hvor konsernet vokser og utvikler seg til å bli en større og mer betydelig aktør. Styret er av den oppfatning at videre vekststrategi for både bank, fond, forsikring og eiendom gir utvikling og et bredde tilbud som

¹<https://www.landkredittbank.no/om-oss/samfunnsansvar/apenhetsloven/>



gir gode Landkredittopplevelser til alle kunder og medlemmer.

Usikkerhet knyttet til endrede internasjonale relasjoner og handel, geopolitiske spenninger og krigen i Ukraina kan påvirke internasjonal økonomi negativt. Norsk økonomi synes å være robust og har håndtert rentenivået bedre enn fryktet da styringsrenten ble økt kraftig gjennom 2022 og 2023. Konsensus ved årsskiftet var at Norges Bank ville starte kutt av styringsrenten i mars og fortsette med flere kutt utover året. Nevnte usikkerhet kan påvirke dette gjennom økt inflasjon. Eiendomsprisene i hele Norge har økt med over 6 prosent gjennom 2024. 88 prosent av utlånsporteføljen er vurdert til å bestå av kunder med lav eller lav/middels risikoprofil. Ved avleggelsen av årsregnskapet for 2024 er det derfor ingen tegn til at porteføljene i konsernet er utsatt for vesentlige tap.

Ambisjonen til konsernet er å bygge Landkreditt til en større og mer solid aktør slik at vi i fremtiden står sterkere og kraftfullt kan 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 vekst i balanse og positiv resultatutvikling basert på 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 2024.

Oslo 31. desember 2024
12. februar 2025

Björg Marit Eknes
Styreleder

Johan Narum
Nestleder

Iren Rutle
Styremedlem

Hans Edvard Torp

Heidi Kristine Grøstad

Øyvind Hestnes

Ole Laurits Lønnum
Adm.dir



Resultatregnskap

MORBANK			KONSERN		
2023	2024	(Hele tusen kroner)	NOTER	2024	2023
64 380	74 882	Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		74 412	58 861
864 881	1 011 270	Renteinntekter av utlån til kunder - amortisert kost		1 011 214	864 710
338 958	610 106	Renteinntekter av utlån til kunder - virkelig verdi over utvidet resultat		813 210	546 450
111 845	140 817	Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		130 875	97 651
1 380 063	1 837 075	RENTEINTEKTER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN		2 029 712	1 567 672
22 769	29 996	Øvrige renteinntekter		29 996	22 769
1 402 832	1 867 071	SUM RENTEINTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	13,15	2 059 708	1 590 441
47	1 002	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		6	2
688 108	1 054 997	Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		1 054 986	688 108
130 507	145 870	Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		303 805	293 444
15 102	17 928	Renter på ansvarlig lånekapital		17 928	15 102
833 764	1 219 798	RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN		1 376 726	996 657
23 050	22 696	Øvrige rentekostnader		23 833	24 188
856 813	1 242 493	SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	13,15	1 400 559	1 020 846
546 018	624 578	NETTO RENTEINTEKTER		659 150	569 595
0	2 276	Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	18	2 276	0
31 540	37 231	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14,15	63 800	56 926
6 885	7 086	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	14	7 097	6 895
32 950	40 641	Netto verdiendring på finansielle instrumenter	15	40 716	32 501
32 453	35 167	Andre driftsinntekter	29,15	33 950	31 671



107 440	124 136	Lønn	17	138 511	120 438
14 474	20 050	Pensjoner	23	20 572	14 921
31 586	34 153	Sosiale kostnader		37 342	33 136
100 160	114 024	Driftskostnader		118 955	111 497
253 660	292 363	SUM LØNN OG DRIFTSKOSTNADER		315 379	279 992
23 615	27 175	Avskrivninger	20,32	28 614	24 848
3 296	-1 192	Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	9	-1 214	906
355 505	414 461	RESULTAT FØR SKATT		450 016	378 052
81 212	92 742	Skattekostnad	24	100 668	86 213
274 294	321 720	ÅRSRESULTAT		349 348	291 839

UTVIDET RESULTAT

274 294	321 720	Årsresultat		349 348	291 839
-13 657	-1 477	Estimatavvik pensjoner	23	-1 477	-13 657
3 414	369	Skatt av innregnede poster	24	369	3 414
-10 243	-1 108	SUM RESULTATELEMENTER SOM IKKE VIL BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTATET, ETTER SKATT		-1 108	-10 243
786	1 078	Virkelig verdiendring utlån til kunder til virkelig verdi	9	470	507
-197	-270	Skatt av innregnede poster	24	-135	-135
590	809	ØVRIGE RESULTATELEMENTER SOM SENERE KAN BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTAT, ETTER SKATT		335	372
264 641	321 421	TOTALRESULTAT		348 575	281 968

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

16 000	30 000	Konsernbidrag og utbytte til Landkreditt SA		30 000	16 000
248 641	291 421	Overført til annen egenkapital		318 575	265 968
264 641	321 421	SUM DISPONERINGER OG OVERFØRINGER		348 575	281 968



Balanse

MORBANK		EIENDELER		KONSERN	
31.12.2023	31.12.2024	(HELE TUSEN KRONER)	NOTER	31.12.2024	31.12.2023
73 363	81 988	Kontanter og fordringer på sentralbanker		81 988	73 363
1 427 917	1 201 737	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	5,8,15	1 210 774	1 364 277
25 456 241	30 033 593	Utlån og fordringer på kunder	5,7,9,10,11,12,15	33 646 280	29 730 924
3 043 944	2 417 192	Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	7,15,18	2 472 162	2 898 030
66 516	76 646	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	7,18	76 646	66 516
396 513	396 513	Eierinteresser i konsernselskaper	19	0	0
41 328	50 333	Andre immaterielle eiendeler	20	50 362	41 391
0	0	Goodwill	19	31 172	31 172
92 525	92 896	Varige driftsmidler	20,32	95 441	96 080
631	0	Utsatt skattefordel	24	0	0
25 805	15 856	Andre eiendeler	15	15 870	25 982
30 624 783	34 366 754	SUM EIENDELER	5,25,30	37 680 694	34 327 735



MORBANK		GJELD OG EGENKAPITAL	KONSERN		
31.12.2023	31.12.2024	(HELE TUSEN KRONER)	NOTER	31.12.2024	31.12.2023
2 165	56 197	Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	15	0	271
24 385 266	26 326 458	Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	15,27	26 324 695	24 382 638
2 304 839	3 779 550	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5,21	6 873 966	5 765 384
239 263	263 302	Annen gjeld	15,24,31	278 034	250 187
0	2 558	Forpliktelser ved utsatt skatt	24	3 612	842
25 939	33 927	Andre avsetninger		36 417	29 049
14 029	19 305	Pensjonsforpliktelser	23	19 305	14 029
293 996	251 878	Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	5,6,28	251 878	293 996
27 265 497	30 733 174	SUM GJELD	5,26,28	33 787 907	30 736 396
1 380 000	1 380 000	Selskapskapital		1 380 000	1 380 000
198 950	198 950	Fondsobligasjonskapital	22	198 950	198 950
1 780 336	2 054 630	Annen egenkapital		2 313 837	2 012 389
3 359 286	3 633 580	SUM EGENKAPITAL	16	3 892 787	3 591 339
30 624 783	34 366 754	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	25	37 680 694	34 327 735

Oslo, 31. desember 2024
12. februar 2025

Styret i Landkreditt Bank AS

Bjørn Marit Eknes
Styreleder

Johan Narum
Nestleder

Hans Edvard Torp
Styremedlem

Iren Kristiansen Rutle

Øyvind Helgemo Hestnes

Heidi Kristine Grøstad

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef



Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern	
2023	2024	(Hele tusen kroner)	2024	2023
Operasjonelle aktiviteter				
-1 799 575	- 4 562 611	Netto utbetaling av lån til kunder	-3 899 039	-1 236 107
1 193 401	1 617 789	Innbetaling av renter fra kunder	1 824 854	1 399 615
3 397 150	1 941 196	Netto innbetaling av innskudd fra kunder	1 942 061	3 395 809
-709 999	-1 076 994	Utbetaling av renter til kunder	-1 076 994	-709 999
1 581	53 596	Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	-707	5
64 333	75 885	Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	74 389	58 114
-622 500	654 909	Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	456 146	-428 122
129 468	181 452	Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	181 326	129 468
24 910	30 908	Netto innbetaling av provisjonsinntekter	56 411	44 253
-219 429	- 242 084	Utbetaling til drift	-271 200	-245 436
-55 915	- 77 244	Betalt skatt	-82 178	-58 316
-7 062	88	Annen utbetaling	731	-10 814
1 396 365	-1 403 110	NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITIETER	794 199	2 338 472
Investeringsaktiviteter				
-16 342	-29 064	Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-29 064	-16 197
-5 000	-1	Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	-1	-
194	2 255	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	2 255	194
-21 148	-26 810	NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	-26 810	-16 003



Finansieringsaktiviteter

950 000	1 858 443	Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	2 508 704	1 349 700
-1 657 000	-650 000	Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	-1 867 994	-2 516 138
-136 057	-141 445	Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	- 310 794	-314 810
-253 457	253 457	Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	454 306	-454 305
-	-	Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-	-
-335	-42 000	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-42 000	-335
-14 772	-18 047	Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-18 047	-14 772
-34 000	-	Innbetaling ved opptak av fondsobligasjoner	-	-34 000
-15 821	-17 127	Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	-17 127	-15 821
-13 779	-14 915	Leiebetalinger	-14 915	-13 779
-4 335	-7 231	Utbetaling av konsernbidrag	-7 231	-4 335
-	-8 769	Utbetaling av utbytte	-8 769	-
-1 179 555	1 212 365	NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	676 132	-2 018 594
195 662	-217 555	SUM KONTANTSTRØM	-144 877	303 874
1 305 618	1 501 280	Kontanter pr 01.01	1 437 640	1 133 765
195 662	-217 555	Netto inn-/ utbetaling av kontanter	-144 877	303 874
1 501 280	1 283 725	Kontanter pr 31.12	1 292 763	1 437 640
		*Herav:		
73 363	81 988	Kontanter og fordringer på sentralbanker	81 988	73 363
1 427 917	1 201 738	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	1 210 774	1 364 277



Endring egenkapital

Landkreditt Bank er eiet 100 prosent av samvirkeforetaket Landkreditt SA. Landkreditts formål er å eie eller delta i andre foretak som driver bankvirksomhet, forsikringsvirksomhet og virksomhet forbundet med dette. Landkreditts overordnede mål er ved forvaltning av egen formue og gjennom datterselskaper eller deltagelse i andre foretak å bidra til bedre økonomi for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester. Alle som har lån i Landkreditt Bank, sikret med pant i landbrukseiendom og/eller driftskreditt er medlemmer i Landkreditt.

KONSERN (Hele tusen kroner)	Selskapskapital	Annen Egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Sum
EGENKAPITAL 01.01.2023	1 380 000	1 762 110	232 950	3 375 060
Årets resultat		291 839		291 839
Estimatavvik pensjoner		-13 657		-13 657
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		507		507
Skatt på innregnede poster		3 279		3 279
Utbytte/konsernbidrag 2023		-16 000		-16 000
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2023		-15 703		-15 703
Andre justeringer		15		15
Endring fondsobligasjoner		0	-34 000	-34 000
EGENKAPITAL 31.12.2023	1 380 000	2 012 390	198 950	3 591 340
Årets resultat		349 348		349 348
Estimatavvik pensjoner		-1 477		-1 477
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		470		470
Skatt på innregnede poster		234		234
Utbytte/konsernbidrag 2024		- 30 000		- 30 000
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2024		-17 127		-17 127
Andre justeringer		0		0
Endring fondsobligasjoner		0	0	0
EGENKAPITAL 31.12.2024	1 380 000	2 313 837	198 950	3 892 787

Se note 33 vedr endringer av IB 2021 ved skifte av regnskapsprinsipp



MORBANK (Hele tusen kroner)	Selskapskapital	Annen Egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Sum
EGENKAPITAL 01.01.2023	1 380 000	1 547 398	232 950	3 160 348
Årets resultat		274 294		274 294
Estimatavvik pensjoner		-13 657		-13 657
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		786		786
Skatt på innregnede poster		3 218		3 218
Renter betalt på fondsobligasjonskapital 2023		-15 703		-15 703
Konsernbidrag og utbytte		-16 000		-16 000
Endring fondsobligasjoner		0	-34 000	-34 000
EGENKAPITAL 31.12.2023	1 380 000	1 780 337	198 950	3 359 286
Årets resultat		321 720		321 720
Estimatavvik pensjoner		-1 477		-1 477
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		1 078		1 078
Skatt på innregnede poster		100		100
Renter betalt på fondsobligasjonskapital 2024		-17 127		-17 127
Konsernbidrag og utbytte		-30 000		-30 000
Endring fondsobligasjoner		0	0	0
EGENKAPITAL 31.12.2024	1 380 000	2 054 631	198 950	3 633 580

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



Note 1 Generell informasjon

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

Pr 31.12.2024 består Landkreditt Bank konsern av selskapene Landkreditt Bank AS, Landkreditt Boligkreditt AS og Landkreditt Eiendom AS.

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

Landkreditt Bank AS er eiet av Landkreditt SA (100 prosent). Landkreditt SA er registrert og hjemmehørende i Norge, og har hovedkontor i Karl Johans gate 45, Oslo. Årsregnskapet for konsernet Landkreditt ble behandlet og godkjent av styret 13. februar 2025 og offentliggjort samme dag.

Konsernets presentasjons- og funksjonelle valuta er norske kroner.



Note 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

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

2.1 BASISPRINSIPPER

Konsernet og morselskapet Landkreditt Bank AS avlegger årsregnskapet for 2024 etter årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsforetak, i samsvar med henholdsvis forskriftens paragraf § 1-4 (1) b og § 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.

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

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

NYE OG ENDREDE PUBLISERTE STANDARDER MED IKRAFTTREDELSE I 2024

Det er ingen nye eller endrede regnskapsstandarder med effekt for årsregnskapet i 2024 som har hatt vesentlig effekt på konsernet eller selskapet.

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

Det er ingen nye IFRS eller IFRIC-fortolkninger som ikke har trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på regnskapet til konsernet eller selskapet.

2.2 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Datterselskaper er alle enheter som Landkreditt Bank har kontroll over. Kontroll over en enhet oppstår når konsernet er utsatt for svingninger i avkastningen fra enheten og har evnen til å påvirke denne avkastningen gjennom sin innflytelse over enheten. Datterselskap konsolideres fra dagen kontroll oppstår. Konsolidering opphører når kontroll opphører.

Konsernregnskapet omfatter Landkreditt Bank AS (morbank) og Landkreditt Boligkreditt AS (100 prosent) samt Landkreditt Eiendom AS (100 prosent).

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

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

2.3 VURDERING AV ANDRE FORPLIKTELSER

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

2.4 AVSETNINGER

Det eksisterer ingen juridiske eller selvpålagte hendelser med sannsynlighet for oppgjør som har medført avsetninger i regnskapet per 31.12.2024.



Note 3 Risikostyring og internkontroll

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

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

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

Ledelsen og styret for det enkelte selskap i bankkonsernet skal sørge for å ha kunnskap om alle vesentlige risikoer innenfor eget ansvarsområde, slik at dette kan forvaltes på

en økonomisk og administrativt ansvarlig måte. Konsernsjefen gir nærmere retningslinjer for gjennomføringen av overordnet strategi.

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

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

Rapporteringen gjennomføres på selskapsnivå og danner grunnlaget for konsernsjefens rapport til styret i Landkreditt Bank. Rapporteringen gjennomføres årlig.

Risikostyringen og internkontrollen i konsernet er basert på prinsippet om tre forsvarslinjer. Førstelinijen 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. Førstelinijen har ansvaret for at det er etablert og gjennomføres forsvarlig risikostyring og intern kontroll på det enkelte område. Dette inkluderer også ansvaret for compliance i forhold til lover og forskrifter, interne rammer og retningslinjer samt aktuelle bransjestandarder.

Andrelinjeforsvaret omfatter funksjoner for risikostyring og compliance. Andrelinjeforsvaret støtter førstelinjeforsvaret i etablering og

gjennomføring av risikostyring og intern kontroll gjennom informasjons-, rådgivnings- og kontrollaktiviteter.

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

Compliancefunksjonen skal identifisere og vurdere etterlevelse av lover, forskrifter, interne retningslinjer og bransjestandarder.

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

Retningslinjene for risikokontrollfunksjonen og compliancefunksjonen fastsettes av styret i Landkreditt Bank AS.

Internrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredjelinjeforsvaret.

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

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

3.1 RISIKOER

3.1.1 OPERASJONELL RISIKO

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

Vi skal til enhver tid ha oversikt over den operasjonelle risikoen som er knyttet til virksomheten. Det skal være etablert et rammeverk bestående av relevante systemer for å identifisere, måle og vurdere operasjonell risiko. Vurdering skal minimum gjøres årlig i forbindelse med vurderingen 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
- forretningsmodell, virksomhetsområder og konkurranseforhold
- risikokultur.



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

Vi skal overvåke eventuell økt operasjonell risiko i perioder med større drifts- eller strategendringer.

3.1.2 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 langtidplaner, 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.

3.1.3 BÆREKRAFT OG KLIMARISIKO

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

Landkreditt deler klima- og naturrisiko i følgende hovedkategorier:

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

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

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

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

Landkreditt er eksponert for klimarisiko. I det korte perspektivet vurderes det at fysisk

risiko som følge av økt omfang og hyppighet av værhendelser anses som den hendelsen med størst sannsynlighet og med størst konsekvens. Erstatningsordninger inn mot landbruket begrenser risikoen. En vesentlig risiko inn mot landbruket er langvarig tørke eller ekstreme nedbørshendelser som påvirker planteproduksjonen i vesentlig grad. Utfordringen med tørke er muligens størst knyttet til grasproduksjon som medfører at fôrtilgangen blir vanskelig/svært kostbart. Vår erfaring er at de som driver med planteproduksjonen ofte får en inntektssvikt i tørkeåret, men vil ha normal produksjon igjen året etter (gitt normale værforhold), mens for de som driver med husdyr kan et tørkeår få langsiktige konsekvenser. Gitt at fôrtilgangen er så dårlig at hele eller deler av besetningen må slaktes, vil det ta tid å bygge opp besetningen på nytt. I forbindelse med tørken i 2018, innførte Landkreditt et ekstraordinært tiltak ved å tilby tørkelån med gunstige betingelser til berørte bønder. I tillegg ble det gitt noe avdragsfrihet. Erfaringen vår er at tørkeåret i 2018 ikke medførte vesentlige tap i porteføljen.

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

risikoreduserende faktorer med tanke på landbruket.

Forsikrings selskapenes kostnader for værrelaterte katastrofer har doblet seg de siste 20 årene. Klimarisiko er derfor et sentralt element i Landkreditts bærekraftstrategi. Landkredittkonsernet har gjennom Landkreditt Forsikring lang erfaring med å vurdere klimarisiko knyttet til våre kunder, men har i økende grad tatt inn slike vurderinger i kredittarbeidet.



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

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

Beregning av pensjonskostnader og nedskrivninger på utlån er til en viss grad basert på skjønn. De viktigste forutsetningene for nedskrivninger på utlån er beskrevet i note 9, 10 og 12, pensjonsforpliktelser/-kostnader i note 23.



Note 5 Klassifikasjon av finansielle instrumenter

KONSERN FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

A) FINANSIELLE EIENDELER:

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

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

* Gjeldsinstrumenter til amortisert kost

* Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat

* Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Gjeldsinstrumenter til amortisert kost:

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

Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat:

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

Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over resultatet: 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 og aksjefond.

Utlån til kunder består i all hovedsak av utlån til landbruket og til privatmarkedet. Konsernet deler utlån til kunder inn i to porteføljer. Utlån til kunder med pant i bolig, til flytende rente, har kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er

betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg. Dette fordi Landkreditt Bank selger boliglån med flytende rente til Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikring. Sistnevnte er ikke en del av Landkreditt Bank konsern. Både Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikring kan selge utlån tilbake til banken. Disse utlånene blir regnskapsført til virkelig verdi over utvidet resultat. Endringer i virkelig verdi blir ført over utvidet resultat, mens renteinntekt etter effektiv rentemetoden føres over «Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode» og forventede kredittap presenteres som «Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapire» i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over utvidet resultat reklassifiseres til «Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter» ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

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

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

amortisert kost er renteinntekter inkludert i linjen «Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode» og forventet kredittap inkludert i linjen «Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapire».

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

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

B) FINANSIELLE FORPLIKTELSE:

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost. Finansielle forpliktelser består av «Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak»,



«Innskudd og andre innlån fra kunder», «Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer» samt «Ansvarlig lånekapital». Rentekostnader inngår i linjen «Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden».

C) 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.

D) KONTANTER OG FORDRINGER PÅ SENTRALBANKER:

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

Konsern

Pr 31.12.2024

Eiendeler:

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	81 988	0	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1 210 774	0	1 210 774
Utlån og fordringer på kunder	0	16 403 502	17 242 778	0	33 646 280
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	2 472 162	0	0	0	2 472 162
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	76 646	0	0	0	76 646
SUM	2 548 808	16 403 502	18 535 540	0	37 487 850

Forpliktelser:

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	26 324 695	26 324 695
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	6 873 966	6 873 966
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	251 878	251 878
SUM	0	0	0	33 450 538	33 450 538



	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Totalt
Pr 31.12.2023					
Eiendeler:					
Eiendeler:					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	73 363	0	73 363
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1 364 277	0	1 364 277
Utlån og fordringer på kunder	0	13 387 704	16 343 220	0	29 730 924
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	2 898 030	0	0	0	2 898 030
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	66 516	0	0	0	66 516
SUM	2 964 547	13 387 704	17 780 860	0	34 133 111
Forpliktelser:					
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	271	271
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	24 382 638	24 382 638
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	5 765 384	5 765 384
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	293 996	293 996
SUM	0	0	0	30 442 289	30 442 289



	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Totalt
Morbank					
Pr 31.12.2024					
Eiendeler:					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	81 988	0	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1 201 737	0	1 201 737
Utlån og fordringer på kunder	0	12 804 660	17 228 934	0	30 033 593
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	2 417 192	0	0	0	2 417 192
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	76 646	0	0	0	76 646
SUM	2 493 838	12 804 660	18 512 658	0	33 811 156
Forpliktelser:					
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	56 197	56 197
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	26 326 458	26 326 458
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	3 779 550	3 779 550
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	251 878	251 878
SUM	0	0	0	30 414 083	30 414 083


Pr 31.12.2023
Eiendeler:

Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	73 363	0	73 363
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1 427 917	0	1 427 917
Utlån og fordringer på kunder	0	9 123 613	16 332 628	0	25 456 241
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 043 944	0	0	0	3 043 944
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	66 516	0	0	0	66 516
SUM	3 110 460	9 123 613	17 833 908	0	30 067 982

Forpliktelser:

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	2 165	2 165
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	24 385 266	24 385 266
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	2 304 839	2 304 839
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	293 996	293 996
SUM	0	0	0	26 986 266	26 986 266

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.



Note 6 Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

KONSERN	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
	2024	2024	2023	2023
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6 873 966	6 889 909	5 765 384	5 767 765
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	251 878	256 643	293 996	296 094
GJELD	7 125 843	7 146 552	6 059 381	6 063 859

MORBANK	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
	2024	2024	2023	2023
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 779 550	3 790 116	2 304 839	2 317 734
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	251 878	256 643	293 996	296 094
GJELD	4 031 428	4 046 759	2 598 836	2 613 827

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt ansvarlig lånekapital

Virkelig verdi estimeres ved å legge spreadtillegg til markedsrenten.

Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansetidspunktet.

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



Note 7 Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Landkreditt Bank, Landkreditt Boligkreditt og konsernet har eiendeler målt til virkelig verdi.

VURDERING AV VIRKELIG VERDI

Nivåinndeling benyttes ved vurdering av virkelig verdi

Et team 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. Det benyttes ulike metoder og gjøres 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 en 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 spread-tillegg til markedsrenten på balansetidspunktet. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansetidspunktet. Alle input i modellen er markedsbaserte.

Følgende nivåinndeling benyttes ved vurdering av virkelig verdi:

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

Nivå 2: Gjelder investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett, fondsobligasjoner og egne obligasjoner hvor verdsettelse er basert på andre

observerbare faktorer, enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra pris), enn notert pris (nivå 1)

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



Konsern

Pr 31.12.2024

Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	941 173	1 530 989	0	2 472 162
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	73 160	0	3 486	76 646
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:				
Utlån og fordringer på kunder	0	0	16 403 502	16 403 502
SUM EIENDELER	1 014 333	1 530 989	16 406 988	18 952 310
SUM FORPLIKTELSER	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2024	13 391 189
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	1
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	3 015 798
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2024	16 406 988


Pr 31.12.2023

Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	910 067	1 987 963	0	2 898 030
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	63 031	0	3 485	66 516
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:				
Utlån og fordringer på kunder	0	0	13 387 704	13 387 704
SUM EIENDELER	973 098	1 987 963	13 391 189	16 352 250
SUM FORPLIKTELSER	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2023	12 638 037
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	0
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	753 152
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2023	13 391 189



Morbank

Pr 31.12.2024

Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	892 230	1 524 962	0	2 417 192
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	73 160	0	3 486	76 646
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:				
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	12 804 660	12 804 660
SUM EIENDELER	965 390	1 524 962	12 808 146	15 298 498
SUM FORPLIKTELSER	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2024	9 127 098
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	1
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	3 681 046
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2024	12 808 146


Pr 31.12.2023

Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	861 147	2 182 797	0	3 043 944
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	63 031	0	3 485	66 516
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:				
Utlån og fordringer på kunder	0	0	9 123 613	9 123 613
SUM EIENDELER	924 179	2 182 797	9 127 098	12 234 074
SUM FORPLIKTELSER	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2023	7 812 594
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	0
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	1 314 504
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2023	9 127 098



Note 8 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Av konsernets bankinnskudd er 8 537 bundne midler (8 054).
Av morbankens bankinnskudd er 7 516 bundne midler (6 848).

	Konsern		Morbank	
	2024	2023	2024	2023
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak uten avtalt løpetid	460 204	763 327	451 166	752 383
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak med avtalt løpetid	750 570	600 950	750 570	675 534
UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER	1 210 774	1 364 277	1 201 737	1 427 917

Den gjennomsnittlige effektive renten på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner i konsernet pr 31.12.2024 er 4,52 prosent (4,51 prosent) og i morbanken 4,52 prosent (4,53 prosent).

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner er mot finansinstitusjoner med minimum A- rating og oppfyller dermed standardens presumpsjon om lav kredittisiko. Vi har vurdert at dette, sammenholdt med LGD, lav eksponering, det faktum at en høy andel av eksponeringen er mot en systemviktig bank, og at eksponeringen i all vesentlighet er innenfor 1 ukes plassering, gir uvesentlige tapsavsetninger. Det er derfor ikke foretatt tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.



Note 9 Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser til kunder

KREDITTRISIKO

Kredittrisiko er risiko for tap som følge av kunders manglende evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelse. Kredittrisiko inkluderer restrisiko (risikoen for at sikkerheter er mindre effektive enn forventet), konsentrasjonsrisiko og motpartsrisiko.

Kredittrisiko oppstår primært i forbindelse med utlån til kunder, investeringer i verdipapirer, innskudd i kredittinstitusjoner og ved handel i verdipapirer.

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

Konsernet har samlet sett betydelige engasjementer mot landbrukssektoren og kan således være eksponert for en konsentrasjonsrisiko. Sektoren vurderes å være mindre konjunkturfølsom enn andre bransjer med bakgrunn i at mat og matproduksjon er et nødvendighetsgode. I tillegg består landbrukssektoren av mange forskjellige næringer og vurderes dermed å være en godt diversifisert sektor. Dette gjenspeiles i lave taps- og misligholdsnivåer over lang tid.

Selv om rammene åpner for det, ytes det ikke lån eller kreditter til kunder i en størrelse som defineres som store engasjementer.

NEDSKRIVNINGSMODELL

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

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

Uavhengig av dette kan en anta at kredittrisiko ikke har økt vesentlig siden førstegangsinnregning dersom det finansielle instrumentet anses å ha en lav kredittrisiko på rapporteringstidspunktet. Unntaket om lav kredittrisiko for balansepostene

«Kontanter og fordringer på sentralbanker» og «Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner» er benyttet.

Etter bestemmelsene i IFRS 9 er det benyttet en tapsgradstilnærming for å estimere forventet kredittap. Tapsgrad er beregnet per kundeselement ved å dividere konstaterte tap (NOK) over de siste 10 årene med diskontert volum (NOK) i samme periode. Beregningen foretas årlig ved bruk av automatisert og dokumentert kode i et datavarehus. I forbindelse med levetidsberegning av forventet tap blir også nedbetalingsfaktor beregnet per segment. Tabellene nedenfor viser gjennomsnittlig nedbetaling per år uttrykt ved gjenstående eksponering i prosent 31.12.2024.

Konsernet har etter bestemmelsene i IFRS 9 valgt en tapsgradstilnærming for å estimere forventet kredittap. Tapsgrad er beregnet ved å dividere konstaterte tap (kroner) for siste tilgjengelige periode med diskontert volum (kroner) i samme periode.

For landbrukssegmentet gir dette en beregnet tapsgrad på 0,06 %.

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 landbrukssegmentet for å sette tapsgrad for personmarkedssegmentet, siden det er store likhetstrekk mellom disse to

segmentene. I våre vurderinger har vi lagt til grunn at tapsgrad innenfor personmarkedsporteføljen er noe lavere enn for landbrukssegmentet. Dette begrunnet med ingen konstaterte tap, gjennomgående lav belåning og at tap innenfor landbrukssegmentet gjerne gjelder litt større engasjementer med flere produksjoner. Skjønnsmessig er dermed tapsgrad for personmarkedssegmentet vurdert til 0,03 %, halvparten av observert tapsgrad for landbrukssegmentet. Boligmarkedet er i dag høyt priset og har en iboende usikkerhet i forhold til fremtidig verdiutvikling. Økt inflasjon, økt rentenivå og generelt noe større usikkerhet vil kunne påvirke boligprisene fremover. Økte levekostnader vil også kunne påvirke misligholdet fremover. Dette er forhold som inngår i sannsynlighetsvurderingen av forventede tap. Med en konservativ belåningsgrad og gjennomgående god betjeningssevne i porteføljen forventes imidlertid lave tap fremover.

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.



LB

År	Nedbetaling. %	Tapsgrad. %
1	100	0.06
2	72	0.06
3	57	0.06
4	46	0.06
5	38	0.06
6	31	0.06
7	27	0.06
8	24	0.06
9	21	0.06
10	19	0.06
11	17	0.06
12	15	0.06
13	14	0.06
14	12	0.06
15	11	0.06

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

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

PM

År	Nedbetaling. %	Tapsgrad. %
1	100	0.03
2	65	0.03
3	46	0.03
4	33	0.03
5	24	0.03
6	18	0.03
7	13	0.03
8	10	0.03
9	7	0.03
10	6	0.03
11	4	0.03
12	3	0.03
13	2	0.03
14	2	0.03
15	1	0.03

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 beregnes et dag-1 tap, tilsvarende 12 måneders forventet kredittap.

SMB

År	Nedbetaling. %	Tapsgrad. %
1	100	0.2
2	72	0.2
3	51	0.2
4	39	0.2
5	36	0.2
6	24	0.2
7	23	0.2
8	23	0.2
9	22	0.2
10	20	0.2
11	18	0.2
12	16	0.2
13	15	0.2
14	13	0.2
15	12	0.2

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 utlån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs innregning, men hvor det ikke er objektive bevis på tap. For disse eiendelene avsetter selskapet for forventet tap over hele den kontraktsfestede levetiden. Vi har definert at vesentlig økning i kredittrisiko ved utlån til kunder inntreffer dersom



betaling er forsinket med 30 dager eller mer, og/eller der utlånet fra første gangs balanseføring har falt minst en risikoklasse. Utlån med betalingslettelse defineres alltid å ha hatt en vesentlig økning i kredittrisiko.

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. Vi 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 balansen 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.

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

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

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

Risikoklasse B: Kunder med god betjeningsevne som gir økonomisk handlefrihet

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

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

Risikoklasse E: Kunder med

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

lån/engasjement som har ubetalte terminer eldre enn 90 dager

Selve tapsavsetningen for konti i trinn 1 beregnes ved å multiplisere engasjementet med tapsgrad. For trinn 2 og 3 skal det beregnes forventet kreditttap over hele engasjements løpetid og som skal neddiskonteres til nåverdi basert på effektiv rente. Dette gjøres ved å summere det multipliserte av tapsgrad og forventet engasjement per fremtidige år hensyntatt nedbetalingsfaktor. Endelig justeres forventet

kreditttap (tapsavsetningen) for trinn 1, 2 og 3 basert på vurderinger av de nærmeste års makroøkonomiske utsikter. Herunder vår samlede vurdering av renteutvikling, boligpriser, arbeidsledighet og faktorer som kan påvirke matproduksjon som gjennom sannsynlighetsvektet utfall vil kunne påvirke tapsavsetningen.

De nevnte makrovariabler overvåkes fortløpende og vurderes minimum årlig med mindre særlige signaler krever annet. Vurderingene tar utgangspunkt i ulike

kilder som Norges Bank (Finansiell stabilitet og pengepolitisk rapport), SSB (arbeidsledighetsstatistikk), Eiendom Norge (Boligprisutvikling) og Tine, Nortura og Agri Analyse (Landbrukets bransjeråd og Landbruksbarometer).

I 2023 ble makromodellen, som påvirker tapsestimatene (ECL), justert til å øke sannsynlighet for negativ utvikling hvor også utfall/betydning av et negativt scenario ble skjerpet. Dette med bakgrunn i økt rentenivå og inflasjon de senere årene,

herunder økte energikostnader og andre innsatsfaktorer for landbruket som dermed forventningsmessig vil kunne påvirke utviklingen noe mer negativt fremover enn det som var lagt til grunn tidligere. Den senere tiden har inflasjonen kommet ned, samt at det er utsikter til lavere rentenivå fremover. Vi har imidlertid valgt å beholde justeringen som ble gjennomført i 2023 også i 2024 med bakgrunn i fortsatt noe økt usikkerhet knyttet til fremtidig utvikling



Sannsynlighetsvekting av forventet tap

Utfall	Beskrivelse	Faktor for utfall, %	Sammsynlighet, %
Forventet		100	40
Pessimistisk		145	55
Optimistisk		90	5

Tabellen under viser makro scenarioers sensitivitet på ECL (tall pr. 31.12.2024).

Segment	Forventet scenario	Optimistisk scenario	Pessimistisk scenario
PM	5.114.000	4.715.833	6.905.754
Næring	43.565.862	41.731.998	51.818.249
Totalt	48.679.863	46.447.832	58.724.003

Kvantitativ informasjon om maksimal kreditteksponering, forfalte og nedskrevne lån finnes i note 8, 9 og 30.

Konstatering av tap

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

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

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



Konsern

Endringer i nedskrivninger på finansielle instrumenter

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER				
Tapavsetning pr. 1.1.2023	15 130	7 932	53 835	76 896
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1 117	-1 039	-78	0
Overført til trinn 2	-579	695	-115	0
Overført til trinn 3	-36	-60	96	0
NETTO OVERFØRT	501	-404	-97	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 828	908	-1 018	-1 938
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 903	461	5 031	9 395
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 082	-1 346	-15 672	-19 100
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	1 055	691	26	1 772
Andre justeringer	0	0	-2 110	-2 110
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2023	16 679	8 242	39 994	64 914



Herav:

Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	11 078	7 397	30 138	48 614
Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	5 600	845	9 856	16 301

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

Overført til trinn 1	939	-858	-81	0
Overført til trinn 2	-484	760	-276	0
Overført til trinn 3	-41	-143	184	0

NETTO OVERFØRT

415	-241	-173	0
------------	-------------	-------------	----------

Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-682	1 136	2 264	2 719
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	4 612	679	0	5 291
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 343	-1 263	-14 975	-18 581
Konstaterte tap				0
Endringer i model/risikoparametere	-1 604	-614	-22	-2 240
Andre nedskrivninger/-justeringer	576		2	578

TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2024

17 652	7 938	27 090	52 680
---------------	--------------	---------------	---------------

Herav:

Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	11 566	7 058	25 937	44 560
Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	6 086	881	1 154	8 121


TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSER

Tapavsetning pr. 1.1.2023	2 656	795	6	3 457
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	75	-74	0	0
Overført til trinn 2	-50	53	-3	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
NETTO OVERFØRT	24	-22	-1	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-83	104	-2	19
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	201	10	0	212
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-121	-30	0	-151
Endringer i model/risikoparametere	176	80	0	256
Andre justeringer	-1	0	0	-1
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2023	2 852	937	2	3 791



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

Overført til trinn 1	126	-126	0	0
Overført til trinn 2	-48	49	0	0
Overført til trinn 3	0	-2	2	0
NETTO OVERFØRT	78	-79	1	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-55	130	3	77
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	310	16	0	326
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-173	-87	-2	-262
Endringer i model/risikoparametere	-270	-60	0	-331
Andre justeringer	1	0	0	1
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2024	2 743	856	5	3 603


RESULTATFØRTE TAP PÅ UTLÅN OG FINANSIELLE FORPLIKTELSER

	2024				2023			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	865	-385	-12 902	-12 423	1 745	452	-13 844	-11 648
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	13 873	13 873	0	0	12 571	12 571
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-2 842	n/a	n/a	n/a	-682
Andre nedskrivninger/amortiseringer av nedskrivninger	9	0	169	178	n/a	n/a	n/a	664
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.	874	-385	1 140	-1 214	1 745	452	-1 273	906

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

Konstatering av tap (fraregning av balanseført verdi) foretas når det ikke er rimelige forventninger om å gjenvinne et engasjement i sin helhet eller en del av den. Kriterier når dette skal gjøres er blant annet: Avsluttet konkurs i selskaper med begrenset ansvar.



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				
Brutto utlån pr. 01.01.2023	25 281 924	2 981 975	286 556	28 550 455
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	380 830	-349 178	-31 652	0
Overføringer til trinn 2	-854 119	901 588	-47 469	0
Overføringer til trinn 3	-61 408	-27 932	89 340	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 051 894	-93 905	-7 582	-1 153 381
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	6 695 550	216 888	28 693	6 941 131
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 938 064	-517 268	-96 899	-4 552 230
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	4 264	0	0	4 264
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2023	26 457 083	3 112 167	220 987	29 790 238
Herav:				
Utlån til amortisert kost	13 653 470	2 585 207	156 369	16 395 045
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	12 803 612	526 961	64 619	13 395 192



Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	316 057	-276 902	-39 155	0
Overføringer til trinn 2	-643 909	659 501	-15 592	0
Overføringer til trinn 3	-56 898	-49 658	106 555	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-916 461	-47 877	-1 857	-966 195
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	9 108 730	320 336	0	9 429 067
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 997 660	-479 745	-85 909	-4 563 314
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	3 079	0	0	3 079
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2024	30 270 021	3 237 823	185 029	33 692 874
Herav:				
Utlån til amortisert kost	14 519 969	2 623 394	143 974	17 287 337
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	15 750 052	614 429	41 055	16 405 536

Utlån hvor alle sikkerheter er realisert og fullt nedskrevet overføres til langtidsovervåkning for videre oppfølging, dersom det ikke blir oppnådd avtale om nedbetaling. Banken har avtale med eksternt inkassoselskap om langtidsovervåkning. Brutto overførte utlån til langtidsovervåkning utgjør 0,00 millioner i 2024 (1,9 millioner i 2023).

**Avstemming mot balanse**

	2024	2023
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	33 692 874	29 790 238
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost	-44 560	-48 614
Tapsavsetninger utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	-8 121	-16 301
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	6 086	5 600
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	33 646 280	29 730 924

ENDRINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	TOTALT
FINANSIELLE FORPLIKTELSE / POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 01.01.2023	4 493 743	268 466	1 951	4 764 160
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	27 871	-27 815	-56	0
Overføringer til trinn 2	-85 967	86 847	-880	0
Overføringer til trinn 3	-606	-307	913	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-49 931	-23 916	-1 162	-75 008
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	427 526	4 767	0	432 294
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-263 754	-12 116	-52	-275 922
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2023	4 548 883	295 926	714	4 845 524
Overføringer til trinn 1	33 564	-33 462	-102	0
Overføringer til trinn 2	-69 045	69 080	-35	0
Overføringer til trinn 3	-3	-597	600	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	184 407	-11 983	917	173 341
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	775 027	8 832	0	783 859
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-322 825	-23 311	-461	-346 596
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2024	5 150 008	304 485	1 633	5 456 127



Morbank

Endringer i nedskrivninger på finansielle instrumenter

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER				
Tapavsetning pr. 1.1.2023	13 089	7 932	51 724	72 745
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1 117	-1 039	-78	0
Overført til trinn 2	-571	686	-115	0
Overført til trinn 3	-36	-60	96	0
NETTO OVERFØRT	510	-413	-97	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 613	907	-1 022	-1 728
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 854	471	5 035	9 361
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 993	-1 347	-15 672	-19 012
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	1 055	691	26	1 772
Andre justeringer	0	0	0	0
TAPAVSETNING PR. 31.12.2023	14 901	8 242	39 994	63 137



Herav:

Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	11 078	7 398	30 138	48 613
Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	3 823	845	9 856	14 524
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	939	-858	-81	0
Overført til trinn 2	-484	760	-276	0
Overført til trinn 3	-41	-143	184	0
NETTO OVERFØRT	415	-241	-173	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-491	1 124	2 264	2 897
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	4 647	691	0	5 338
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 290	-1 263	-14 975	-18 528
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	-1 375	-614	-22	-2 011
Andre justeringer	0	0	2	2
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2024	15 806	7 938	27 090	50 835
Herav:				
Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	10 989	7 058	25 937	43 984
Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	4 817	881	1 154	6 851



TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSER	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Tapavsetning pr. 1.1.2023	2 216	795	6	3 017
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	75	-74	0	0
Overført til trinn 2	-49	52	-3	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
SUM OVERFØRT	25	-24	-1	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-87	105	-2	16
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	217	11	0	227
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-117	-30	0	-148
Endringer i model/risikoparametere	176	80	0	256
Andre justeringer	0	0	0	0
TAPAVSETNING PR. 31.12.2023	2 429	937	3	3 369
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	126	-126	0	0
Overført til trinn 2	-48	49	0	0
Overført til trinn 3	0	-2	2	0
NETTO OVERFØRT	78	-79	1	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-62	129	3	70
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	335	17	0	352
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-149	-87	-2	-238
Endringer i model/risikoparametere	-212	-60	0	-273
Andre justeringer	0	0	0	0
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2024	2 419	856	5	3 279


RESULTATFØRTE TAP PÅ UTLÅN OG FINANSIELLE FORPLIKTELSER

	2024				2023			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger ¹	895	-385	-12 902	-12 392	2 025	452	-11 734	-9 256
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	13 873	13 873	0	0	12 571	12 571
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-2 842	n/a	n/a	n/a	-682
Andre korreksjoner/amortiseringer av nedskrivninger	n/a	n/a	169	169	n/a	n/a	n/a	663
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.	895	-385	1 140	-1 192	2 025	452	837	3 296

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



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Klassifisering ved første gang balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kreditt-risiko siden første gang balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gang balanseføring og objektive bevis på tap	
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN				
BRUTTO UTLÅN PR. 01.01.2023	20 445 456	2 981 976	286 557	23 713 988
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	380 830	-349 178	-31 652	0
Overføringer til trinn 2	-834 341	881 810	-47 469	0
Overføringer til trinn 3	-61 408	-27 932	89 340	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-534 100	-81 688	-11 059	-626 848
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	6 559 208	225 446	32 171	6 816 825
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 777 943	-518 265	-96 899	-4 393 106
Andre justeringer	0	0	0	0
Fremleiekontrakter	4 696	0		4 696
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2023	22 182 399	3 112 168	220 988	25 515 555
Herav:				
Utlån til amortisert kost	13 642 877	2 585 208	156 370	16 384 454
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	8 539 522	526 961	64 619	9 131 101



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	316 057	-276 902	-39 155	0
Overføringer til trinn 2	-643 909	659 501	-15 592	0
Overføringer til trinn 3	-56 898	-49 658	106 555	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-463 463	-57 938	-1 857	-523 258
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	9 193 341	330 397	0	9 523 738
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 870 020	-479 745	-85 909	-4 435 674
Andre justeringer	0	0	0	0
Fremleiekontrakter	-749	0		-749
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2024	26 656 759	3 237 823	185 031	30 079 612
Herav:				
Utlån til amortisert kost	14 505 548	2 623 395	143 975	17 272 919
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	12 151 210	614 429	41 055	12 806 694

**Avstemming mot balanse**

	2024	2023
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	30 079 612	25 515 555
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost	-43 984	-48 613
Tapsavsetninger utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	-6 851	-14 524
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	4 817	3 823
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	30 033 594	25 456 241

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
ENDRINGER FINANSIELLE FORPLIKTELSE	Forventet tap over over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Finansielle forpliktelser / potensiell kredittkspnering pr. 01.01.2023	3 459 588	268 466	1 951	3 730 004
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	27 871	-27 815	-56	0
Overføringer til trinn 2	-82 646	83 526	-880	0
Overføringer til trinn 3	-606	-307	913	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-61 254	-20 968	-1 162	-83 384
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	453 563	5 141	0	458 704
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-257 194	-12 116	-52	-269 362
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPNERING PR. 31.12.2023	3 539 323	295 926	714	3 835 963
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	33 564	-33 462	-102	0
Overføringer til trinn 2	-69 045	69 080	-35	0
Overføringer til trinn 3	-3	-597	600	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	159 600	-12 519	917	147 997
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	841 978	9 368	0	851 346
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-266 195	-23 311	-461	-289 966
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPNERING PR. 31.12.2024	4 239 222	304 485	1 633	4 545 340



Note 10 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 risikopå grunnlag av 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 faste eiendommer. Avhengig av resultatet av beregningene, klassifiseres kunden i henholdsvis lav, middels eller høy risikoklasse.

Gjennom medlemskapet i Finans Norge har Landkreditt Bank en avtale som dekker varemottakers garantiansvar i Oppgjørs- og driftskredittordningen for landbruket. Ordningen går i korte trekk ut på at innvilget

kreditt til landbruket sikres gjennom notifisering av fremtidige produsentoppgjør fra medlemsbedrifter av samvirkeordningen fra 1967 og privatordningen fra 1968. Størrelse på limit innvilges i forhold til størrelsen på leveransene til ovennevnte bedrifter pr år. Hovedregel er at kreditten maksimeres til 40 prosent av netto overført beløp til bank, inklusive merverdiavgift. Kredittenes størrelse gjennomgås årlig. Medlemsbedriftenes kausjonsansvar er å anse som en simpel kausjon og begrenses til 50 prosent av bankens tap på driftskreditten.

Tapsrisikoen i den samlede porteføljen vurderes som lav.

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

pant. Løpende engasjementer risikoklassifiseres kvartalsvis. Alle lån skal ha en panteverdi innenfor 80 prosent av boligens verdi.

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



Sikkerhetsstillelser knyttet til kredittforringede engasjementer

31.12.2024	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Privatmarked	37 948	1 168	36 780	97 465	Fast eiendom
Næringslivsmarked	147 117	25 923	121 621	209 677	Fast eiendom
Totalt	185 065	27 090	158 402	307 142	

31.12.2023	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Privatmarked	63 251	9 508	53 743	80 626	Fast eiendom
Næringslivsmarked	157 771	30 486	127 712	326 043	Fast eiendom
Totalt	221 023	39 995	181 456	406 669	


Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2024

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	21 785 518	936 316	0	22 721 833
Lav til middels risiko	5 592 809	1 281 665	0	6 874 473
Middels risiko	2 309 032	606 084	0	2 915 116
Høy risiko	581 267	413 350	185 031	1 179 648
Usikrede kortkreditter, fremleie og andre kundefordringer	1 395	408	0	1 803
SUM UTLÅN TIL KUNDER	30 270 021	3 237 823	185 030	33 692 874

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2023

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	19 752 872	933 060	0	20 685 933
Lav til middels risiko	4 585 892	1 217 117	8 740	5 811 749
Middels risiko	1 769 900	592 573	3 264	2 365 738
Høy risiko	336 382	369 059	208 984	914 425
Usikrede kortkreditter, fremleie og andre kundefordringer	12 035	359	0	12 394
SUM UTLÅN TIL KUNDER	26 457 083	3 112 167	220 988	29 790 239


Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2024

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum finansielle forpliktelser
Lav risiko	4 525 782,61	120 788	0	4 646 571
Lav til middels risiko	344 853	133 031	0	477 884
Middels risiko	171 295	29 453	0	200 748
Høy risiko	107 161	20 876	1 633	129 670
Usikrede kreditter	917	337	0	1 254
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	5 150 008	304 485	1 633	5 456 126

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2023

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum finansielle forpliktelser
Lav risiko	4 115 193	121 302	0	4 236 496
Lav til middels risiko	337 693	117 690	0	455 383
Middels risiko	74 585	29 009	0	103 595
Høy risiko	20 491	27 539	714	48 743
Usikrede kreditter	921	386	0	1 307
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	4 548 883	295 926	714	4 845 524



MORBANK

31.12.2024

Sikkerhetsstillelser knyttet til kredittforringede engasjementer	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Privatmarked	37 948	1 168	36 780	97 465	Fast eiendom
Næringslivsmarked	147 117	25 923	121 621	209 677	Fast eiendom
TOTALT	185 065	27 090	158 402	307 142	

31.12.2023

Sikkerhetsstillelser knyttet til kredittforringede engasjementer	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Privatmarked	63 251	9 508	53 743	80 626	Fast eiendom
Næringslivsmarked	157 771	30 486	127 712	326 043	Fast eiendom
TOTALT	221 023	39 994	181 456	406 669	


Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2024

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	18 570 718	936 316	0	19 507 034
Lav til middels risiko	5 218 156	1 281 665	0	6 499 821
Middels risiko	2 304 076	606 084	0	2 910 160
Høy risiko	562 413	413 350	185 031	1 160 794
Usikrede kortkreditter	1 395	408	0	1 803
SUM UTLÅN TIL KUNDER	26 656 759	3 237 824	185 031	30 079 612

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2023

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	15 878 099	933 060	0	16 811 159
Lav til middels risiko	4 219 287	1 217 118	8 741	5 445 146
Middels risiko	1 749 855	592 573	3 264	2 345 692
Høy risiko	333 715	369 059	208 984	911 758
Usikrede kortkreditter	1 442	359	0	1 801
SUM UTLÅN TIL KUNDER	22 182 399	3 112 168	220 989	25 515 555


Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2024	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum finansielle forpliktelser
Lav risiko	3 682 675	120 788	0	3 803 463
Lav til middels risiko	283 143	133 031	0	416 174
Middels risiko	171 295	29 453	0	200 748
Høy risiko	101 192	20 876	1 633	123 701
Usikrede kortkreditter	917	337	0	1 254
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	4 239 222	304 485	1 633	4 545 340

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2023	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum finansielle forpliktelser
Lav risiko	3 175 074	121 302	0	3 296 376
Lav til middels risiko	274 670	117 690	0	392 360
Middels risiko	68 168	29 009	0	97 177
Høy risiko	20 491	27 539	714	48 743
Usikrede kortkreditter	921	386	0	1 307
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	3 539 323	295 926	714	3 835 963



Note 11 Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder

KONSERN

	31.12.2024	Prosentandel
Agder	639 191	1,9
Akershus	7 731 294	23,0
Buskerud	1 718 444	5,1
Finnmark	45 776	0,1
Innlandet	3 263 241	9,7
Møre og Romsdal	475 389	1,4
Nordland	952 657	2,8
Oslo	4 869 754	14,5
Rogaland	2 852 441	8,5
Telemark	679 777	2,0
Troms	491 019	1,5
Trøndelag	2 228 401	6,6
Vestfold	2 635 891	7,8
Vestland	1 229 824	3,7
Østfold	3 846 568	11,4
Svalbard	0	0,0
Utland	18 786	0,1
Sum	33 678 847	100,0

Andre kundefordringer*	14 420	
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	33 693 267	

*) Kundefordringer fra eiendomsmeglingsvirksomhet



	31.12.2023	Prosentandel
Agder	630 376	2,1
Innlandet	2 786 047	9,4
Møre og Romsdal	480 831	1,6
Nordland	863 434	2,9
Oslo	3 799 298	12,8
Rogaland	2 892 505	9,7
Troms og Finnmark	481 296	1,6
Trøndelag	2 000 268	6,7
Vestfold og Telemark	2 785 208	9,4
Vestland	1 113 427	3,7
Viken	11 929 264	40,1
Svalbard	0	0,0
Utenfor Norge	17 692	0,1
Sum	29 779 646	100,0
Andre kundefordringer*	10 593	
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	29 790 239	

*) Kundefordringer fra eiendomsmevlingsvirksomhet


MORBANK

	31.12.2024	Prosentandel
Agder	602 336	2,0
Akershus	6 405 772	21,3
Buskerud	1 572 475	5,2
Finnmark	43 348	0,1
Innlandet	3 133 263	10,4
Møre og Romsdal	441 254	1,5
Nordland	921 856	3,1
Oslo	3 761 430	12,5
Rogaland	2 725 520	9,1
Telemark	659 915	2,2
Troms	451 826	1,5
Trøndelag	2 127 706	7,1
Vestfold	2 497 971	8,3
Vestland	1 123 568	3,7
Østfold	3 595 403	12,0
Svalbard	0	0,0
Utland	15 968	0,1
Sum	30 079 612	100,0



	31.12.2023	Prosentandel
Agder	582 968	2,3
Innlandet	2 634 286	10,3
Møre og Romsdal	439 429	1,7
Nordland	824 286	3,2
Oslo	2 547 372	10,0
Rogaland	2 736 164	10,7
Troms og Finnmark	423 454	1,7
Trøndelag	1 879 254	7,4
Vestfold og Telemark	2 558 227	10,0
Vestland	1 003 506	3,9
Viken	9 875 756	38,7
Svalbard	0	0,0
Utenfor Norge	10 853	0,0
Sum	25 515 555	100,0



Note 12 Utlån og finansielle forpliktelser til kunder fordelt på segmenter og næringer

KONSERN Pr. 31.12.2024	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer	Netto utlån
Privatmarked	15 662 628	5 893	565	1 167	-6 086	15 661 088
Næringsliv	18 030 640	11 759	7 373	25 923	0	17 985 585
SUM	33 693 267	17 652	7 938	27 090	-6 086	33 646 674
Landbruk	17 431 442	10 642	6 580	23 910	0	17 390 310
Industri	36 259	72	42	0	0	36 144
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	133 075	257	140	1 013	0	131 665
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	65 042	116	124	0	0	64 802
Eiendomsdrift	202 697	361	373	1 000	0	200 962
Tjenesteytende næringer	162 125	311	114	0	0	161 700
SUM NÆRINGS LIV	18 030 640	11 759	7 373	25 923	0	17 985 585



Pr. 31.12.2023	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer	Netto utlån
Privatmarked	12 686 163	4 858	523	9 508	-5 600	12 676 874
Næringsliv	17 104 075	11 821	7 719	30 486	0	17 054 050
SUM	29 790 239	16 679	8 242	39 994	-5 600	29 730 924
Landbruk	16 616 346	10 515	6 911	27 053	0	16 571 867
Industri	28 879	71	10	0	0	28 797
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	96 523	161	213	3 003	0	93 147
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	37 570	67	109	0	0	37 394
Eiendomsdrift	194 050	397	388	0	0	193 264
Tjenesteytende næringer	130 708	610	88	430	0	129 581
SUM NÆRINGS LIV	17 104 075	11 821	7 719	30 486	0	17 054 050

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 10). 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 utlånsfor-

teføljen til å være høy. Hovedvekten av utlånene er gitt på basis av sikkerheter i eiendommer som ligger i sentrale strøker 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. 31.12.2024	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	2 407 873	591	32	-1	2 407 250
Næringslivkunder	3 048 254	2 152	824	5	3 045 274
SUM	5 456 127	2 743	856	4	5 452 524
Landbruk	2 892 003	1 799	722	5	2 889 477
Industri	6 201	14	0	0	6 186
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 063	35	2	0	15 026
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	30 839	71	3	0	30 764
Eiendomsdrift	42 783	82	63	0	42 638
Tjenesteytende næringer	61 366	150	34	0	61 182
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 048 254	2 152	824	5	3 045 274
Pr. 31.12.2023	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	1 737 779	601	25	0	1 737 153
Næringslivkunder	3 107 745	2 251	912	3	3 104 579
SUM	4 845 524	2 852	937	2	4 841 732
Landbruk	2 954 104	1 891	745	1	2 951 468
Industri	8 186	21	0	0	8 165
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 860	35	17	2	15 805
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	24 784	62	6	0	24 715
Eiendomsdrift	44 264	87	103	0	44 075
Tjenesteytende næringer	60 547	155	41	0	60 352
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 107 745	2 251	912	3	3 104 579



MORBANK Pr. 31.12.2024	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer	Netto utlån
Privatmarked	12 056 396	4 047	566	1 168	-4 817	12 055 433
Næringsliv	18 023 216	11 759	7 373	25 923	0	17 978 161
SUM	30 079 612	15 806	7 939	27 091	-4 817	30 033 594
Landbruk	17 431 442	10 642	6 580	23 910	0	17 390 310
Industri	36 259	72	42	0	0	36 145
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	133 075	257	140	1 013	0	131 665
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	65 042	116	124	0	0	64 802
Eiendomsdrift	202 697	361	373	1 000	0	200 963
Tjenesteytende næringer	154 701	311	114	0	0	154 276
SUM NÆRINGSLIV	18 023 216	11 759	7 373	25 923	0	17 978 161



Pr. 31.12.2023	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/korrigeringer	Netto utlån
Privatmarked	8 419 652	3 080	523	9 508	-3 823	8 410 364
Næringsliv	17 095 903	11 821	7 719	30 486	0	17 045 878
SUM	25 515 555	14 901	8 242	39 994	-3 823	25 456 241
Landbruk	16 616 346	10 515	6 911	27 053	0	16 571 867
Industri	28 879	71	10	0	0	28 797
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	96 523	161	213	3 003	0	93 147
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	37 570	67	109	0	0	37 394
Eiendomsdrift	194 050	397	388	0	0	193 264
Tjenesteytende næringer	122 536	610	88	430	0	121 408
SUM NÆRINGS LIV	17 095 903	11 821	7 719	30 486	0	17 045 878


Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering

Pr. 31.12.2024	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	1 490 086	267	32	0	1 489 787
Næringslivkunder	3 055 254	2 152	824	5	3 052 274
SUM	4 545 340	2 419	856	5	4 542 061
Landbruk	2 892 003	1 799	722	5	2 889 477
Industri	6 201	14	0	0	6 186
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 063	35	2	0	15 026
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	30 839	71	3	0	30 764
Eiendomsdrift	42 783	82	63	0	42 638
Tjenesteytende næringer	68 366	150	34	0	68 182
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 055 254	2 152	824	5	3 052 274
Pr. 31.12.2023	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	721 217	178	25	0	721 015
Næringslivkunder	3 114 745	2 251	912	3	3 111 579
SUM	3 835 963	2 429	937	3	3 832 594
Landbruk	2 954 104	1 891	745	1	2 951 468
Industri	8 186	21	0	0	8 165
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 860	35	17	2	15 805
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	24 784	62	6	0	24 715
Eiendomsdrift	44 264	87	103	0	44 075
Tjenesteytende næringer	67 547	155	41	0	67 352
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 114 745	2 251	912	3	3 111 579



Note 13 Renteinntekter og rentekostnader

REGNSKAPSPRINSIPPER

Renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på en effektiv rentemetode. For eiendeler som måles til virkelig verdi over utvidet resultat presenteres renteinntekter i resultatet også etter den effektive rentemetoden. Alle gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres dermed over forventet løpetid.

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

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

	KONSERN		MORBANK	
	2024	2023	2024	2023
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	74 412	58 861	74 882	64 380
Renteinntekter av utlån til kunder - amortisert kost	1 011 214	864 710	1 011 270	864 881
Renteinntekter av utlån til kunder - virkelig verdi over utvidet resultat	813 210	546 450	610 106	338 958
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	130 875	97 651	140 817	111 845
RENTEINNTEKTER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN	2 029 712	1 567 672	1 837 075	1 380 063
Renterinntekter fra rentefond til virkelig verdi	29 996	22 769	29 996	22 769
SUM ØVRIGE RENTEINNTEKTER	29 996	22 769	29 996	22 769
SUM RENTEINNTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	2 059 708	1 590 441	1 867 071	1 402 832
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	6	2	1 002	47
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	1 054 986	688 108	1 054 997	688 108
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	303 805	293 444	145 870	130 507
Renter på ansvarlig lånekapital	17 928	15 102	17 928	15 102
SUM RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFFEKTIV RENTEMETODEN	1 376 726	996 657	1 219 798	833 764
Øvrige rentekostnader	23 833	24 188	22 696	23 050
SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	1 400 559	1 020 846	1 242 493	856 813



Note 14 Provisjonsinntekter og -kostnader ved banktjenester

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

	KONSERN		MORBANK	
	2024	2023	2024	2023
Garantiprovisjon	322	330	322	330
Gebyrer betalingsformidling	23 586	18 258	23 586	18 258
Provisjoner forvaltningstjenester	9 383	7 785	9 383	7 785
Provisjoner eiendomsmegling	26 566	25 384	0	0
Andre provisjonsinntekter	3 943	5 170	3 940	5 168
PROVISJONSINTEKTER OG INNTEKTER FRA BANKTJENESTER	63 800	56 926	37 231	31 540
Avgitt garantiprovisjon	936	902	936	902
Gebyrkostnader clearing/oppgjør	5 983	5 803	5 983	5 803
Andre provisjonskostnader	178	190	166	180
PROVISJONSKOSTNADER OG KOSTNADER VED BANKTJENESTER	7 097	6 895	7 086	6 885



Note 15 Nærstående parter

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

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

	2024	2023
Renteinntekter	12 709	7 258
Rentekostnader	1 547	523
Gebyrer og provisjonsinntekter	11 212	9 606
Netto inntekt på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	1 043	925
Salg av tjenester til konsernselskaper	35 167	32 374
Andre driftskostnader	2 357	1 404
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	74 585
Utlån og fordringer på kunder	13 152	17 703
Netto kjøp (+) / salg (-) utlån til kunder*	631 942	602 804
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	0	200 342
Innskudd fra kredittinstitusjoner	57 419	1 894
Innskudd fra kunder	33 524	35 159
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 406	6 016
Påløpte kostnader	504	943
Skyldig konsernbidrag/utbytte til Landkreditt SA	30 000	16 000

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

For opplysning om ledende ansatte se note 17.



Note 16 Kapitaldekning

Risiko- og kapitalstyring

Bankvirksomhet innebærer risiko på en rekke områder, og god risiko- og kapitalstyring er et sentralt og strategisk virkemiddel for Landkreditt Bank. For ytterligere informasjon om risiko- og kapitalstyring henvises det til konsernets Pilar 3-dokument. Sistnevnte oppdateres årlig og er tilgjengelig på Landkreditt Bank sin hjemmeside.

Beregning av kapitalbehov og regulatorisk kapital

Bankens kapitalvurdering baseres på kvantifisering av kapitalbehov for de enkelte risikoområdene. Landkreditt Bank anvender standardmetoden for beregning av kredittrisiko. Som mislighold regnes betalingsmislighold på 90 dager eller mer for beløp på 1 000 kroner eller mer, og 1 % av engasjement for PM eller 2 000 kroner eller mer og 1 % av engasjement for BM, samt situasjoner definert som «unlikelyness to pay». Eksempel på sistnevnte kategori er konkurs eller spesifisert tapsavsetning.

Landkreditt Bank benytter sjablongmetoden for beregning av operasjonell risiko.

Banken har ikke handelsporteføljer og holder således ikke kapital med særskilt formål relatert til dette.

Kapitalkrav

Det formelle minstekravet til egenkapital innebærer at konsernet skal ha en kapitaldekning på 17,5 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 (2,2 prosent) samt et internt bufferkrav på 1,0 prosent. Det samlede minimumskravet til ansvarlig kapital pr 31.12.2024 utgjør således 20,7 prosent inkludert Pilar 2 påslag, hvorav 56,25 prosent skal møtes med ren kjernekapital

Konsern

	31.12.2024	31.12.2023
Ansvarlig kapital	4 044 247	3 796 489
Kjernekapital	3 792 369	3 502 492
Ren kjernekapital	3 593 419	3 303 542
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	1 380 000	1 380 000
Innbetalt aksjekapital	1 380 000	1 380 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	2 313 838	2 012 390
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-18 885	-16 286
Andre immaterielle eiendeler	-81 534	-72 562
Evigvarende fondsobligasjoner	198 950	198 950
Ansvarlig lånekapital	251 878	293 996
Samlet beregningsgrunnlag	16 422 817	15 137 756
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	15 179 650	14 080 049
Institusjoner	437 472	475 074
Regionale myndigheter	0	0
Foretak	21 865	8 614
Massemarkedsengasjementer	2 084 280	4 116 107
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	11 819 606	8 617 945
Forfalte engasjementer	174 832	204 089
Obligasjoner med fortrinnsrett	133 897	178 978
Andeler i verdipapirfond	371 518	333 535
Øvrige engasjementer	136 179	145 706



Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0
Valuta	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		
Basismetode	1 240 628	1 057 707
Ren kjernekapitaldekning	21,88	21,82
Kjernekapitaldekning	23,10	23,14
Kapitaldekning	24,63	25,08
Uvektet kjernekapital	9,53	9,67



Morbank

	31.12.2024	31.12.2023
Ansvarlig kapital	3 819 893	3 599 780
Kjernekapital	3 568 015	3 305 783
Ren kjernekapital	3 369 065	3 106 833
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	1 380 000	1 380 000
Innbetalt aksjekapital	1 380 000	1 380 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	2 054 630	1 780 336
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-15 231	-12 175
Andre immaterielle eiendeler	-50 333	-41 328
Evigvarende fondsobligasjoner	198 950	198 950
Ansvarlig lånekapital	251 878	293 996
Samlet beregningsgrunnlag	15 307 105	13 807 752
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	14 159 165	12 845 735
Institusjoner	453 665	502 818
Regionale myndigheter	0	0
Foretak	21 865	8 614
Massemarkedsengasjementer	2 071 671	4 103 243
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	10 416 015	6 967 075
Forfalte engasjementer	174 832	204 089
Obligasjoner med fortrinnsrett	133 295	198 461
Andeler i verdipapirfond	371 518	333 535
Øvrige engasjementer	516 305	527 900



Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0
Valuta	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		
Basismetode	1 147 939	962 017
Ren kjernekapitaldekning	22,01	22,50
Kjernekapitaldekning	23,31	23,94
Kapitaldekning	24,96	26,07
Uvektet kjernekapital	9,87	10,29



Note 17 Opplysninger om ansatte og tillitsvalgte

	Konsernet		Morbanken	
	2024	2023	2024	2023
Antall ansatte, eksklusive innleide vikarer	136	118	123	106
Antall årsverk	135,0	117,2	122,2	105,4

	Konsernet		Morbanken	
	2024	2023	2024	2023
Godtgjørelse til medlemmer av styret	1 190	1 080	1 082	1 010

Ledende ansatte i Landkreditt Bank konsern

2024	Lønn	Utbetalt bonus i 2024	Andre skattepliktige ytelser	Periodisert pensjonskostnad ¹	Sum 2024	Lån ²
Ole Laurits Lønnum, konsernsjef	3 414	0	345	1 052	4 811	7 129
Joakim Kase, visekonsernsjef	2 562	121	0	212	2 895	9 649
Einar Storsul, direktør marked og IKT	2 278	108	20	214	2 620	0
Jannicke Amundsen Bricaud, direktør salg kunde	1 872	89	0	215	2 176	7 995
Lars Tore Myklatun, direktør juridisk	1 723	81	10	214	2 028	4 541
Øystein Haugen, direktør risikostyring	1 852	88	0	212	2 152	9 748



Ledende ansatte i Landkreditt Bank konsern

2023	Lønn	Utbetalt bonus i 2023	Andre skattepliktige ytelser	Periodisert pensjonskostnad ¹	Sum 2023	Lån ²
Ole Laurits Lønnum, konsernsjef	3 236	0	334	930	4 500	7 372
Joakim Kase, visekonersjef	2 240	29	0	195	2 464	9 785
Einar Storsul, direktør marked og IKT	2 147	101	20	196	2 464	0
Jannicke Amundsen Bricaud, direktør salg kunde	1 678	14	0	228	1 920	3 993
Lars Tore Myklatun, direktør juridisk	1 630	76	0	196	1 902	4 449
Øystein Haugen, direktør risikostyring	1 749	83	0	195	2 026	9 902

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

2) Alle har utlånsbetingelser som for ansatte generelt.

Landkreditt Bank har etablert godtgjørelsesordninger i henhold til forskrift om godtgjørelser i finansinstitusjoner mv. Som overordnet prinsipp skal konsernets praktisering av godtgjørelsesbetingelser totalt sett være konkurransedyktige når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger, pensjoner og variabel godtgjørelse. Den variable godtgjørelsen skal balanseres mot selskapets risikoeksponering og kontroll slik at ikke unødig og uønsket risiko tas. Konsernets samlede godtgjørelsesordninger skal være konkurransedyktige, enkle og forutsigbare for å bidra til en god prestasjonskultur. Godtgjørelsesordningene skal være i samsvar med konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Opptjent variabel godtgjørelse i morbanken i 2024 utgjør 5.066 (3.855). Opptjent variabel godtgjørelse i Landkreditt Bank konsern i 2024 utgjør 5.582 (4.115).


Styret i Landkreditt Bank AS

2024	Styrehonorar og andre ytelser¹	Lønn	Utbetalt bonus i 2024	Andre skattepliktige ytelser³	Periodisert pensjonskostnad²	Samlet godtgjøresle 2024	Lån⁴
Bjørge Marit Eknes, leder	367	0	0	0	0	367	0
Johan Narum, nestleder	163	0	0	0	0	163	0
Hans Edvard Torp	131	0	0	0	0	131	6 975
Iren Rutle	100	0	0	0	0	100	0
Øyvind Hestnes, ansattevalgt	100	961	45	0	83	1 189	7 783
Marthe-Alman Kaas Harsem, ansatte vara	27	688	49	0	47	811	3 920
Ingrid Fjeldstad Luke, vara	68	0	0	0	0	68	4 041
Heidi Grøstad, ansattevalgt	92	980	48	0	89	1 209	3 405
Kenneth Bakke, ansatte vara	35	854	22	0	58	969	2 059
2023	Styrehonorar og andre ytelser¹	Lønn	Utbetalt bonus i 2023	Andre skattepliktige ytelser³	Periodisert pensjonskostnad²	Samlet godtgjøresle 2023	Lån⁴
Bjørge Marit Eknes, leder	306	0	0	0	0	306	0
Johan Narum, nestleder	160	0	0	0	0	160	0
Hans Edvard Torp	122	0	0	0	0	122	8 990
Iren Rutle	99	0	0	0	0	99	0
Øyvind Hestnes, ansattevalgt	99	930	42	0	81	1 152	7 818
Ingrid Fjeldstad Luke, vara	43	0	0	0	0	43	4 375
Heidi Grøstad, ansatte vara	30	909	59	0	85	1 083	3 420
Kenneth Bakke, ansatte vara	30	842	40	0	58	969	2 207



- 1): Styregodtgjørelse fastsettes av ordinær generalforsamling for ett år.
- 2): Alle ansatte har innskuddsbasert pensjon.
- 3): Annen godtgjørelse fra Landkreditt Bank.
- 4): De ansattes styremedlemmer har utlånsbetingelser som for ansatte generelt. Øvrige styremedlemmer har lån til ordinære utlånsbetingelser og er ikke omfattet av personallåneordningen.

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

Pantesikret utlån til ansatte i konsernet pr 31.12.2024 utgjør 366.163 (270.065). Pantesikret lån til ansatte i morbanken utgjør 339.712 (248.338). Skattepliktig rentefordel knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte i Landkreditt Bank utgjør 869 (99).

Revisjonskostnader

	Konsernet		Morbanken	
	2024	2023	2024	2023
Revisjonshonorar	1 007	1 013	799	827
Andre tjenester utenfor revisjonen	31	120	31	0
Andre attestasjoner	43	0	0	0
Skatt, rådgivning	0	0	0	0

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.



Note 18 Aksjer, obligasjoner og vurdert til virkelig verdi

KONSERN

REGNSKAPSPRINSIPPER

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 og aksjefond.

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

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

Finansielle eiendeler blir testet for nedskrivning.

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.

	31.12.2024	31.12.2023
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	578 680	578 433
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	192 015	198 186
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 338 974	1 789 778
Rentefond	362 493	331 633
Aksjefond	73 160	63 031
Andre aksjer og andeler	3 486	3 485
SUM AKSJER OG OBLIGASJONER	2 548 808	2 964 547

Pr 31.12.2024 utgjør effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 5,38 prosent (5,60 prosent). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigert for periodisering av over/-underkurs. Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 100 dager (96 dager).



31.12.2024	Risikovekt¹	Anskaffelseskost	Bokført verdi²	Andel børsnotert
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	570 710	578 680	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 331 358	1 338 974	100 %
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	186 351	192 015	100 %
Rentefond	20-100 %	353 942	362 493	n.a.

1) Risikovekt benyttes ved beregning av selskapets kapitaldekning

2) Bokført verdi er lik virkelig verdi

31.12.2023	Risikovekt¹	Anskaffelseskost	Bokført verdi²	Andel børsnotert
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	571 952	578 433	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 777 291	1 789 778	100 %
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	195 554	198 186	100 %
Rentefond	20-100 %	324 156	331 633	n.a.



Netto verdiendring og gevinst/-tap på valuta og finansielle instrumenter

	2024	2023
Netto verdiendring og gevinst/-tap på rentebærende verdipapirer	30 577	23 184
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksjer og aksjefond	10 150	9 339
Netto gevinst/-tap på valuta	-11	-22
SUM NETTO INNTEKT PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	40 716	32 501

Se note 6 vedrørende prinsipper for verddivurdering

MORBANK	31.12.2024	31.12.2023
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	529 737	529 514
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	192 015	198 186
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 332 948	1 984 610
Rentefond	362 493	331 633
Aksjefond	73 160	63 031
Andre aksjer og andeler	3 486	3 485
SUM AKSJER OG OBLIGASJONER	2 493 838	3 110 460

Pr 31.12.2024 utgjør effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 5,38 prosent (5,6 prosent). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigert for periodisering av over/-underkurs. Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 96 dager (86 dager).



31.12.2024	Risiko-vekt	Anskaffelses-kost	Bokført verdi*)	Andel børsnotert
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	522 796	529 737	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 325 405	1 332 948	100 %
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	186 351	192 015	100 %
Rentefond	20-100 %	353 942	362 493	100 %

*) Bokført verdi er lik virkelig verdi

31.12.2023	Risiko-vekt	Anskaffelses-kost	Bokført verdi*)	Andel børsnotert
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	523 826	529 514	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 978 043	1 984 610	100 %
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	195 554	198 186	100 %
Rentefond	20-100 %	324 156	331 633	100 %

Andeler i aksjefond

	Bokført verdi 2024*)	Avkastning 2024	Bokført verdi 31.12.2023*)	Avkastning 2023
Landkreditt Utbytte	49 108	7 793	41 337	6 364
Landkreditt Norden Utbytte	24 052	2 357	21 694	2 975
SUM ANDELER I AKSJEFOND	73 160	10 150	63 031	9 339

*) Bokført verdi er lik virkelig verdi



Aksjer 31.12.2024	Organisasjons nummer	Antall aksjer/ andeler	Eierandel	Bokført verdi 31.12.2024*	Kostpris	Børsnotert	Utbytte mottatt
Vipps AS	918 713 867	1 729	0,1 %	742	742	Nei	0
Bankenes ID-Tjeneste	988 477 052	7 700	7,7 %	14	14	Nei	0
Landbrukets Dataflyt SA	870 309 372	1	n.a.	320	320	Nei	0
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920 013 015	2 912	0,6 %	212	212	Nei	0
VN Norge AS	821 083 052	n.a.	n.a.	2 197	0	Nei	0
SUM				3 486	1 289		0

Aksjer 31.12.2023	Organisasjons nummer	Antall aksjer/ andeler	Eierandel	Bokført verdi 31.12.2023*	Kostpris	Børsnotert	Utbytte mottatt
Vipps AS	918 713 867	1 729	0,001	756	756	Nei	0
Landbrukets Dataflyt SA	870 309 372	1	n.a.	320	320	Nei	0
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920 013 015	2 912	0,56 %	212	212	Nei	0
VN Norge AS	821 083 052	n.a.	n.a.	2 197	0	Nei	0
SUM				3 485	1 288		0

*Bokført verdi er lik virkelig verdi

	2024	2023
Netto verdiendring og gevinst/-tap på rentebærende verdipapirer	30 501	23 633
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksjer	10 150	9 339
Netto gevinst/-tap på valuta	-11	-22
SUM NETTO INNTEKT PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	40 641	32 950

Se note 6 vedrørende prinsipper for verdivurdering



Note 19 Datterselskaper

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Per 31.12.2024 har Landkreditt Bank AS følgende datterselskaper:

	Organisasjonsnummer	Anskaffelseskost	Antall aksjer	Resultat	Egenkapital
Landkreditt Boligkreditt AS (100 %)	996 225 127	350 150	350 000	256 902	615 227
Landkreditt Eiendom AS (100 %)	912 641 066	46 363	10 300	1 263	9 188

LIKVIDITETSFASILITETER LANDKREDITT BOLIGKREDITT

	31.12.2024	31.12.2023
Trukket beløp	0	74 585
Ubenyttet ramme	450 000	375 415
Ramme	450 000	450 000

BOKFØRT VERDI AV EGENKAPITAL OG ANNEN USIKRET FINANSIERING LANDKREDITT BOLIGKREDITT

	31.12.2024	31.12.2023
Innskutt egenkapital	350 096	350 096
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	200 342
Sum	350 096	550 438

ANDRE FORPLIKELSER OVERFOR LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Landkreditt Boligkreditt har ikke egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester i Landkreditt Bank. Forretningsforholdet er basert på en leveranse- og serviceavtale som blant annet omfatter produksjon, administrasjon, IKT, økonomi, risikostyring og kredittbehandling. Det er videre inngått avtale mellom selskapene som regulerer kjøp og salg av boliglån.



Note 20 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

REGNSKAPSPRINSIPPER

Goodwill

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

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.

Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

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

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

VARIGE DRIFTSMIDLER

Tomter og bygninger vurderes til historisk kost, med fradrag for etterfølgende avskrivninger på bygninger. Øvrige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger.

Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmiddelet. Påfølgende utgifter legges til driftsmiddelets balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Regnskapsført beløp knyttet til utskiftede eiendeler resultatføres. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

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

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

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

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



KONSERN	Immaterielle eiendeler	Goodwill	Anleggsmidler	Bruksretter	Totale varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2024	117 593	31 172	35 176	142 615	177 792
+ Tilgang dette år	19 374	0	9 691	7 883	17 573
- Avgang dette år	0	0	0	0	-184
ANSKAFFELSESKOST 31.12.2024	136 967	31 172	44 867	150 498	195 365
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2024	76 204	0	24 975	56 737	81 712
+ Årets avskrivninger	10 401	0	3 534	14 679	18 212
- tidligere års avskrivning ved salg	0	0	0	0	0
AKK. ORDINÆRE AVSKRIVNINGER 31.12.2024	86 605	0	28 509	71 415	99 924
BOKFØRT VERDI 31.12.2024	50 362	31 172	16 358	79 082	95 441

Immaterielle eiendeler består av EDB-lisenser og programvare.
Bruksretter - se note 32.

Goodwill er knyttet til kjøpet av Landkreditt Eiendom AS. Goodwill er testet for nedskrivning per 31.12 og det er ingen indikasjoner på behov for nedskrivning av goodwill. Nedskrivningstesten viser også at det skal vesentlige endringer i estimatene som er benyttet for at bokført verdi skal være høyere enn gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp har blitt beregnet ved å estimere bruksverdien og er basert på ledelsens beste estimat. Diskonteringsrenten er utledet fra gjennomsnittlig kapitalkostnad (wacc) før skatt. Det er benyttet en kontantstrøm på fire år, samt en terminalverdi for å beregne nåverdien. Estimerte kontantstrømmer for perioden 2025-2028 er basert på styrevedtatt budsjett og konsernets langtidsplaner. Terminalverdien er basert på estimert kontantstrøm for 2029, men legger til grunn en vekstantagelse på linje med inflasjonsmålet.



Investeringer i og salg av anleggsmidler

	Investeringer	Salg
2020	10 241	0
2021	9 020	0
2022	22 810	0
2023	76 503	0
2024	36 947	0

MORBANK	Immaterielle eiendeler	Anleggsmidler	Bruksretter	Totale varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2024	117 361	33 557	137 417	170 974
+ Tilgang dette år	19 374	9 691	7 487	17 178
- Avgang dette år	0	0	0	0
ANSKAFSELSESKOST 31.12.2024	136 735	43 247	144 905	188 152
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2024	76 033	23 603	54 847	78 450
+ Årets avskrivninger	10 368	3 478	13 329	16 808
AKK. ORDINÆRE AVSKRIVNINGER 31.12.2024	86 401	27 081	68 176	95 258
BOKFØRT VERDI 31.12.2024	50 334	16 166	76 728	92 896
Avskrivningssatser:	0-33 %	10-33 %	0-5 %	14 %

Immaterielle eiendeler består av EDB-lisenser og programvare.



Investeringer i og salg av anleggsmidler	Investeringer	Salg
2020	6 429	0
2021	9 010	0
2022	19 260	0
2023	75 165	0
2024	36 551	0

Note 21 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er klassifisert til amortisert kost
Rentekostnader inngår i linjen "Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden"

Finansielle forpliktelser er presentert netto i balansen 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.

KONSERN	31.12.2024		31.12.2023	
	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi	Pålydende
Innlån vurdert til amortisert kost	6 873 966	6 830 000	5 765 384	5 745 000
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	6 873 966	6 830 000	5 765 384	5 745 000


Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost 31.12.2024

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2024	Egenbehold.	Netto utestående 31.12.2024
NO0013277582	09.07.2024	09.04.2025	200 000	0	200 000
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750 000	0	750 000
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	850 000	0	850 000
NO0012939000	08.06.2023	08.03.2028	1 000 000	0	1 000 000
NO0013387282	30.10.2024	29.10.2027	800 000	0	800 000
NO0013326066	05.09.2024	01.10.2029	150 000	0	150 000
NO0010860067	01.08.2019	24.02.2025	160 000	0	160 000
NO0010887136	03.07.2020	03.07.2025	370 000	0	370 000
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	1 000 000	0	1 000 000
NO0012904111	03.05.2023	03.05.2028	400 000	0	400 000
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	500 000	0	500 000
NO0013310706	09.08.2024	09.08.2029	650 000	0	650 000
SUM			6 830 000	0	6 830 000


Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost 31.12.2023

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2023	Egenbehold.	Netto utestående 31.12.2023
NO0010850142	16.04.2019	16.04.2024	650 000	253 000	397 000
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750 000	0	750 000
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	650 000	0	650 000
NO0012939000	08.06.2023	08.03.2028	500 000	0	500 000
NO0010860067	01.08.2019	24.02.2025	750 000	0	750 000
NO0010882020	13.05.2020	13.09.2024	478 000	200 000	278 000
NO0010887136	03.07.2020	03.07.2025	500 000	0	500 000
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	1 000 000	0	1 000 000
NO0012904111	03.05.2023	03.05.2028	400 000	0	400 000
NO0010836091	15.11.2018	22.02.2024	20 000	0	20 000
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	500 000	0	500 000
SUM			6 198 000	453 000	5 745 000



	31.12.2024	31.12.2023
Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost	6 889 909	5 767 765

Pr. 31.12.2024 er den vektete gjennomsnittlige effektive rente på verdipapirlånene 5,15 prosent (5,19 prosent).
Effektiv rente på verdipapirgjelden 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	31.12.2024	31.12.2023
Gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter regnskapsavslutning	0	0
Gjeld som har kortere løpetid	6 830 000	5 745 000
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	6 830 000	5 745 000

MORBANK

	31.12.2024		31.12.2023	
	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi	Pålydende
Innlån vurdert til amortisert kost	3 779 550	3 750 000	2 304 839	2 297 000
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	3 779 550	3 750 000	2 304 839	2 297 000



Sertifikater og obligasjoner bokført til amortisert kost 31.12.2024

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2024	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2023
NO0013277582	09.07.2024	09.04.2025	200 000	0	200 000
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750 000	0	750 000
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	850 000	0	850 000
NO0012939000	08.06.2023	08.03.2028	1 000 000	0	1 000 000
NO0013387282	30.10.2024	29.10.2027	800 000	0	800 000
NO0013326066	05.09.2024	01.10.2029	150 000	0	150 000
SUM			3 750 000	0	3 750 000

Sertifikater og obligasjoner bokført til amortisert kost 31.12.2023

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2023	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2022
NO0010850142	16.04.2019	16.04.2024	650 000	253 000	397 000
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750 000	0	750 000
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	650 000	0	650 000
NO0012939000	08.06.2023	08.03.2028	500 000	0	500 000
SUM			2 550 000	253 000	2 297 000



	31.12.2024	31.12.2023
Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost	3 790 116	2 317 734

Pr. 31.12.2023 er den vektete gjennomsnittlige effektive rente på verdipapirlånene 5,29 prosent (3,83 prosent).

Effektiv rente på verdipapirgjelden 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	31.12.2024	31.12.2023
Gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter regnskapsavslutning	0	0
Gjeld som har kortere løpetid	3 750 000	2 297 000
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	3 750 000	2 297 000



Note 22 Ansvarlig lånekapital til amortisert kost og fondsobligasjonskapital

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

UTSTEDTE FONDSOBLIGASJONSKAPITAL

Evigvarende fondsobligasjonskapital hvor selskapet 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.

	31.12.2024			31.12.2023		
	Bokført verdi	Pålydende		Bokført verdi	Pålydende	
Ansvarlig lånekapital	251 878	250 000		293 996	292 000	
Fondsobligasjonskapital	198 950	200 000		198 950	200 000	
SUM	450 828	450 000		492 946	492 000	
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital						
Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2024	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2024	Call- dato
NO0012834904	09.02.2023	09.08.2033	175 000	0	175 000	09.02.2028
NO0013097162	14.12.2023	14.03.2034	75 000	0	75 000	14.12.2029
SUM			250 000	0	250 000	
Evigvarende fondsobligasjoner						
Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2024	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2024	Call- dato
NO0012883232	03.04.2023	Evigvarende	50 000	0	50 000	03.04.2028
NO0012433293	08.02.2022	Evigvarende	50 000	0	50 000	08.02.2027
NO0012785700	21.12.2022	Evigvarende	100 000	0	100 000	21.12.2027
SUM			200 000	0	200 000	



	31.12.2024	31.12.2023
Markedsverdi av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital vurdert til amortisert kost	464 449	498 874

Kontantstrøm gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån og fondsobligasjonskapital

Konsern

Nominelle verdier	31.12.2024	Emittert	Forfalt/innløst	31.12.2023
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	250 000	0	42 000	292 000
Fondsobligasjonskapital	200 000	0	0	200 000
SUM TILLEGGSKAPITAL	450 000	0	42 000	492 000



Note 23 Pensjonsforpliktelser

Morbank og konsern

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

Konsernets pensjonsordninger klassifiseres som innskuddspensjon, og tilfredsstillende kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

I tillegg har Landkreditt Bank en AFP-ordning som foreløpig regnskapsføres som en innskuddsbasert ordning. Kostnaden for denne i 2024 utgjør 1.962 (1.894).

Totalt kostnadsført på innskuddsbaserte pensjonsordninger i 2024 utgjør 11.227 (8.600).

Usikrede ikke fondsbaserte forpliktelser

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. Arbeidsgiveravgift avsettes sammen med øvrige pensjonsforpliktelser.

Øvrige forpliktelser/tilleggspensjoner

Konsernet har i tillegg avsatt for beløp til utbetaling til tidligere ledende ansatte som nå har gått av med pensjon. Beløpene består av faste månedlige utbetalinger, og er ikke gjenstand for reguleringer eller rentesvingninger. Utbetalingene har avtalt løpetid, og avsetningene dekker utbetalingene i sin helhet, unntatt arbeidsgiveravgift og årlig rentekostnad (5 prosent).

Den balanseførte forpliktelsen pr 31.12.2024 er knyttet til usikrede pensjonsforpliktelser, og er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen. I tillegg inneholder den balanseførte forpliktelsen også avsetningene knyttet til tilleggspensjonene nevnt over. Den usikre pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med OMF-rentekurven, da dette markedet anses dypt nok. OMF – renten (obligasjoner med fortrinnsrett) utstedes av selskaper med høy kredittverdighet. Forpliktelsene kan ha inntil 30 års løpetid, og OMF-renten skal ha tilnærmet den samme løpetiden som den relaterte pensjonsforpliktelsen. Bruk av foretaksobligasjon som diskonteringsrente krever at det finnes foretaksobligasjoner med lang løpetid, høy kvalitet, i samme valuta, og at det er et dypt marked for slike

obligasjoner. Markedsaktører har fremholdt at OMF-markedet er dypt, og at prisingen i markedet er pålitelig. Analyser utført eksempelvis av aktører som Gabler, samt interne analyser, hensyntatt rentebytteavtaler, underbygger at det finnes et dypt og likvid marked for foretaksobligasjoner med høy kredittverdighet, konsentrert til OMF. Det norske OMF-markedet har blitt mer velutviklet etter finanskrisen, og har høy kreditt-rating. 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. Vi 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 er ført 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.



Økonomiske forutsetninger:	2024	2023
Diskonteringsrente	3,40 %	4,48 %
Årlig lønnsvekst	2,66 %	2,50 %
Regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %	2,48 %
Regulering av Folketrygdens grunnbeløp	3,25 %	3,50 %
Renteberegning på fondsmidler	n/a	4,48 %
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgift	19,10 %	19,10 %

	Usikrede ordninger	
	2024	2023
Påløpt pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse*)	13 196	12 693
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	872	871
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	583	503
Planendring	0	0
Aktuarielt tap (gevinst)	1 477	-433
Oppgjør	0	0
Pensjonsutbetalinger	-383	-383
Arbeidsgiveravgift av innbetaling pensjonsmidler	-54	-54
PÅLØPT PENSJONSFORPLIKTELSE VED PERIODENS SLUTT	15 690	13 196

*: Sammenligningstall for 2023 er endret, grunnet 2,4 mill for lave pensjonsforpliktelser i aktuatooppgaven



Bevegelser pensjonsmidler

Pensjonsmidler ved periodens begynnelse	0	67 471
Renteberegning på pensjonsmidlene	0	2 678
Aktuarielt (tap) gevinst	0	-7 927
Betalte kostnader	0	-915
Innbetalinger	0	5 788
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	0	-763
Pensjonsutbetalinger	0	-2 187
Oppgjør	0	-64 145
PENSJONSMIDLER VED PERIODENS SLUTT	0	0

Avstemming - balanseført pensjonsforpliktelse

Balanseført pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	13 196	12 693
Resultatført pensjonskostnad (usikrede ordninger)	1 455	1 373
Aktuarielt tap/(gevinst) ført mot egenkapital	1 477	-433
Innbetalinger inklusive arbeidsgiveravgift	-54	-54
Utbetalt pensjon over drift inklusive arbeidsgiveravgift	-383	-383
BALANSEFØRT PENSJONSFORPLIKTELSE INKL ARBEIDSGIVERAVGIFT *)	15 690	13 196
<i>Inkludert arbeidsgiveravgift med:</i>	-54	-54
Korreksjon 2023 ¹	0	-2 980
Øvrige forpliktelser/tilleggspensjoner ²	3 615	3 813
TOTALE PENSJONSFORPLIKTELSER I BALANSEN	19 305	14 029

¹Feil i aktuarberegning 2023

²Gjelder lukkede ordninger med faste utbetalingsbeløp over avtalt periode, hvor det totale utbetalingsbeløpet er avsatt i sin helhet



Periodens pensjonskostnader inklusive arbeidsgiveravgift	Usikrede ordninger	
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	872	871
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	583	503
Renteberegning på pensjonsmidlene	0	0
Resultatført planendring	0	0
Overgangsordning AFP	0	0
Korreksjon fra tidligere år	2 573	0
Administrasjonskostnader	0	0
Oppgjør	0	0
PENSJONSKOSTNAD	4 028	1 373

*: Sammenligningstall for 2023 er endret, grunnet 2,4 mill for lave pensjonsforpliktelser i aktuatooppgaven.

Forutsetninger	31.12.2024	31.12.2023
Amortiseringsfaktor (forventet gjenstående tjenestetid)	12,92	0,00
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgiftsfaktor	19,10	19,10

Demografiske data

Antall yrkesaktive	1	1
Gjennomsnittsalder - yrkesaktive	n/a	n/a
Sum lønn	n/a	n/a
Gjennomsnittlig lønn	n/a	n/a
Antall pensjonister	4	4

Endringer i obligasjonsrentene:
En reduksjon i obligasjonsrentene vil øke forpliktelsene i de usikrede ordningene.



Netto periodisert pensjonskostnad 2024	Usikrede ordninger
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	764
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	108
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsene	583
Renteberegning på pensjonsmidlene	0
Resultatført netto forpliktelse ved oppgjør	0
Resultatført korreksjon fra tidligere perioder	2 573
Administrasjonskostnader	0
Netto pensjonskostnad	4 028

Avstemming mot pensjonskostnader i resultatet	2024
Netto pensjonskostnad usikrede ordninger	4 028
Utbetalt lønnskompensasjon grunnet overgang til innskuddsordning 2023	1 699
Forsikring uføre - og barnepensjon i forb.m. innskuddsordning	610
Innskuddpensjonsordning	11 227
AFP	1 962
Pensjoner utbetalt over drift	352
Rentekostnad tilleggspensjoner	172
Sum total pensjonskostnad i resultatoppstillingen	20 050

	31.12.2024
Netto periodisert pensjonskostnad 2024	Usikrede ordninger
Pensjonsforpliktelser (brutto)	-19 305
Pensjonsmidler (markedsverdi)	0
Ikke resultatførte estimatendringer og avvik	0
Netto pensjonsmidler (-forpliktelser)	-19 305


Sensitivitetsanalyse ytelsesordning 2024 basert på følgende forutsetninger:

Diskonteringsrente +/- 0,5 %

Lønnsregulering +/- 0,5 %

Pensjonsregulering +/- 0,5 %

Usikret ordning og tilleggspensjoner

Brutto opptjent pensjonsforpliktelse 31.12.2024	15 690
Årets pensjonsopptjening pr 31.12.2024	872

Endring i 1.000 hvis forutsetninger endres +/- 0,5 prosent

Av de totale pensjonsforpliktelsene (19.305) er 3.615 avsetning for tilleggspensjoner som ikke er utsatt for reguleringer eller svingninger i renter

Estimert pensjonsforpliktelse	Usikret ordning	
	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent
Diskonteringsrente	15 355	12 355
Lønnsregulering	12 829	14 732
Pensjonsregulering	11 565	15 602

Årets pensjonsopptjening	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent
Diskonteringsrente	987	749
Lønnsregulering	779	912
Pensjonsregulering	N/A	970


Prosentvis endring hvis forutsetninger endres +/- 0,5 prosent
Estimert pensjonsforpliktelse

	- 0,5 prosent	Usikret ordning + 0,5 prosent
Diskonteringsrente	11,7 %	-10,2 %
Lønnsregulering	-6,7 %	7,1 %
Pensjonsregulering	-15,9 %	13,5 %

Årets pensjonsopptjening

	- 0,5 prosent	Usikret ordning + 0,5 prosent
Diskonteringsrente	17,0 %	-11,2 %
Lønnsregulering	-7,6 %	8,1 %
Pensjonsregulering	N/A	15,0 %



Note 24 Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel

MORBANK

2023	2024	Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel	2024	2023
10 593	14 122	Anleggsmidler	13 962	11 221
-1 766	-2 572	Leieavtaler	-2 572	-1 766
2 680	17 985	Aksjer og rentepapirer	22 707	9 027
-14 029	-19 305	Pensjoner	-19 305	-14 029
0	-	Omløpsmidler/kortsiktig gjeld	231	-
- 2 522	10 230	GRUNNLAG FOR UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL I BALANSEN	15 023	4 453
-631	2 558	Utsatt skattefordel/utsatt skatt	3 612	842
0	0	Ikke oppført utsatt skattefordel	0	0
-631	2 558	UTSATT SKATT/ SKATTEFORDEL I REGNSKAPET	3 612	842



2023	2024	Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2024	2023
355 505	414 461	Resultat før skattekostnad	450 016	378 052
-37 743	-28 581	Permanente forskjeller	-28 506	-38 007
-7 231	-10 700	Avgitt konsernbidrag	-10 700	-7 231
310 531	375 180	GRUNNLAG FOR ÅRETS SKATTEKOSTNAD	410 810	332 814
5 545	-9 479	Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	-10 570	3 488
0	0	Endring i underskudd til fremføring	0	-2 225
316 076	365 702	GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT I RESULTATREGNSKAPET	400 240	334 077
316 076	365 702	SKATTEPLIKTIG INNTEKT (GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT I BALANSEN)	400 240	334 077

2023	2024	Fordeling av skattekostnaden	2024	2023
79 019	91 425	Betalbar skatt (av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	99 747	83 952
361	-1 972	For mye, for lite avsatt i fjor	-1 885	-3 279
79 380	89 454	SUM BETALBAR SKATT	97 862	80 673
-1 387	3 189	Endring i utsatt skatt/skattefordel	2 770	1 768
3 219	100	Skatt på utvidet resultat	234	3 279
0	0	Andre forskjeller	-198	493
81 212	92 742	SKATTEKOSTNAD (AV GRUNNLAG FOR ÅRETS SKATTEKOSTNAD)	100 668	86 213



2023	2024	Avstemming av årets skattekostnad	2024	2023
355 505	414 461	Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	450 016	378 052
88 876	103 615	Beregnet skatt	111 440	93 761
81 212	92 742	Skattekostnad i resultatregnskapet	100 435	86 213
-7 665	-10 874	DIFFERANSE	-11 005	-7 548

2023	2024	Differansen består av følgende:	2024	2023
9 436	7 145	Ikke skattepliktig inntekt	9 803	10 877
0	0	Andre forskjeller	-683	-3 279
-1 771	3 728	For mye/lite avsatt i fjor	1 885	-50
7 665	10 873	SUM FORKLART DIFFERANSE	11 005	7 548

2023	2024	Betalbar skatt i balansen	2024	2023
79 019	91 425	Betalbar skatt i skattekostnaden	99 747	83 952
0	0	Skattevirkning av konsernbidrag, stiftelses-/emisjonskostnader	0	0
79 019	91 425	BETALBAR SKATT I BALANSEN	99 747	83 952



Note 25 Likviditetsrisiko og renterisiko

MARKEDSRISIKO

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

Utlån til kunder er i all hovedsak til flytende rente som er finansiert av innskudd eller obligasjonslån med tilnærmet lik rentebindingstid. Renterisiko i handelsporteføljen er definert som risikoen for tap på grunn av en uventet endring i de generelle markedsrentene. I tilknytning til de vedtatte rammene er det beregnet renterisiko for et parallelt skift i rentekurven på 2 prosentpoeng, risiko for manglende markedslikviditet samt risiko knyttet til porteføljens risikospredning.

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

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risiko for ikke å oppfylle 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.



Konsern

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2024

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amort. kost 1)	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	26 324 695	0	0	0	0	0	26 324 695
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	29 107	224 859	1 563 208	5 841 798	0	0	7 658 972
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	0	4 258	12 381	60 854	307 321	0	384 814
Leieforpliktelser	4 303	162	13 315	63 404	15 308	0	96 492
SUM GJELD	26 358 106	229 279	1 588 904	5 966 056	322 629	0	34 464 973

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2023

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amort. kost 1)	271	0	0	0	0	0	271
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	24 382 638	0	0	0	0	0	24 382 638
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	20 608	75 966	877 172	5 374 360	0	0	6 348 106
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	0	46 980	12 508	27 140	273 852	0	360 480
Leieforpliktelser	3 370	-317	10 479	54 700	27 575	0	95 806
SUM GJELD	24 406 886	122 628	900 159	5 456 200	301 427	0	31 187 301

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.


Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprisingstidspunkt 31.12.2024

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81 988	0	0	0	0	0	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 210 774	0	0	0	0	0	1 210 774
Utlån og fordringer på kunder	0	33 512 000	50 701	74 664	0	8 915	33 646 280
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	274 518	1 737 887	459 757	0	0	0	2 472 162
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	76 646	0	0	0	0	0	76 646
Goodwill	0	0	0	0	0	31 172	31 172
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	50 362	50 362
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	0	0	0
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	95 441	95 441
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	15 870	15 870
SUM EIENDELER	1 643 927	35 249 887	510 458	74 664	0	201 759	37 680 694
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	26 324 695	0	0	0	0	26 324 695
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2 040 296	4 682 144	0	151 526	0	0	6 873 966
Annen gjeld	0	0	86 743	0	0	191 291	278 034
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	3 612	3 612
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	36 417	36 417
Pensjonsforpliktelser	0	0	19 305	0	0	0	19 305
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	251 878	0	0	0	0	251 878
Sum egenkapital	53 684	154 123	0	0	0	3 684 981	3 892 787
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2 093 979	31 412 839	106 048	151 526	0	3 916 302	37 680 694
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksponering	-450 053	3 837 047	404 410	-76 862	0	-3 714 543	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	-1 %	10 %	1 %	0 %	0 %	-10 %	0 %

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivaposter. Konsernet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balansposter. Pr 31.12.24 er renterisiko beregnet og rapportert etter ny metode. Den beregnes nå for seks ulike scenarier, og er basert på 2% skift i rentekurven. Metoden beregner effekten på både EVE (økonomisk verdi egenkapital) og NII (netto renteinntekter).

Tallet som konsernet rapporterer er det som får størst negativ effekt på enten EVE eller NII, basert på de seks scenario-beregningene. Basert på konsernets balanse pr 31.12.2024 får et parallelt skift i rentekurven på to prosentpoeng størst effekt for NII (netto renteinntekter), og beregner en renterisiko på 73 541. Den nye metoden er ikke sammenlignbar med metoden benyttet for fjoråret, og presis beregning av renterisiko for 2023 med den nye modellen er ikke mulig å gjenskape.

Se tabellen under for renterisiko pr 31.12.2023.


Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprisingstidspunkt 31.12.2024

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	73 363	0	0	0	0	0	73 363
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 364 277	0	0	0	0	0	1 364 277
Utlån og fordringer på kunder	0	29 552 411	29 416	140 183	0	8 915	29 730 924
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	623 615	1 811 749	462 667	0	0	0	2 898 030
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	66 516	0	0	0	0	0	66 516
Goodwill	0	0	0	0	0	31 172	31 172
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	41 391	41 391
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	0	0	0
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	96 080	96 080
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	25 982	25 982
SUM EIENDELER	2 127 771	31 364 159	492 083	140 183	0	203 539	34 327 735
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	271	0	0	0	0	0	271
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	24 382 638	0	0	0	0	24 382 638
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 561 964	4 203 420	0	0	0	0	5 765 384
Annen gjeld	0	0	92 510	0	0	157 677	250 187
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	842	842
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	29 049	29 049
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0	0	14 029	14 029
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	293 996	0	0	0	0	293 996
Sum egenkapital	51 127	150 783	0	0	0	3 389 429	3 591 339
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	1 613 362	29 030 837	92 510	0	0	3 591 027	34 327 735
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksposering	514 409	2 333 322	399 573	140 183	0	-3 387 488	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	1 %	7 %	1 %	0 %	0 %	-10 %	0

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivaposter. Konsernet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balansposter. Basert på konsernets balanse pr 31.12.2023 ga et parallelt skift i rentekurven på ett prosentpoeng en total renterisiko på 11 292. Resultat etter skatt og egenkapitaleffekten ble 8 469.



MORBANK

Spesifikasjon av kontantstrøm fra finansielle forpliktelser fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2023

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amort. kost 1)	56 197	0	0	0	0	0	56 197
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	26 326 458	0	0	0	0	0	26 326 458
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	24 257	24 762	1 094 924	3 070 059	0	0	4 214 002
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	0	4 258	12 381	60 854	307 321	0	384 814
Leieforpliktelser	4 030	83	12 260	62 364	15 308	0	94 046
SUM GJELD	26 410 942	29 103	1 119 565	3 193 277	322 629	0	31 075 517

SPESIFIKASJON AV KONTANTSTRØM FRA FINANSIELLE FORPLIKTELSE FORDELTE ETTER FORFALLSTIDSPUNKT 31.12.2023

	INNTIL 1 MND	1-3 MND.	3-12 MND.	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN FORFALL	TOTALT
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amort. kost 1)	2 165	0	0	0	0	0	2 165
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	24 385 266	0	0	0	0	0	24 385 266
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	14 066	17 334	476 988	2 042 081	0	0	2 550 469
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	0	46 980	12 508	27 140	273 852	0	360 480
Leieforpliktelser	3 499	-383	9 473	52 296	27 575	0	92 460
SUM GJELD	24 404 996	63 931	498 969	2 121 517	301 427	0	27 390 840

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 31.12.2024

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81 988	0	0	0	0	0	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 201 737	0	0	0	0	0	1 201 737
Utlån og fordringer på kunder	0	29 908 228	50 701	74 664	0	0	30 033 593
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	274 518	1 721 950	420 724	0	0	0	2 417 192
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	76 646	0	0	0	0	396 513	473 159
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	50 333	50 333
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	0	0	0
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	92 896	92 896
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	15 856	15 856
SUM EIENDELER	1 634 889	31 630 178	471 425	74 664	0	555 598	34 366 754
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	56 197	0	0	0	0	0	56 197
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	26 326 458	0	0	0	0	26 326 458
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 665 603	1 962 421	0	151 526	0	0	3 779 550
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	2 558	2 558
Annen gjeld	0	0	86 743	0	0	176 559	263 302
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	33 927	33 927
Pensjonsforpliktelser	0	0	19 305	0	0	0	19 305
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	251 878	0	0	0	0	251 878
Sum egenkapital	53 684	154 123	0	0	0	3 425 774	3 633 580
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	1 775 483	28 694 880	106 048	151 526	0	3 638 817	34 366 754
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	-140 594	2 935 298	365 377	-76 862	0	-3 083 219	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	0 %	9 %	1 %	0 %	0 %	-9 %	0 %

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivaposter. Banken vil ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balansposter. Pr 31.12.24 er renterisiko beregnet og rapportert etter ny metode. Den beregnes nå for seks ulike scenarier, og er basert på 2% skift i rentekurven.

Metoden beregner effekten på både EVE (økonomisk verdi egenkapital) og NII (netto renteinntekter). Tallet som banken rapporterer er det som får størst negativ effekt på enten EVE eller NII, basert på de seks scenario-beregningene.

Basert på bankens balanse pr 31.12.2024 får et parallelt skift i rentekurven på to prosentpoeng størst effekt for NII (netto renteinntekter), og beregner en renterisiko på 53 533. Den nye metoden er ikke sammenlignbar med metoden benyttet for fjoråret, og presis beregning av renterisiko for 2023 med den nye modellen er ikke mulig å gjenskape.

Se tabellen under for renterisiko pr 31.12.2023.


Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprisingstidspunkt 31.12.2023

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	73 363	0	0	0	0	0	73 363
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 427 917	0	0	0	0	0	1 427 917
Utlån og fordringer på kunder	0	25 286 642	29 416	140 183	0	0	25 456 241
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	623 615	1 996 674	423 655	0	0	0	3 043 944
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	66 516	0	0	0	0	396 513	463 029
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	41 328	41 328
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	0	631	631
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	92 525	92 525
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	25 805	25 805
SUM EIENDELER	2 191 412	27 283 316	453 071	140 183	0	556 801	30 624 783
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	2 165	0	0	0	0	0	2 165
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	24 385 266	0	0	0	0	24 385 266
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 055 635	1 249 204	0	0	0	0	2 304 839
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
Annen gjeld	0	0	92 510	0	0	146 753	239 263
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	25 939	25 939
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0	0	14 029	14 029
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	293 996	0	0	0	0	293 996
Sum egenkapital	51 127	150 783	0	0	0	3 157 376	3 359 286
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	1 108 927	26 079 249	92 510	0	0	3 344 096	30 624 783
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	1 082 485	1 204 067	360 561	140 183	0	-2 787 295	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	4 %	4 %	1 %	0 %	0 %	-9 %	0

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivaposter. Banken vil ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balansposter. Basert på bankens balanse pr 31.12.2023 ga et parallelt skift i rentekurven på ett prosentpoeng en total renterisiko på 9 169. Resultat etter skatt og egenkapitaleffekten ble 6 876.



Note 26 Gjennomsnittlig rente gjeld

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

	KONSERN		MORBANK	
	2024	2023	2024	2023
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0,00	2,75	4,21	2,75
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	4,12	3,88	4,12	3,88
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5,15	5,18	5,19	5,25
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	6,23	6,52	6,23	6,52



Note 27 Fordeling av innskudd fra kunder på geografiske områder og viktige næringer

KONSERN

	31.12.2024	Prosentandel
Agder	666 910	2,5
Akershus	5 424 891	20,6
Buskerud	1 904 264	7,2
Finnmark	169 277	0,6
Innlandet	2 769 389	10,5
Møre og Romsdal	729 582	2,8
Nordland	778 806	3,0
Oslo	3 418 162	13,0
Rogaland	1 661 558	6,3
Svalbard	1 778	0,0
Telemark	633 180	2,4
Troms	652 171	2,5
Trøndelag	1 658 661	6,3
Utlend	247 267	0,9
Vestfold	1 766 088	6,7
Vestland	1 865 201	7,1
Østfold	1 977 512	7,5
Sum	26 324 695	100,0

Det er 1.764 i forskjell vedrørende innskudd fra kunder i Østfold mellom konsern og morbank.



	31.12.2023	Prosentandel
Agder	627 077	2,6
Innlandet	2 542 580	10,4
Møre og Romsdal	666 024	2,7
Nordland	714 817	2,9
Oslo	3 340 387	13,7
Rogaland	1 528 687	6,3
Troms og Finnmark	722 528	3,0
Trøndelag	1 543 138	6,3
Vestfold og Telemark	2 263 566	9,3
Vestland	1 681 588	6,9
Viken	8 650 236	35,5
Svalbard	3 449	0,0
Utland	98 560	0,4
Sum	24 382 638	100,0



Innskudd fra kunder	31.12.2024	31.12.2023
Privatmarkeds kunder	19 482 157	17 954 107
Næringslivkunder	6 842 538	6 428 530
SUM	26 324 695	24 382 638
Landbruk	4 732 206	4 458 233
Industri	109 616	93 102
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	263 714	253 085
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	162 012	148 919
Eiendomsdrift	422 745	338 629
Tjenesteytende næringer	1 152 245	1 136 561
Øvrige kundegrupper	0	0
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	6 842 538	6 428 530

Konsernet har 3.490.526 (2.950.619) i innskudd fra kunder med fastsatt løpetid.



Note 28 Kontantstrøm fra finansiering

Konsern

	Gjeld 1.1.	Opptak av ny gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2024	Renter betalt 2024	Amortisering over-/underkurs	Gjeld 31.12.
Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2024								
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	271	0	0	-271	6	-6	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5 765 384	2 498 310	454 306	-1 867 994	324 359	-310 794	10 394	6 873 966
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	293 996	0	0	-42 000	17 928	-18 047	0	251 878
Leieforpliktelser	95 767	8 272	n/a	-17 691	2 687	0	n/a	89 035

Konsern

	Gjeld 1.1.	Opptak av ny gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2023	Renter betalt 2023	Amortisering over-/underkurs	Gjeld 31.12.
Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2023								
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	266	5	0	0	2	-2	0	271
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7 425 839	1 099 700	-454 305	-2 308 138	320 516	-314 810	-3 417	5 765 385
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	251 591	250 000	0	-208 000	15 178	-14 772	0	293 996
Leieforpliktelser	44 821	66 028	n/a	-16 319	1 237	0	n/a	95 767



Morbank

	Gjeld 1.1.	Opptak av gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2024	Renter betalt 2024	Amortisering over-/underkurs	Gjeld 31.12.
Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2024								
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	2 165	54 032	0	0	1 002	-1 002	0	56 197
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2 304 839	1 850 000	253 457	-650 000	147 719	-134 908	8 443	3 779 550
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	293 996	0	0	-42 000	17 928	-18 047	0	251 878
Leieforpliktelser	92 460	7 877	n/a	-16 325	2 619	0	n/a	86 631

	Gjeld 1.1.	Opptak av gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2023	Renter betalt 2023	Amortisering over-/underkurs	Gjeld 31.12.
Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2022								
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	584	1 581	0	0	47	-47	0	2 165
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 311 241	700 000	-253 323	-1 449 000	135 530	-136 057	-3 552	2 304 839
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	251 591	250 000	0	-208 000	15 178	-14 772	0	293 996
Leieforpliktelser	41 712	64 705	n/a	-15 115	1 159	0	n/a	92 460



Note 29 Forvaltnings- og administrasjonstjenester

Landkreditt Bank har som sine viktigste forretningsområder å forvalte og drive mersalg på egne porteføljer samt distribusjon, salg av egne spareprodukter og salg av spareprodukter for Landkreditt Forvaltning AS. Landkreditt Bank er også agent for Landkreditt Forsikring AS. Videre utfører Landkreditt Bank administrative tjenester for alle selskapene i konsernet.

Alle transaksjoner gjennomføres på grunnlag av forretningsmessige avtaler selskapene imellom. Se også note 15.

Pr 31. desember 2024 har selskapet netto overført 3.598.842 i boliglån til Landkreditt Boligkreditt AS (4.264.090) og 306.987 (273.669) til Landkreditt Forsikring AS.



Note 30 Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

	2024	KONSERN	2023	2024	MORBANK	2023
Eiendeler:						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81 988		73 363	81 988		73 363
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 210 774		1 364 277	1 201 737		1 427 917
Utlån og fordringer på kunder - amortisert kost	17 242 778		16 343 220	17 228 934		16 332 628
Utlån og fordringer på kunder - virkelig verdi over utvidet resultat	16 403 502		13 387 704	12 804 660		9 123 613
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	2 472 162		2 898 030	2 417 192		3 043 944
SUM BALANSEFØRTE EIENDELER MED KREDITTEKSPONERING	37 411 203		34 066 594	33 734 510		30 001 465
Forpliktelser:						
Ubenyttede kreditter og betingede forpliktelser (garantier)	5 456 127		4 845 524	4 545 340		3 835 963
SUM FINANSIELL GARANTISTILLELSE	5 456 127		4 845 524	4 545 340		3 835 963
TOTAL KREDITTEKSPONERING	42 867 330		38 912 118	38 279 850		33 837 428



Note 31 Annen gjeld

	KONSERN		MORBANK	
	2024	2023	2024	2023
Interimskonti / tidsforskjeller i oppgjør (Nets, VISA og datasentraler)	16 991	24 837	16 991	24 837
Skattetrekk og annen gjeld til ansatte	9 172	6 315	5 975	4 951
Leverandørgjeld	28 846	19 292	27 846	18 344
Forpliktelser leiekontrakter IFRS 16	89 147	95 856	86 743	92 510
Betalbar skatt	99 613	83 952	91 425	79 019
Tapsavsetning på garantier og ubenyttede rammer	3 603	3 791	3 279	3 165
Konsernbidrag/utbytte	30 000	16 000	30 000	16 000
Kundeposter uten kundeforhold	1 027	0	1 027	0
Annen gjeld	663	144	16	437
SUM ANNEN GJELD	279 061	250 187	263 302	239 263



Note 32 Leieavtaler

REGNSKAPSPRINSIPPER

Som leietaker

Ved inngåelse av en kontrakt vurderes det om den 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. Vi har benyttet benyttet dette unntaket. For disse leieavtalene blir kostnaden innregnet lineært over leieperioden.

For øvrige leieavtaler innregnes på iverksettelses-tidspunktet en bruksrett og en leieforpliktelse.

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

Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller i endring av vurderinger om utøvelse av forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når leasingforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost, det vil si leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalingene) pluss forskuddsleie og eventuelle direkte an-

skaffelseskostnader. I etterfølgende perioder måles bruksretten ved anvendelse av en anskaffelsesmodell. Bruksretten inngår i linjen «Varige driftsmidler» mens leieforpliktelsen inngår i linjen «Annen gjeld»

Som utleier

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



Bruksretteiendel

Bruksretteiendel er relatert til leie av kontorlokaler og er presentert sammen med anleggsmidler (se note 20)

	KONSERN		MORBANK	
	2024	2023	2024	2023
Balanse 01.01	85 878	39 499	82 572	36 413
Korreksjon knyttet til justering av leie	6 849	2 209	6 454	2 209
Utøvelse av forlengelsesopsjon	0	56 614	0	56 614
Tilgang leiekontrakt	1 033	1 338	1 033	0
Terminert avtale	0	0	0	0
Årets avskrivning	-14 679	-13 782	-13 329	-12 664
BALANSE 31.12	79 082	85 878	76 730	82 572

Leieforpliktelse

Leieforpliktelse er presentert under Annen gjeld i balansen.

Forfallsanalyse av leieforpliktelser (kontraktsmessig forfall - udiskontert) fremgår av note 25.

Beløp i resultatregnskapet	KONSERN		MORBANK	
	2024	2023	2024	2023
Rente på leieforpliktelse	2 687	1 237	2 619	1 159
Gevinst ved terminert avtale	0	0	0	0
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler	119	150	119	111
Kostnader til leie der underliggende eiendeler har lav verdi	0	39	0	0

Samlede utgående konstantstrømmer for leieavtaler i konsern utgjorde 17 691 (16 279). Samlede utgående konstantstrømmer for leieavtaler i morbank utgjorde 16 325 (15 113).

Landkreditt Bank konsern har forlengelsesopsjon knyttet til husleiekontrakt. Samlet udiskonterte kontantsrømmer knyttet til forlengelsesopsjon som ikke er inkludert i leieperioden utgjør TNOK 75 477 (75 477).



Som utleier

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

Renteinntekter for året utgjorde 227 (101).

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

	KONSERN		MORBANK	
	2024	2023	2024	2023
Opptil ett år	1 348	1 287	1 348	1 287
Mellom ett og to år	1 348	1 287	1 348	1 287
Mellom to og tre år	1 348	1 287	1 348	1 287
Mellom tre og fire år	1 348	1 287	1 348	1 287
Mellom fire og fem år	1 348	1 287	1 348	1 287
Over fem år	1 348	2 573	1 348	2 573
SUM	8 088	9 008	8 088	9 007
Uopptjent	-647	-834	-647	-834
BALANSEFØRT VERDI (NETTOINVESTERING I LEIEAVTALEN)	7 441	8 174	7 441	8 172

Note 33 Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 12. februar 2025. Foretakets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet.



Til generalforsamlingen i Landkreditt Bank AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Landkreditt Bank AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, endring egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, endring egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 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 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi ble første gang valgt som revisor for Landkreditt Bank AS på generalforsamlingen 24. februar 1999 og har nå vært revisor sammenhengende i 25 år, med årlig gjenvalg på generalforsamlingen, senest den 22. februar 2024.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Virksomheten i banken har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning som har gitt nye fokusområder. Verdien av utlån til kunder har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og har følgelig vært et viktig fokusområde i vår revisjon også i 2024.

Sentrale forhold ved revisjonen

Verdien av utlån

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

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

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

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

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

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

Note 9, note 10 og note 12 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av selskapets tapsmodell og for hvordan selskapet estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9.

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

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

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

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

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

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

Vårt arbeid omfatter tester rettet mot selskapets finansielle rapporteringssystemer relevant for finansiell rapportering. Selskapet benytter eksterne serviceleverandører for å drifte enkelte sentrale kjerne IT-systemer. Revisor hos de relevante serviceorganisasjonene ble benyttet til å evaluere design og hensiktsmessighet av, og teste operasjonell effektivitet av etablerte kontroller som skal sikre integriteten av IT-systemene som er relevante for finansiell rapportering. Revisors testing omfattet, blant annet, om sentrale beregninger foretatt av kjernesystemene ble utført i tråd med forventningene, herunder renteberegninger og amortiseringer. Testingen omfattet dessuten integriteten av data, endringer av- og tilgang til systemene. For å ta stilling til om vi kunne legge informasjonen i revisors rapporter til grunn for våre vurderinger, forsikret vi oss om

revisorens kompetanse og objektivitet og gjennomgikk tilsendte rapporter og vurderte mulige avvik og tiltak. Vi har gjennomført også selv testing av tilgangskontroller til IT-systemer og arbeidsdeling der det var nødvendig av hensyn til våre egne konkrete revisjonshandlinger.

Våre vurderinger og tester underbygget at vi kunne legge til grunn at dataene som håndteres i- og beregningene som foretas av selskapets eksterne kjernesystem var pålitelige.

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

Resultatet av vår testing viste at ledelsen hadde benyttet rimelige forutsetninger i beregningen av avsetningsbeløpene.

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

Øvrig informasjon

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

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

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

- er konsistent med årsregnskapet og

- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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 er ledelsen ansvarlig for å 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 årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi 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 intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets 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 frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- 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 konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

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

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

Oslo, 12. februar 2025

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

