



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	838 745 512
Organisasjonsform:	Samvirkeforetak
Foretaksnavn:	LANDKREDITT SA
Forretningsadresse:	Karl Johans gate 45 0162 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	IFRS
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Ole Laurits Lønnum
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	13.02.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 21.08.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone	10	17 000	19 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer	4,6	1 893 000	1 459 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		1 910 000	1 478 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering	10	674 000	981 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		674 000	981 000
Netto renteinntekter		1 236 000	497 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		16 000	14 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	9,10	38 532 000	22 500 000
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		38 532 000	22 500 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	4,6	108 000	883 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		108 000	883 000
Andre driftsinntekter	10	116 000	111 000
Lønn og andre personalkostnader	11	2 501 000	2 203 000
Andre driftskostnader	10	20 429 000	14 717 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		0	0



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		0	0
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		17 046 000	7 057 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	12	8 000	100 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		17 038 000	6 957 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		17 038 000	6 957 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		17 038 000	6 957 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi	14	2 899 000	2 576 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		2 899 000	2 576 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Sum utlån og fordringer på kunder		0	0
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	6,3	21 159 000	19 161 000
Rentebærende verdipapirer til amortisert kost		0	0
Sum rentebærende verdipapirer		21 159 000	19 161 000
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	7	50 000	50 000
Eierinteresser i konsernselskaper			
Eierinteresser i konsernselskaper	5	1 664 795 000	1 664 795 000
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler	8	2 405 000	2 405 000
Sum varige driftsmidler		2 405 000	2 405 000
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt	12		
Andre eiendeler	9	40 111 000	23 578 000
Sum andre eiendeler		40 111 000	23 578 000
Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg			
SUM EIENDELER		1 731 419 000	1 712 565 000

BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL

GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi	10	13 152 000	17 703 000
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		13 152 000	17 703 000
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld	3	15 673 000	9 314 000
Avsetninger			
Forpliktelser ved utsatt skatt	12	300 000	292 000
Sum avsetninger		300 000	292 000
Ansvarlig lånekapital			
Sum ansvarlig lånekapital		0	0
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		29 125 000	27 309 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Annen innskutt egenkapital		1 702 294 000	1 685 256 000
Sum innskutt egenkapital		1 702 294 000	1 685 256 000
Opptjent egenkapital			
Sum opptjent egenkapital		0	0
Sum egenkapital		1 702 294 000	1 685 256 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1 731 419 000	1 712 565 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		75 507 000	60 101 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		1 838 636 000	1 421 493 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer		136 463 000	101 029 000
Øvrige renteinntekter		74 486 000	54 996 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter	13	2 125 092 000	1 637 619 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering		5 000	9 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		1 054 446 000	687 632 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer		303 805 000	293 444 000
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		25 231 000	21 554 000
Øvrige rentekostnader		24 036 000	24 522 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		1 407 523 000	1 027 161 000
Netto renteinntekter		717 569 000	610 458 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14	129 539 000	137 059 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	14	45 818 000	38 141 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	18	3 144 000	654 000
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		3 144 000	654 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	18	40 033 000	35 525 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	18	10 808 000	5 530 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		50 841 000	41 055 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
instrumenter			
Andre driftsinntekter	15	150 117 000	150 428 000
Lønn og andre personalkostnader	17,22	304 663 000	258 522 000
Andre driftskostnader	17	194 847 000	182 726 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	19,31	46 677 000	40 315 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-46 677 000	-40 315 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med 9 verdiendring over andre inntekt		-1 038 000	954 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		-1 038 000	954 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		460 243 000	418 996 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	23	108 263 000	101 395 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		351 980 000	317 601 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		351 980 000	317 601 000
Andre inntekter og kostnader			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	22	-1 477 000	-13 657 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	23	369 000	-3 414 000
Sum andre inntekter og kostnader		-1 846 000	-10 243 000
Totalresultat for regnskapsåret		350 134 000	307 358 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter		81 988 000	73 363 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi		1 238 846 000	1 389 271 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		1 238 846 000	1 389 271 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi		34 169 530 000	30 154 290 000
Sum utlån og fordringer på kunder		34 169 530 000	30 154 290 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	7,18	3 342 714 000	3 630 176 000
Sum rentebærende verdipapirer		3 342 714 000	3 630 176 000
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	7,18	108 597 000	97 543 000
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	19	215 526 000	199 000 000
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler	19,31	115 196 000	114 404 000
Sum varige driftsmidler		115 196 000	114 404 000
Andre eiendeler			
Andre eiendeler	15	300 143 000	313 582 000
Sum andre eiendeler		300 143 000	313 582 000
SUM EIENDELER		39 572 540 000	35 971 629 000

BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL

GJELD



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	25	0	271 000
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	271 000
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	25	26 292 934 000	24 348 891 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		26 292 934 000	24 348 891 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6,20	6 873 966 000	5 765 384 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		6 873 966 000	5 765 384 000
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld	30	268 375 000	251 567 000
Avsetninger			
Pensjonsforpliktelser	22	19 305 000	14 029 000
Forpliktelser ved periodeskatt	23	105 667 000	95 952 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	23	5 376 000	1 285 000
Andre avsetninger	15	1 255 605 000	1 034 471 000
Sum avsetninger		1 385 953 000	1 145 737 000
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	6,21	332 594 000	374 737 000
Sum ansvarlig lånekapital		332 594 000	374 737 000
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		35 153 822 000	31 886 587 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Fondsobligasjonskapital	6,21	198 950 000	198 950 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Annen innskutt egenkapital		4 187 015 000	3 854 572 000
Sum innskutt egenkapital		4 385 965 000	4 053 522 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		32 754 000	31 521 000
Sum opptjent egenkapital		32 754 000	31 521 000
Sum egenkapital		4 418 719 000	4 085 043 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		39 572 541 000	35 971 630 000



Landkreditt

Årsrapport

For Landkreditt konsern og Landkreditt SA

109. regnskapsår

2024

Innhold

Hilsen fra styreleder	S. 3 - 4	Landkreditt Konsern	
Hilsen fra konsernsjefen	S. 5 - 6	Årsberetning	S. 21-28
Nøkkeltall	S. 7 - 12	Bærekraftsrapport	S. 29-66
Konsern og selskapsstruktur	S. 13	Resultatregnskap	S. 66-67
Organisasjonskart	S. 14	Balanse	S. 68-69
Tillitsvalgte 2023	S. 15 - 16	Kontantstrøm	S. 70-71
Årsmøtet	S. 18 - 19	Endring egenkapital	S. 72
		Noter	S. 74-158
			Landkreditt SA
			Resultatregnskap
			Balanse
			Kontantstrøm
			Endring egenkapital
			Noter

Hilsen fra styreleder 2024

For en bonde er det alltid nærliggende å snakke om landbruksmaskiner, men i denne lille billedgjøringen må det bli beskrivelsen av ei skute – Landkreditfskuta.

For i 2024 var året hvor vi virkelig skulle kjenne hvor fort Landkreditfskuta kunne gå med stø kurs gjennom rådende seilforhold. Til det kreves ei godt utstyrt og vedlikeholdt skute, kompetent, godt trent mannskap og ledelse, tydelige kart og optimal trimming av seil.

Retningen var ambisiøse vekstambisjoner, mot et klart mål som utvikler selskapene og ivaretar Landkredits formål. Farvannet var gjeldende rammevilkår og et konkurranselandskap i stadig endring.

Gjennom godt arbeid og en fin utvikling over flere år hadde Landkredit ved utgangen av 2023 lagt utgangspunktet for en ny og kraftfull strategi med svært offensive mål.

Det er alltid viktig for hele konsernet å tenke vekst og utvikling. Rett og slett fordi verden rundt oss – konkurrenter, marked, regulatoriske rammebetingelser, teknologi og kostnader er i endring.

For som kjent, ei skute som ligger stille eller driver med strømmen – risikerer alltid å bli akterutseilt. Da er det med stor tilfredshet vi

kan konstatere at 2024 ble alt annet enn en rolig seilas for Landkredit.

Et historisk resultat med fornøyde kunder

Til tross for at styringsrenten har ligget på et historisk høyt nivå gjennom året, var vi den første banken som satte ned lånerenten for kundene våre – først i mars og deretter igjen i oktober. Samtidig lot vi innskuddsrenten stå uendret.

Dette plasserte oss i toppsjiktet for boliglånsvilkår på Renteradar og som en kundefavoritt på bytt.no. Men viktigst av alt: Kundene våre fikk enda bedre betingelser i en tid med høye kostnader – helt i tråd med vårt formål.

Vår vekststrategi gjelder naturligvis hele konsernet. Så året endte med 13 % vekst i banken, 22 % vekst i forvaltning, 28% premievekst i forsikring og over 30 % økning i antall solgte eiendommer! Dette førte oss til nok et år med historiens beste konsernresultat på 352 millioner etter skatt.

Styret er stolt over at Landkredit Bank er rangert som den 10. beste norske banken i

Nordea Markets' undersøkelse i DNB Markets' rang EPSt-undersøkelsen skåret lojalitet og kundetilfredshet størst fremgang av alle bonde

Og når høstens medarbeider fra Ennova viser vi har i mest fornøyde medarbeidere meg ekstra ydmyk og det virkelig er på rett lei. Det er å tro det er sammenheng kunder og fornøyde med

Tusen takk og gratulerer til som lykkes gjennom svært Denne innsatsen og god styret, organisasjonen og gode resultatene og så av vi er et konsern med sv virksomheter som fremme igjen skaper resultater.

For ytterligere å bli beste vår opp til målsettingen som lanserte vi i sommer. Land De deler aktivt kunnskap bønder i et stadig mer kret landskap. Faktistisk finnes d

finanshus med tilsvarende produkter – eller med så bred og høy landbrukskompetanse som hos våre ansatte.

Bærekraft - vi skal utgjøre en forskjell

I Landkreditt er bærekraft en naturlig del av vår strategi, der alle tre elementer er like viktige: klima og miljø, sosiale forhold for mennesker og samfunn, samt god virksomhetsstyring.

Vi omsetter dette i praksis gjennom finansiering, forsikring og ansvarlig forvaltning.

Finansbransjen har ekstra ansvar og krav fra myndighetene, fordi vi kan og skal flytte kapital i mer bærekraftig retning. Landkreditt skal fremsnakke landbruket og ha en stemme i den offentlige debatten om bærekraftig landbruk. Da er det både riktig og viktig at vi i år ble medarrangør for Landbrukets bærekraftkonferanse sammen NLR og Animalia, samt i partnerskap med Felleskjøpet, delte ut Landbrukets bærekraftpris. Norsk matproduksjon er i utgangspunktet klimasmart, grunnet plante- og dyrehold som er helt i verdenstoppen. Jeg tror løsningene for et enda mer bærekraftig landbruk ligger i samspil mellom god agrobiologi og bruk av teknologi, men vi må huske at en biologisk produksjon aldri blir utslippfri.

Vi er stolte av å være en bidragsyter til at norske bønder kan opprettholde god og trygg matproduksjon på en bærekraftig måte over hele landet, og ønsker å bidra til at landbruket når målene sine i klimaavtalen.

Politrisk landbruk og beredskap.

Både finansforetak og våre eiere i landbruket styres og påvirkes kontinuerlig av politiske rammevilkår. En viktig sak Landkreditt engasjerer

seg i siste året var det nye kapitalkravregelverk. Dette omfattet flere temaer og resulterte i løsning som både sikrer mer like konkurransevilkår mellom små og store banker, samt at norske bønder unngikk en økning i årlige rentekostnader på over en milliard.

Regjeringen la på slutten av året også fram Totalberedskapsmeldingen som ligger til behandling i stortingset i løpet av våren.

Et sentralt punkt i meldingen er at tilstrekkelig og sikker matproduksjon er en forutsetning for grunnleggende trygghet og beredskap. Økt selvforsyning, beredskapslagring av korn og et sterkt jordvern er avgjørende.

Dette har stor betydning for våre eiere og kunder. Skal vi lykkes med å følge opp disse anbefalingene, må forståelsen for økt norsk matproduksjon styrkes i samfunnet. Jeg ser fram til at regjeringen i 2025 legger fram en god tiltakspakke der økt matforsyning blir en del av den samlede beredskapen.

Det viktigste beredskapstiltaket er likevel å sørge for at vi til enhver tid har rammevilkår for et aktivt landbruk og matproduksjon på norske ressurser – over hele landet.

Midt i dette står Landkreditt og skal være bondens viktigste finansielle partner. Her har vi stått i over 100 år – vi har det i ryggmargen – vi har det i formålet – vi har det i våre verdier!

Godt utgangspunkt for videre vekst

«Synes du ikke – finnes du ikke» er et velkjent uttrykk.

Jeg tror neppe Landkreditt noen gang har vært mer synlig enn det siste året, og alle våre nye kunder har i høyeste grad oppdaget at vi finnes. Denne strategien skal vi definitivt videreføre – og det er nødvendig, for konkurransen om kundene er tøff.

Gjennom året har flere finansforetak fusjonert, og nye samarbeidsløsninger har blitt etablert. Denne utviklingen er det naturligvis viktig å følge nøye, og vi vil bruke våre muligheter for videre vekst. Vi har en konsernstruktur som et komplett finanshus, solid kapital, god likviditet, konkurransedyktige produkter og tjenester – og ikke minst meget solid kompetanse hos våre ansatte.

Vekst gjør oss til en enda bedre finansiell partner for våre nye og eksisterende kunder, og vekst sikrer Landkredits formål: å bedre økonomien til medlemmer og kunder gjennom gode finansielle tjenester og produkter.

Det er min og styrets overbevisning at vi skal gripe muligheter – fordi vi kan. Venter vi for lenge, risikerer vi å måtte gjøre endringer fordi vi må.

Tilslutt

Landkreditt har gjennom året utviklet seg til en enda større og mer betydelig aktør.

Som ett av få finansforetak som er organisert som et samvirke, er vi annerledes. Denne annerledesheten er vår styrke og vårt fortrinn i konkurransen om kundene.

Jeg vil takke alle medlemmer og kunder for deres tillit, samt våre tilfirsvalgte, styrene og ansatte for den svært gode innsatsen og samarbeidet i året som har gått.

Vi har mye å være stolte av, og spennende framtid i møte.



Med vennlig hilsen
Hans Edvard Torp

Hilsen fra konsernsjefen

2024 – Neste steg opp

I mars 2024 kjørte vi i gang med vekststrategi for hele konsernet. Banken gikk i tet med å være først ute med rentejustering, og vi satte ned våre utlånrenter med inntil 0,25% – nesten et år før vi kan forvente første justering i styringsrenten fra Norges Bank.

Denne justeringen ble svært godt tatt imot av våre kunder og av markedet. Antall henvendelser og synlighet for Landkreditt eksploderte, og vi var i gang med god vekst for alle konsernselskapene. Vår ambisjon er tydelig: Vi skal styrke posisjonen som det markedsledende finanskonsernet innen landbruket og være et attraktivt valg også for privatkundene. Våre røtter og formål ligger dypt forankret i et bærekraftig norsk jord- og skogbruk, og vi er veldig stolt over å bidra til norsk matsikkerhet. En vekststrategi krever engasjement og målrettet innsats fra hele organisasjonen. I årets hilsen vil jeg derfor dele noen refleksjoner om hva som har gjort oss i stand til å lykkes.

Historisk vekst og resultat

Det er lov å være stolt når en hel organisasjon smiler og drar lasset sammen. Vi vokser med god kvalitet i alle selskaper, og vekststrategien leverer: 33 % økning i antall solgte eiendommer i Landkreditt Eiendom, 28 % premievekst i Landkreditt Forsikring, 22 % vekst i forvaltet volum i Landkreditt Fondene og 13 % vekst i Landkreditt Bank. Vi har blant markedets

beste betingelser, men klarer likevel å levere et historisk konsernresultat på 353 millioner etter skatt.

Et solid resultat og økt størrelse gir oss viktige synergier for videre utvikling – og avgjør hvilken rolle vi kan spille for medlemmer, kunder og medarbeidere. Målet er å være det beste valget. En stor takk til alle våre dyktige medarbeidere som gjør dette mulig.

En tydelig strategi

For å lykkes må mål og strategi være tydelige. Kundene skal være i fokus, men styre, ledelse og medarbeidere må også tørre å se forbi kortsiktige muligheter og utfordringer, slik at vi holder blikket på målet over tid. En kompetent og forretningsorientert organisasjon trives når muligheter skapes og anerkjennes. Da får vi den avgjørende varme vinnerkulturen som lever i Landkreditt i dag.

Riktig kultur må være på plass før strategien settes ut i livet. Vekst er grunnleggende positivt for en organisasjon, men den utfordrer også. Derfor må strategien støttes

av enkle «sannheter» som hvorfor og hvordan vi jobber våre.

Vi turte å utfordre alle på arbeidstid i en «ressurser» og håndvære mer effektivt og håndarbeidshverdag, og det har vi bevist, og det var med å fylle på med nye kompetente kollegaer, og være en arbeidstid av. I 2024 ble vi 30 nye konsernet – en økning på

Vi lovet også å innsette i å skape gode kundeopplevelser enkle å bruke og sikre arbeidshverdag. I 2024/2025 vil vi nærme 50 millioner i samtid som vi vil videreutvikle innstiksmiljø.

Kunde tilfredshet

Det er ingen overraskelse våre setter pris på å høre. Alle selskaper og kunder viser fremgang og høy kundefølelse. Bankens EPS-reaktor b

med bransjens største økning i kundetilfredshet og en solid 2. plass totalt blant alle banker. Undersøkelsene viser at Landkreditt-konsernet gjennom vår vekststrategi bygger positivt omdømme, øker kjennskapen i markedet og styrker lojaliteten blant kundene våre.

Medarbeidertilfredshet

Kunden er i sentrum, men uten kompetente og engasjerte medarbeidere kommer vi ikke i mål. Årets medarbeiderundersøkelse fra Ennova plasserer oss blant de aller beste – med en score som definerer oss som «Top in Class». Dette er et resultat godt over gjennomsnittet for finansnæringen. På tvers av næringslivet regnes de 10 % beste organisasjonene som «Top in Class», og vi scorer enda høyere enn dette. Som leder gjør det meg både ydmyk, stolt og glad å få denne tilbakemeldingen – og å være en del av et så sterkt lag. Dette handler om kultur, og den er en avgjørende drivkraft for at vi lykkes med vår strategi.

Samvirke - bærekraft i praksis

Organisasjonsformen vår er grunnlaget for både kulturen og verdiene vi står for. Den gir oss også en naturlig og offensiv tilnærming til å bidra til målene i Landbrukets klimaplan. Som

samvirke skiller vi oss fra tradisjonelle aktører i finansnæringen – dette er rota og styrken vår, noe vi vet at både kunder og medarbeidere verdsetter. Vi har ikke utforfokus, men reinvesterer overskuddet til medlemmenes og kundenes beste. Dette gir direkte «kundeutbytte» i form av konkurransedyktige priser, gode produkter og dyktige medarbeidere. Samvirke og landbruk gir oss konkurransekraft – men er også bærekraft i praksis.

En stor takk

En stor takk til alle våre dyktige medarbeidere, styrer og tillitsvalgte for innsatsen og endringsviljen som gjør oss sterke. Dere er vårt viktigste konkurransefortrinn. Sammen jobber vi hver dag for å fylle vårt formål og skape gode kundeopplevelser. Jeg vet at vi som organisasjon har en sterk vilje til å bidra til at Landkreditt skal lykkes.

Takk også til alle kunder som velger Landkreditt – vi skal fortsette å levere et av markedets beste tilbud! Vi er klare for videre vekst.



Med vennlig hilsen
Ole Laurits Lønnum

Nøkkeltall

Pr 31. desember

Konsern	2024	2023
Forvaltningskapital (mill. kr.)	39 573	35 972
Utlånsvekst (%)	13,32	4,52
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	352	318
Egenkapital (mill. kr.)	4 420	4 085
Net Stable Funding Ratio (%)	137	150
Ren kjernekapitaldekning (%)	23,82	23,74
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,67	10,82
Landkreditt SA	2024	2023
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 731	1 713
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	17	7
Egenkapital (mill. kr.)	1 703	1 685
Ren kjernekapitaldekning (%)	95,83	96,45

Landkreditt Bank

	2024	2023
Forvaltningskapital (mill. kr.)	34 367	30 625
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	322	274
Egenkapital (mill. kr.)	3 634	3 359
Liquidity Coverage Ratio (%)	172	331
Net Stable Funding Ratio (%)	141	158
Ren kjernekapitaldekning (%)	22,01	22,50
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,87	10,29
Utlånsvekst (%)	18,0	7,7
Innskuddsvekst (%)	8,0	16,2
Innskuddsdekning (%)	87,7	95,8
Tapsprosent (%)	0,00	0,01
Misligholdsprosent (%)	0,54	0,58
Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån (%)	52,5	55,4
Overføringsgrad boliglån til Landkreditt Boligkreditt (%)	20,6	29,9

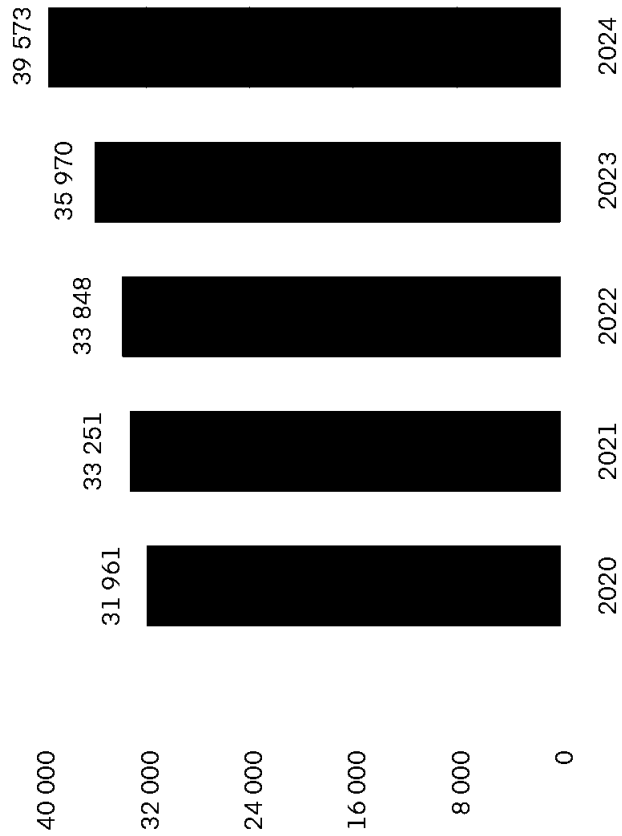
Landkreditt Forsikring

	2024	2023
Skadeprosent brutto	89,2	76,4
Skadeprosent for egen regning	83,1	76,5
Kostnadsprosent brutto	21,8	22,4
Kostnadsprosent for egen regning	22,7	24,2
Combined brutto	111,0	98,8
Combined for egen regning	105,8	100,7
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	17	37
Forfalte bruttopremier (mill. kr.)	1 044	819
Solvenskapitaldekning %	169,7	199,5

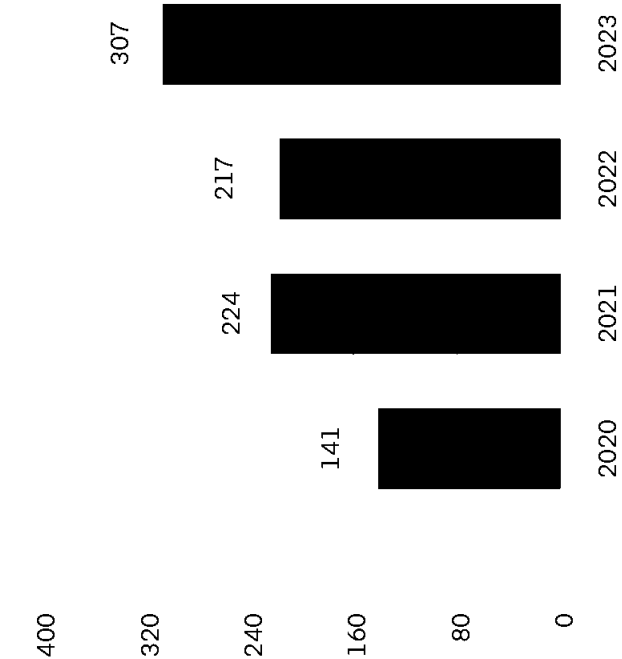
	2024	2023
Landkreditt Boligkreditt		
Forvaltningskapital (mill. kr.)	3 719	4 332
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	26	18
Egenkapital (mill. kr.)	615	589
Liquidity Coverage Ratio (%)	430	380
Net Stable Funding Ratio (%)	115	117
Ren kjernekapitaldekning (%)	41,33	33,95
Uvektet kjernekapitalandel (%)	14,64	12,09
Tapsprosent (%)	-0,02	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	35	41
Overpantsettelse (%)	20	16
Lovpålagt overpantsettelse	5	5
Frivillig overpantsettelse	15	11
Landkreditt Forvaltning		
Forvaltet volum (mill. kr.)	8 939	7 338
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	8,5	6,0
Landkreditt Eiendom		
Omsetning (mill. kr.)	27,1	22,7
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	1,3	0,1

Landkreditt konsern

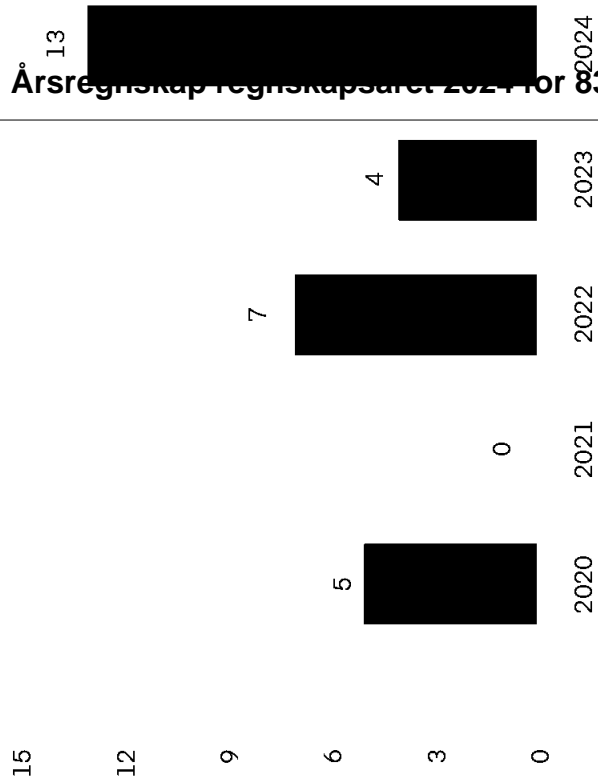
Forvaltningskapital (mill. kr.)



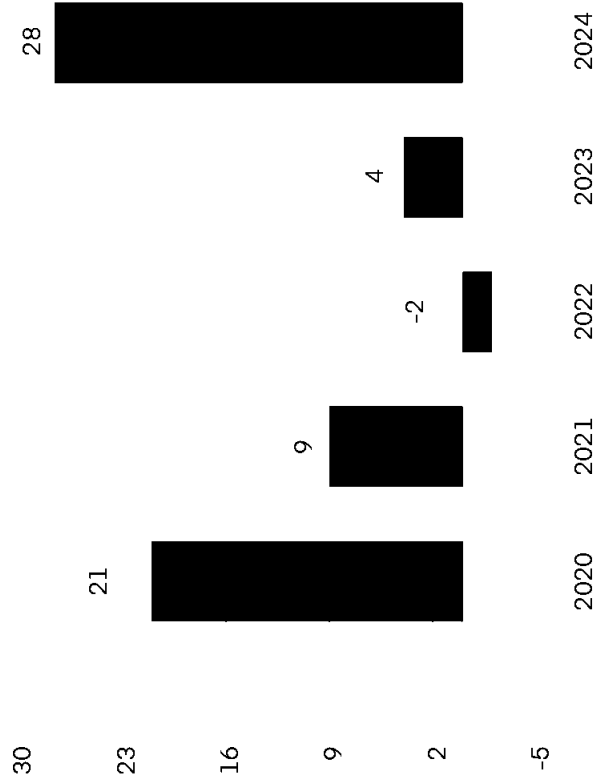
Årsresultat (mill. kr.)



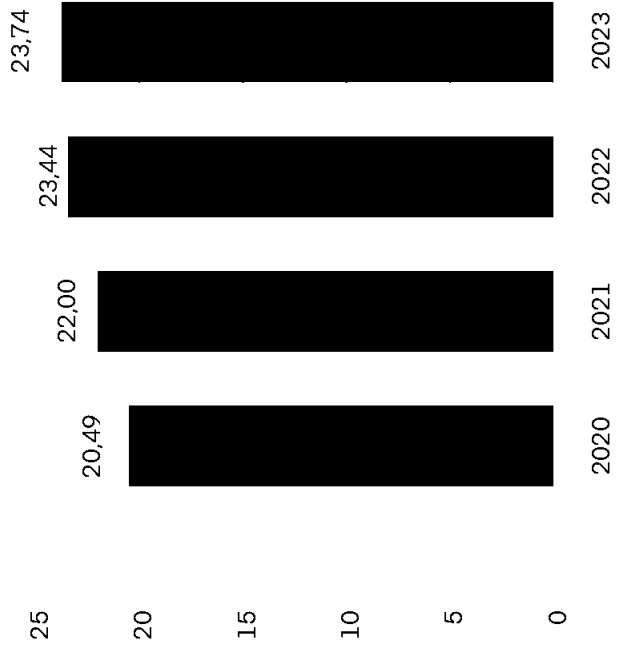
Utlånsvekst (%)



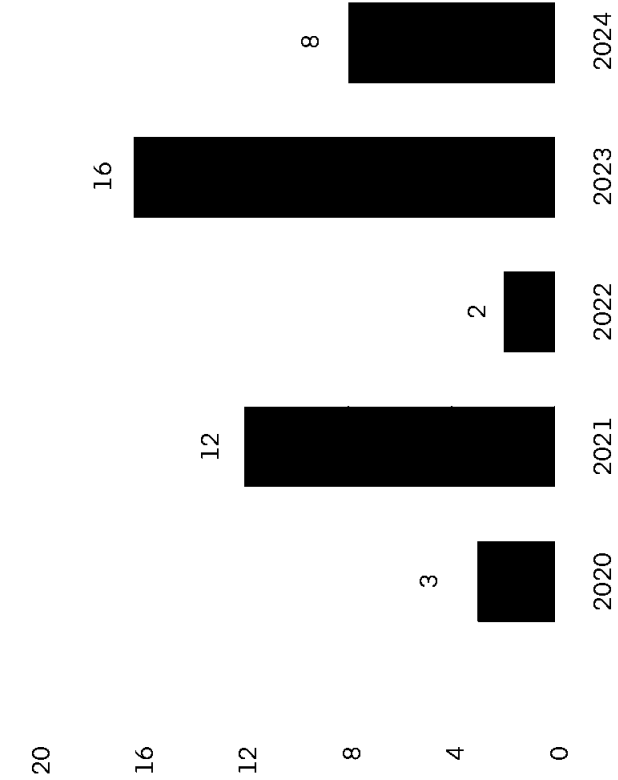
Vekst forfalte bruttopremier (%)



Ren kjernekapitaldekning (%)



Innskuddsvekst (%)



Organisasjonskart

31. desember 2024



Tillitsvalgte 2024

Årsmøte – valgt av medlemmene i elektronisk medlemsvalg.

Østfold

Repr.: Hans Nummestad, Degernes
 Repr.: Bjørn Brustugun, Tregstad
 Repr.: Thor Harald Bjoner, Rakkestad
 1. vara: Ragnhild Duserud, Eidsberg
 2. vara: John Olav Aarum, Torp
 3. vara: Simen Gjølsjø, Hobøl

Oslo/Akershus

Repr.: Hans Petter Aurstad, Jessheim
 Repr.: Kristian Prestrud, Kråkstad
 Repr.: Marthe Bogstad, Kløfta
 1. vara: Jakob Lajos Volent, Kana
 2. vara: Kjell Kristoffer Skuterud, Ås
 3. vara: Elin Sleifte, Enebakk

Hedmark

Repr.: Ivar Skramstad, Vang på Hedmarken
 Repr.: Hege Kristin Hjeltnveit Ryhaug, Grimsbu
 1. vara: Odd Romenstad, Rendalen
 2. vara: Knut Gustav Wote, Magnor

Oppland

Repr.: Mari Heringstad, Heidal
 Repr.: Ole Christian Øksne, Bybrua
 1. vara: Kim Johan Amund Enger, Lillehammer
 2. vara: Anders Skari, Brandbu

Buskerud

Repr.: Kristin Remme, Hønefoss
 Repr.: Knut Olav Skrindo, Ål
 1. vara: Jon Anders Hindhamar, Drammen
 2. vara: Inger Haug, Ål

Vestfold

Repr.: Guro Rimstad, Helgeroa
 Repr.: Hans Kristian Teien, Sande i Vestfold
 1. vara: Elise Røysgård Kirkevold, Rammes
 2. vara: Hans Edvard Holtung, Revetal

Telemark

Repr.: Lars Vassend, Porsgrunn
 1. vara: Per Arne Hoppestad, Skien

Aust- og Vest-Agder

Repr.: Inghild Håverstad, Tonstad
 1. vara: Nils Heldal, Grimstad

Hordaland

Repr.: Hans Arne Breivik, Rong
 1. Vara: Peder Nernes, Omasstrand

Sogn og Fjordane					
Repr.: Høgne Arve Bjørklund, Naustdal					
1. vara: Camilla Avedal Ulvik, Sørbøvåg	2023/25				
	2023/25				
Rogaland					
Repr.: Marianne Storhaug Strøm, Kleppe	2024/26				
Repr.: Stein Pettersen, Bjerkreim	2023/25				
Repr.: Jostein Sørhus, Øvre Vats	2024/26				
1. vara: Hege Brattebø, Bjerkreim	2024/26				
2. vara: Anders Sie, Årdal i Ryfylke	2024/26				
3. vara: Torleif Stople, Skjold	2023/25				
Møre og Romsdal					
Repr.: Marte Halvorsen, Valsøyfjord	2023/25				
1. vara: Marius Dahle Klever, Isfjorden	2023/25				
Sør-Trøndelag					
Repr.: Johnny Foss, Stadsbygd	2024/26				
1. vara: John Inge Sirum, Selbu	2024/26				
Nord-Trøndelag					
Repr.: Håvard Silset, Namdalseid	2024/26				
Repr.: Geir Håvard Valstad, Skogn	2023/25				
1. vara: Dagunn Onsaker Mourm, Snåsa	2024/26				
2. vara: Øyvind Austad, Inderøy	2023/25				
Nordland					
Repr.: Jørn Gunnar Ellingsen, Reipå	2024/26				
1. vara: Margrethe Akerøy Moe, Brønnøysund	2024/26				
Troms og Finnmark					
Repr.: Sunniva Berglund Skogan, Meistervik 2023/25					
(Permittert fra vervet da hun ble valgt inn som styremedlem)					
Landkreditt SA					
Hans Kristian Teien (Leder)					
Jørn Gunnar Ellingsen					
Hans Kristian Teien					
Hege Kristin Hjeltnveit Ryhaug					
Marie Halvorsen (vara)					
Styret					
Hans Edvard Torp, Våle (styreleder)					
Bjørn Kåre Grude, Helleland (nestleder)					
Jørn Spakrud, Hosle					
Sunniva Berglund Skogan, Meistervik					
Kristin Gilje Sandnes, Valldal					
Hilde Husby, Drøbak (ansatt)					
Øyvind Hestnes, Oslo (ansatt)					
Anders Klasele, Eidsvoll Verk (1. vara)					
Kenneth Bakke, Fersund (ansatt, vara)					
Sidsel Aasvik, Asker (ansatt)					
Kontrollkomité					
	2024/25				
	2023/25				
	2024/26				
	2024/26				
	2024/26				
	2024/25				
	2024/25				
	2024/26				
	2024/26				

<p>Hans Edvard Torp f. 1966 ble valgt som styreleder i 2019, Styremedlem 2013-2019. Bonde og agronom på Torp Søndre siden 1996. Driver planteproduksjon med hovedvekt på korn og engfrø. Rugeeggproduksjon og klekkert av Pekingand. Utdannet bilmekaniker og agronom. Har fullført en rekke kurs innen organisasjonsarbeid, landbruk, politikk og marked. Erfaring fra en rekke styreverv på flere nivå i Norges Bondelag, og er tidligere fylkesleder for Vestfold Bondelag. Har også solid erfaring fra diverse styreverv i Gårdsand AS og Agrol AS.</p>	<p>Erfaring fra flere ulike styreverv tilknyttet landbruket.</p> <p>Sunniva Berglund Skogan, f. 1990 ble valgt som styremedlem i 2024</p> <p>Bonde siden 2019 med sau og ammeku. Bachelor i økonomi og administrasjon med profilering regnskap fra Handelshøyskolen i Tromsø 2012. Har jobbet med regnskap, administrasjon og ledelse i ulike bedrifter. Styreefaring fra privat virksomhet og boligsameier. Tillitsverv i ulike landbruksorganisasjoner og fra politikk.</p>	<p>retail management 2006. Master of Management med spesialisering i strategi og innovasjon 2012. Hovedtillitsvalgt i Landkreditt konsern.</p>	<p>advokatsekretær fra Fagskolen i 1997, og har solid videreutdanning innen forsikringsakademiet BI og styre</p>
<p>Bjørn Kåre Grude, f. 1975 ble valgt som styremedlem i 2019</p> <p>Bonde fra 2014 med sau og melkeproduksjon. Driver i tillegg et selskap innen økonomi kontrolling. Bakgrunn fra regnskap og revisjon, og arbeidet i Nortura SA 2005 – 2018, de siste årene som regnskapsdirektør. Agronom fra 1995, Høyskolekandidat Revisjon og Regnskap fra Høyskolen i Stavanger 2000, høyere Revisorstudium, statsautorisert revisor fra Norges Handelshøyskole fra 2003. Erfaring fra ulike tillitsverv i landbruket.</p>	<p>Kristin Gilje Sandnes, f. 1979 ble valgt som styremedlem i 2021</p> <p>Bonde på heltid siden 2007 med jordbær, potet, kålrot, hest og Inn på tunet. Master i Økonomi og Ressursforvaltning fra Norges Landbrukshøgskole fra 2004. Arbeidserfaring fra kommunal sektor, naturforvaltning og prosjektledelse. Styreverv på lokalt og fylkesnivå i Bondelaget og lokalt næringsliv, samt 12 år i lokalpolitikk.</p>	<p>Hilde Husby, f. 1971 ble valgt som styremedlem på vegne av de ansatte i Landkreditt Forsikring i 2019. Ansatt i Landkreditt Forsikring (tidligere Landbrukforsikring) siden 2010. Hun har jobbet innen produkt, underwriting og skade. Har fra før arbeidserfaring fra blant annet Gjensidige og Tine. Utdannet Master of Science i næringsmiddelvalg fra Norges Landbrukshøyskole 2001, og har en rekke kurs innen forsikring og risk management.</p>	<p>Kenneth Lysaker Bakke, født som vararepresentant til styret i Bank og Landkreditt SA i 2022. Landkreditt Bank siden 2021 hvor landbruksavdelingen som senior Tidligere arbeidserfaring er regnskapsrådgiver i bank. Utdannet Handelshøyskolen BI – Bachelor i økonomi. Har bestått Autorisasjonskurs (AFR), Autorisasjonsordføringskurs og autorisasjonsordføringskurs i per</p>
<p>Jørn Spakrud, f. 1966 ble valgt som styremedlem i 2020</p> <p>Ansatt som administrerende direktør i Tines pensjonskasse fra 01.01.21, CFO i TINE SA 2008-2020, diverse økonomistillinger i Yara/Norsk Hydro 1997-2008. Revisor i Deloitte 1991-1997. Utdannet siviløkonom fra NHH i 1991, Statsautorisert revisor fra NHH 1997.</p>	<p>Øyvind Helgemo Hestnes, f. 1983, ble valgt som varamedlem i 2008 og fast styremedlem i 2016.</p> <p>Ansatt i Landkreditt siden 2006 med erfaring fra forskjellige seksjoner både på kundesiden og IT-siden. Jobber i dag som prosjektleder i Marked og IKT med ansvar for selvbefente kanaler, PSD2 og IT sikkerhetsarbeid. Tidligere erfaring fra IT drift og selvstendig næringsdrivende IT-konsulent. Utdannet ved Handelshøyskolen BI – Bachelor in</p>	<p>Anders Klause, f. 1986 ble valgt som varamedlem til styret i 2019</p> <p>Selvstendig næringsdrivende siden 2007, tok over hjemgården i 2014. Driver med korn, gras, sau og ammeku. Utdannet agronom ved Hvam videregående fra 2006, master i fornybar energi fra NMBU i 2013. Har fullført en rekke kurs i organisasjonsarbeid, landbruk, politikk og marked.</p>	<p>Revisor PricewaterhouseCoopers AS, O</p>
		<p>Sidsele Aasvik, f. 1975 ble valgt som varamedlem til styret på vegne av de ansatte i Landkreditt Forsikring i 2019.</p> <p>Ansatt som porteføljevalvter i Landkreditt Forsikring AS i 2015. Har fra før jobbet innen bank og finans siden 1996, og har arbeidserfaring fra Gjensidige, Intrum og Codan. Utdannet</p>	<p>Regnskapsåret 2024 for 838745512</p>

Årsmøtet

Årsmøte ble avholdt 19. og 20. mars 2024 på Thon Hotel Bristol, Oslo. På møtet ble regnskap pr. 31.12.2023, styrets beretning 2023 og forslag til årsoppgjørdisposisjoner godkjent.

Følgende valg skjedde på dette møtet
Styret: Som styreleder ble Hans Edvard Torp valgt for 1 år. Bjørn Kåre Grude ble valgt til nestleder for 1 år. Sunniva Berglund Skogan og Bjørn Kåre Grude ble valgt som styremedlem i 2 år. Anders Klause ble valgt som varamedlem til styret for 1 år. De ansattes valgt av styremedlemmer ble referert. Her er Øyvind Hestnes og Hilde Husby valgt som styremedlemmer for to år og Sidsel Aasvik og Kenneth Lysaker Bakke som varamedlemmer for to år.

Som revisor ble PricewaterhouseCoopers AS gjenvalgt for 1 år.

Valgkomité for 2025

Geir Håvard Valstad (leder)
Ole Christian Øksne
Marianne Storhaug Strøm
Einar Høstbjør
Vara: Johnny Foss

2024/25
2024/27
2023/26
2024/25
2024/25

Hedmark

Representant: Ivar Skramstad, Vang på Hedmark
Representant: Hege Kristin Hjeltnveit Ryhaug, Gjøvik
1. vara: Odd Romenstad, Rendalen
2. vara: Knut Gustav Waie, Magnor

Oppland

Representant: Mari Heringstad, Heidal
Representant: Ole Christian Øksne, Bybrunn
1. vara: Kim Johan Amund Enger, Lillehammer
2. vara: Anders Skari, Brandbu

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

Valg på årsmøterepresentanter

Ved elektroniske valg på årsmøterepresentanter i 11 distrikter ble følgende valg foretatt:

Østfold

Representant: Hans Nummestad, Degernes
Representant: Bjørn Brustugun, Trøgstad
Representant: Thor Harald Bjoner, Rakkestad
1. vara: Ragnhild Duserud, Eidsberg
2. vara: John Olav Aarum, Torp
3. vara: Simen Gjeløsjø, Hobøl

(gjenvalg)
(ikke på valg)
(ikke på valg)
(ny)
(ikke på valg)
(ikke på valg)

Buskerud

Representant: Kristin Remme, Hønefoss
Representant: Knut Olav Skrindo, Ål
1. vara: Jon Anders Hindhamar, Drammen
2. vara: Inger Haug, Ål

Vestfold

Representant: Guro Rimstad, Helgeroa
Representant: Hans Kristian Teien, Sande
1. vara: Elise Røysgård Kirkevold, Ramnes
2. vara: Hans Edvard Hofnung, Revetal

(ikke på valg)
(ikke på valg)
(gjenvalg)
(ikke på valg)
(ikke på valg)
(ikke på valg)

Oslo/Akershus

Representant: Hans Petter Aurstad, Jessheim
Representant: Kristian Prestrud, Kråkstad
Representant: Marthe Bogstad, Kløfta
1. vara: Jakob Lajos Volent, Kana
2. vara: Kjell Kristoffer Skuterud, Ås
3. vara: Elin Slette, Enebakk

<p>Telemark Representant: Lars Vassend, Porsgrunn 1. vara: Per Arne Hoppestad, Skien</p>	<p>(ikke på valg) (ikke på valg)</p>	<p>Møre og Romsdal Representant: Marte Halvorsen, Valsøyfjord 1. vara: Marius Dahle Klever, Isfjorden</p>	<p>(ikke på valg) (ikke på valg)</p>
<p>Agder Representant: Inghild Håverstad, Tonstad 1. vara: Nils Heldal, Grimstad</p>	<p>(ny) (ny)</p>	<p>Sør-Trøndelag Representant: Johnny Foss, Stadsbygd 1. vara: John Inge Sirum, Selbu</p>	<p>(gjenvalg) (gjenvalg)</p>
<p>Hordaland Representant: Hans Arne Breivik, Rong 1. vara: Peder Nernes, Omastrand</p>	<p>(ikke på valg) (ikke på valg)</p>	<p>Nord-Trøndelag Representant: Geir Håvard Valstad, Skogn Representant: Håvard Silset, Namdalseid 1. vara: Dagunn Onsaker Moum, Snåsa 2. vara: Øyvind Austad, Inderøy</p>	<p>(ikke på valg) (gjenvalg) (ny) (ikke på valg)</p>
<p>Sogn og Fjordane Representant: Hogne Arve Børklund, Naustdal 1. vara: Camilla Avedal Ulvik, Sørbøvåg</p>	<p>(ikke på valg) (ikke på valg)</p>	<p>Nordland Representant: Jørn Gunnar Ellingsen, Reipå 1. vara: Margrethe Aakerøy Moe, Brønnøysund</p>	<p>(gjenvalg) (gjenvalg)</p>
<p>Rogaland Representant: Marianne Storhaug Strøm, Kleppe Representant: Stein Pettersen, Bjerkreim Representant: Jostein Sørhus, Øvre Vats 1. vara: Hege Brattebø, Bjerkreim 2. vara: Anders Sie, Årdal i Ryfylke 3. Vara: Torleif Stople, Skjold</p>	<p>(gjenvalg) (ikke på valg) (gjenvalg) (gjenvalg) (ny) (ikke på valg)</p>	<p>Troms og Finnmark Representant: Sunniva Berglund Skogan, Meistervik</p>	<p>(ikke på valg)</p>

Landkreditt Konsern

Årsberetning 2024



Konsernet Landkreditt 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 våre 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 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 Landkredittkonsernet et årsresultat etter skatt på 352 millioner kroner (318 millioner kroner). Vi fortsetter å utvikle konsernets fagmiljøer og planlegger ytterligere rekruttering 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 svært kompetent sentralt team leverer vi en kundeopplevelse hvor vi er best på landbruk. 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 konsernet i løpet av 2024.

Landkreditt Bank konsern leverer en utlånsvest på 13,2 prosent i 2024 som har resultert i en styrket markedsposisjon. Årsresultat etter skatt er historisk høyt på 349 millioner kroner (292 millioner kroner). Til tross for en stabil styringsrente fra Norges Bank gjennom året, har Landkreditt redusert utlånstrentene 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 målsette nivået på over 70 prosent i konsernet, men denne 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 oppfattes som et solid finanskonsern, noe som gjenspeiles i anerkjennelsen vi har fått, der Landkreditt Bank er rangert som den 10. beste norske banken i

Nordea Markets' undersøkelse og nummer 14 i DNB Markets' rangering.

Landkreditt Forsikring leverer god vekst, men har en svak utvikling i lønnsomheten gjennom året. Årsresultat etter skatt endte på 17 millioner kroner (37 millioner kroner). Resultatet løftes av god avkastning, men teknisk resultat preges av en storskade innen næring og en økning i småskadeprosenten i enkelte bransjer. Underliggende skadeprosent er på nivå med 2023. Brutto skadeprosent i 2024 var på 89,2 (76,4). Brutto kostnadsprosent sank fra 22,4 til 21,8 prosent. Det har vært en økning i absolutte driftskostnader gjennom året, noe som skyldes primært IT og personalkostnader.

Landkreditt Forvaltning har hatt en god utvikling i 2024 og levert avkastning for andelseierne i våre verdipapirfond – aksjefondene har gitt to sifret positiv avkastning for andre året på rad og rentefondene betydelig bedre avkastning enn bankrenten. Den samlede forvaltningskapitalen utgjorde 8,9 milliarder kroner ved årsslutt, en økning på om lag 1,6 milliarder kroner gjennom året. Selskapet har fokus på gode kundeopplevelser gjennom enkel tilgang til våre produkter og tilgjengelig forvalterkompetanse. 5 av 6 fond rapporterer i henhold til artikkel 8. Selskapets resultat endte på 9 millioner kroner (6 millioner kroner).

Landkreditt Eiendom har gjennom 2024 levert en god resultatvekst og videreutviklet

integrasjonen med Landkredittkonsernet. Selskapet opprettholdt sin gode og økte antall salg. Årsresultat etter skatt endte på 17 millioner kroner (0 millioner kroner). Selskapet bidrar til synlighet for Landkreditt gjennom annonsering og oppmuntrende rundt megling av landbruksseien

Landkreditt skal være det markedsledende finanskonsernet innen landbruk som også definerer vår formål. For videre utvikling av Landkreditt som markedsleder og ledende innen landbruket har det vært viktig å styrke vår kompetanse og kompetent tilbyr produkter innen landbruk og bygging. Dette er for å sikre verdifulle kundeopplevelser, og våre kunder skal være trygge på å fortsette å konkurrere på både i produkter og konkurranseedyktig. Ved utgangen av 2024 har vi en strategi som gir grunnlag for videre Landkreditt.

EIERSTYRING

Landkreditt har en gjensidig styringsstruktur der våre 8.318 medlemmer er organisert i valgkomiteer 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 besluttede organene i Landkreditt. De lokale forårene, 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 samvirkeorganiseringsen 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 rettfærdig og godt priset i forhold til sammenlignbare produkter i markedet.

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

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.

UNGE BØNDER OG REKRUTTERING

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

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

Landkreditt har en rekke produkter laget for å hjelpe neste generasjon inn i næringen. Gårdssparing for er eksempel på et slikt produkt. Kompende bønder spare pengene landbrukseiendom til svært god sammen med Boligsparing for legger vi til rette for at det skal komme opp kapital til den dagen gårderne Skattefradraget i BSU-ordningen det siste året, noe som gjør Landordning enda mer aktuell for de opp egenkapital til å kjøpe gård.

For de som er 45 år eller yngre etablere seg som bonde tilbyr vi Dette lånet gis med rabatterte rente årene. I tillegg dekket utlåningsns pantobligasjonen.

Landkreditt Bank har over tid hatt beste vilkår på driftskreditt til landrepresenterer en betydelig med besparelse for landbruket. Landvært en viktig bidragsyter til at re på driftskreditten er redusert bet Dette er dokumentert i tidligere gjort av Norsk Institutt for Landbb Forskning (nå NIBIO).

Landkreditt Forsikring er landbruks forsikringselskap. Her løber vi produktutvikling for å sikre at land fremover skal ha gode forsikring

at det skal finnes et forsikringselskap som har hovedfokus på landbruksnæringen. Landkreditt Eiendom jobber med å bidra til at de som ønsker å selge gården får en trygg og god salgsprosess. Vi skal bidra til at man finner riktig kjøper til rett pris, samtidig som vi har god kompetanse og erfaring på alle prosessene knyttet til salg av landbruksseiendom.

Vi samarbeider med de andre norske landbrukssamvirkene. Sammen fremmer vi fordelene Landkreditt og de andre

landbruksorganisasjonene kan tilby unge og nye bønder. Vi bidrar både til opplæring innen landbruk generelt, samt fordelene fremtidens bønder vil ha av et sterkt landbrukssamvirke.

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

RAMMEVILKÅR

I 2024 var den norske økonomien preget av en relativt høy styringsrente og en svekket kronkurs. 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 startet 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 kredittverdi (investment grade) og obligasjoner med svakere kredittverdi (high yield).

Geopolitiske forhold har medført usikkerhet også i 2024, særlig med krigføring i Ukraina og Gaza og en økende fare for internasjonal handelskrig. Eksitremvær 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 GRØNNE 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.

Storingsflertallet har fastslått at de ønsker å øke selvforsyningsgraden av mat opp mot 50 prosent, og at vi skal ha landbruk over hele landet. Lav medisinalbruk, 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 i god balanse i alle produksjoner at det må gjøres riktige prioriterte kvalifisert og god rådgivning som behov for å formye og utvikle drift

De siste årene har vært preget c på energi, kunstgjødsel, for, bygg andre innsatsfaktorer. I tillegg h økt sammenlignet med for noen Infasjonen har vært på et høyt r Analyse har lansert Bønderens Pri tydelig viser en brattere økning i innsatsfaktorene i landbruket sa KPI for de siste årene. Kostnads de fleste, men kan være spesielt for bønder i oppstartsfasen, eller kostnadsnivå påvirker også lyst har gjort store investeringer. Høy er alltid opptratt av å komme til kunder som får økonomiske pro gjelder også nå, og erfaringer fr vi ved god dialog på et tidlig tid gode løsninger sammen med kl en løpende debatt knytt til bon opp mot andre grupper som fu støtter helhetlig at landbruket tr inntektsløft, og at dette må komme at man skal klare å gjøre landbb og framtidserfret. Det er også en at økte kostnader og svake inntø bondens evne til å gjøre opp for har imidlertid ingen inndasjon f

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 samfunnsmodellen 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 klimaatsetninger i jordbruket. Eksempler på dette er satsning på biogass, bedre agromoni,

avlsarbeid, forutvikling 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 plante helse 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 kunde gruppe, 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 toppfinansieringen. Mye av

årsaken er at vi har svært variabel verdi på landbrukseiendommer i forskjellige deler av landet. Dette gjør at kapitalbehovet mange steder overstiger verdiene av pantet. Landkreditt jobber derfor for å påvirke myndighetene til å tilby en bedre risikolåneordning 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 klimatiltak, 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 konkurransefortrinns. Landkreditt SA er morselskapet i finanskonsernet, og ble stiftet som en kredittforening i 1915. Landkreditt er et samvirkeforetak av låntakere med pant i landbrukseieendom eller driftskreditt. Etter

etableringen av Landkreditt Bank vi utviklet oss til et finanskonsern finansiell bredde innen bank, for landbruksmøtting.

Landkreditt Bank er hovedselskapskonsernet og betjener våre 8.311 i morselskapet Landkreditt SA. andelen av våre kunder er i privat de er derfor en svært viktig kunde Landkreditt. Vi skal kontinuerlig privatkundene er relativt god for viktig for å opprettholde den bred sikre en effektiv drift av konsernet

Bankkonsernets resultatutgjør e del av konsernresultatet og multi utvikling og vekst. For å sikre kund løsninger og økt effektivitet, er d tilrettelegge for økt selvtjening Konsernet har derfor hatt fokus utvikling. Fremover vil det fortsette på å øke kundenes kjøpeav øvrit i banken og resten av konsernet for å øke kundelønsomheten o dette vil øke kundeloyalitet og -i oss som leverandør. Økt inntek for å kunne investere i teknologi kostnadseffektive systemer og l for videre vekst.

Landkreditt Forsikring reter prim virksomhet mot bønder og aktør landbruk ved å tilby god forsik

konkurransedyktige priser. Næringslivsforsikring utgjør også en vesentlig andel av virksomheten i tillegg til privatforsikringer. Selskapet driver forsikringsvirksomhet innen person- og skadeforsikring i alle bransjer. Landkreditt Forsikring har hatt en god utvikling av den underliggende kvaliteten i porteføljen de siste årene, men er fortsatt av en størrelse som medfører at volatilitet knytter til forsikringsresultatene påvirker lønnsomheten. Kombinererprosenten for 2024 er høyere enn målsatt og forventet nivå. Landkreditt Forsikring avsluttet kvotereassurans i 2023. Dette har sammen med et forbedret XL-program gitt en redusert forsikringsrisiko og en større investeringsportefølje.

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 utlånsvekst.

Landkreditt Forvaltning forvalter seks verdipapirfond hvorav tre aksjefond og tre rentefond. Samlet forvaltningskapital utgjorde 8,9 milliarder kroner pr. 31. desember 2024, fordelt på 4,7 milliarder kroner i rentefond (3,8 milliarder kroner) og 4,2 milliarder kroner i aksjefond (3,5 milliarder kroner).

Landkreditt Eiendom ble kjøpt av Landkreditt Bank i første kvartal 2020. Landkreditt Eiendom har spesialkompetanse innenfor omsetning av landbruksseiendommer, skogseiendommer og næringsseiendommer. 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 topplinjevækst 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 risikoe. Det er, både på konsolidert nivå og på foretaksnivå, fasisatt rammer som dekker alle relevante områder. Utviklingen følges opp innen den enkelte resultatenheter med rapportert til de respektive styrer 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 enkelttype og samfunnet. Landkreditt Forsikring har lang erfaring med å vurdere klimakundeprøsessene, men skadere i forsikringsbransjen og reasuransaktualiserer klimarisiko i stor grad klimarisiko innarbeides som et s i konsernets risikovurderinger. D både kvalitative og kvantitative videreutvikles de kommende år omtale av klimarisiko i kapittele bærekravfrapportering.

Forsikringsrisiko refererer til fare premieinnbetalingene ikke er til dekke oppstøtte skadep og tilhø samt at avsatte reserver ikke er dette ligger også risiko for katastro Styret vurderer at selskapets samle forsikringsrisiko er moderat.

Markedsrisiko er risiko for økonomsom følge av endringer i markedet som for eksempel renter og valuta instrumenter. Også på satte om etablert rammer i de ulike konser der dette er relevant, som i kons hovedsak er utlån til kunder. Styret knytter de finansieringen (i allmennheten og verdipapirer) flytende rente. Valutarisiko er Konsernet har samlet en betydde aksje- og renterelaterte verdipap er knyttet opp mot likviditetsstyring

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 forfallsstruktur på innlånene.

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

Landkredit 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. Landkredit 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 styringsparametrene i et finanskonsern. Landkredit 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 Landkredit 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 Landkredit 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 Landkredit Bank sin utstederating på «A- med stable outlook» og Landkredit Boligkredits obligasjoner med fortrinnsrett sin kredittrating 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 Landkredit et solid kapitalisert finanskonsern som oppfyller alle formelle krav med god margin.

Konsernet har kapital for å realisere i 2025 og fremover om fortsatt vil ha solid kapital, men vil avstemme innføring mot kapitaldekning.

MEDARBEIDERE

Landkredit er opptatt av kontinuitet for å møte de raske endringene i forhold til teknologi, kompetanse, medarbeidere og ledere, og kulturen forventninger til oss. Vi har som en strategi, at vi skal være en attraktiv arbeidsgiver. For oss betyr det at vi skal være effektiv og attraktiv arbeidsplass og beholde og videreutvikle kvalifiserte og forandningsdyktige medarbeidere våre er knyttet til personlig og faglig utvikling, og til at vi ønsker å være attraktiv arbeidsgiver utad for nye medarbeidere. Det er jobbene under disse delmålene gjennom

Kompetanseutvikling har vært sentralt på agendaen i Landkredit i 2024. Bærekraftdelens avsnitt 8 – Sosialt beskriver arbeidet med kompetanseutvikling.

Landkredit er opptatt av at våre medarbeidere skal ha et høyt engasjement og gode arbeidsforhold. I 2024 gjennomførte konsernet medarbeiderundersøkelser i samarbeid med Ennova, hvor blant annet er motivasjon og trivsel vektlagt.

fra undersøkelsen var fantastisk gode og ble av Ennova karakteriserer som bedre enn «Top in Class» i Norge. Det er viktig at vi fremover har fokus på hva det er som gjør at vi får gode resultat og jobbe med å vedlikeholde disse.

Landkreditt konsernet har et eget bedriftsrettslag som legger til rette for mange tilbud og aktiviteter. Det er et bredt spekter av mulighet som tilbys, som både treffer de som ønsker å være svært fysisk aktiv til de som av ulike grunner heller ønsker en roligere aktivitet. Tilbudet fra bedriftsrettslaget treffer bredt og at dette er populære aktiviteter med stor deltakelse. Det har også vært arrangert flere sosiale samlinger for alle ansatte i løpet av 2024, både mer formelle og uformelle samlinger. Det er høy deltakelse på disse og tilbakemeldingene er at dette er svært populært internt.

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 konsernet var på 4,67 prosent i 2024 (5,2 prosent). Det legemeldte fraværet utgjør 3,3 prosent av det totale sykefraværet. Det har ikke vært skader eller ulykker i konsernet i løpet av 2024.

Ved årsskifte hadde Landkredittkonsernet 230 (200) fast ansatte medarbeidere. Av disse var 38 (38,5) prosent kvinner og 62 (61,5) prosent 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 konsernets bærekraftsrapportering i årsrapporten 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 Landkreditts nettsider¹.

Selskapene i konsernet har tegnet styreansvarforsikring som dekker økonomiske tap som ikke er oppsatt 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.

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

RESULTAT OG BALANSE

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

Landkreditt SA

I Landkreditt SA utgjør årsresultat etter skatt 17 millioner kroner i 2024 (7 millioner kroner). Lønns- og driftskostnadene beløper seg til 23 millioner kroner (17 millioner kroner). Driftskostnadene dekker drift av medlemsorganisasjonen og administrasjon av selskapet. Kostnadsøkningen forklares av prisøkninger og økt aktivitet.

Landkreditt SA har ikke egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank AS. Resultatet i Landkreditt SA foreslås i sin helhet overført til annen egenkapital som dermed utgjør 1.703 millioner kroner (1.685 millioner kroner).

Sum eiendeler utgjør 1.731 millioner kroner (1.713 millioner kroner). Aktivsiden består hovedsakelig av aksjer i datterselskaper. Passivsiden består i det alt vesentlige av egenkapital. Egenkapitalen er hovedsakelig ren kjernekapital. Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 95,83 prosent (96,45 prosent).

Konsernet Landkreditt

I Landkredittkonsernet utgjør netto renteinntekter 718 millioner kroner (610 millioner kroner). Andre driftsinntekter beløper seg til 288 millioner kroner (291 millioner kroner). Sum driftskostnader utgjør 545 millioner kroner (483 millioner kroner) hvorav

tap på utlån og kreditter utgjør - (1 millioner).

Utlånsporteføljene i Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikrings styrets vurdering eventuelle konjunktuelle endringer i kredittretningstilnæringer og det foreligger ingen tegn i posisjoner eller endringer i rammebetingelser eller endringer i rammebetingelser. Samtidig har både rentene vært høye i 2023 og 2024. Økonomien synes å ha fått en relativt høy rentenivå, og selskapet den økonomiske situasjonen, med relativt høy rentenivå, kan skape utfordringer for flere. Års tap på millioner kroner (inntektsføring), av utlånsmassen. Dette skyldes samt både modellmessige tilba reversering av tidligere avsetning enkeltfengslemet. Underliggende tilsi at Landkreditts kunder fortsetter betjeningssevne, men konsernet nøyte.

Porteføljen og tegningsstrategien til tross for et svakt forsvarede kjerneasset som ble implementert har gitt grunnlag for videre effekt utvikling. Dette gir et godt lønnsom vekst gjennomført

markedsposisjon i landbruket og eksisterende privatmarkedsportefølje.

Landkredittkonsernet har et årsresultat etter skatt på 352 millioner kroner i 2024 (318 millioner kroner). Resultatet foreslås i sin helhet tillagt egenkapitalen som for konsernet dermed øker fra 4,085 millioner kroner til 4,419 millioner kroner.

Balansen utgjør 39,573 millioner kroner (35,972 millioner kroner). Netto utlån utgjør 34,170 millioner kroner (30,154 millioner), innskudd fra kunder utgjør 26,293 millioner kroner (24,349 millioner kroner).

Kontantstrømpoppstillingen viser utlånsvæksten for 2024 og at denne er finansiert gjennom innskudd fra kunder og verdipapirinntån. Væksten i utlån har vært høyere enn væksten i innskudd i 2024, noe som har redusert likviditetsbeholdning. Dette har vært en forventet endring.

Egenkapitalen er hovedsakelig ren kjernekapital, og den rene kjernekapitaldeknningen er beregnet til 23,82 prosent (23,74 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 breddeutbud som 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 utlånsporføljen 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 obligasjonsinntån 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 reitter 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
torsdag 13. februar 2025

Hans Edvard Torp
Styreleder

Bjørn Kåre Grude
Styremedlem

Kristin Gilje Sandnes
Styremedlem

Jørn Spakrud
Styremedlem

Sunniva Berglund Skogan
Styremedlem

Øyvind Hestnes
Styremedlem

Hilde Husby
Styremedlem

Ole Laurits Lønnu
Konsernejeff

Bærekraft i Landkreditt

Bærekraftig utvikling utgjør en grunnpilar i Landkreditts formål og er dypt integrert i vår virksomhetsmodell som samvirkeforetak. Norsk landbruk har i generasjoner vært drevet med målsetting om å overlevere gården til neste generasjon i bedre stand enn da man selv overtok – dette mener vi er bærekraft i praksis.



Bærekraft er avgjørende for landbruksnæringen. Klimaendringer, dyrevelferd, naturskader og tap av biologisk mangfold har direkte konsekvenser for bonden og ressursgrunnlaget han eller hun forvalter. Samtidig påvirker landbruket omgivelsene sine, både lokalt og globalt. Klimautfordringer har aktualisert en slik tankegang for hele samfunnet, og myndighetene har definert klare krav og målsettinger for å sikre at vi tar vare på verdens ressursgrunnlag. Denne helhetlige forståelsen av bærekraft gjenspeiler både Landkreditts visjon og vårt syn på bærekraft som en utvikling som ivaretar dagens behov uten å gå på bekostning av fremtidige generasjoners muligheter.

Bærekraft omfatter flere områder, og ofte kan forbedringer innen ett område ha negative konsekvenser for andre. Landbruket omfattes også av slike komplekse vurderinger, hvor eksempelvis matsikkerhet og beredskap kan gå på bekostning av klima- og miljøpåvirkning. Det er også dilemmaer knyttet til hvordan tiltak kan gi lokale effekter og telle positivt i nasjonale regnskap, men hvor de negative konsekvensene rammer andre land. Eksempelvis teller klimautslipp fra importerte fôr- og matvarer ikke med i det norske klimaregnskapet i like stor grad som egenproduserte varer. Landkredittditt anser

at vurderinger og prioriteteringer av tiltak innen bærekraft i størst mulig grad må omfatte denne kompleksiteten, til tross for at dette kan være krevende vurderinger.

Som en medlemsorganisasjon eid av norske bønder, har Landkredittditt et særskilt ansvar og en mulighet til å fremme bærekraftig utvikling, særlig innen norsk landbruk. Gjennom våre produkter, tjenester og kunnskap er vi en aktiv bidragsyter til bærekraftig omstilling. Samtidig sikrer vi at vårt overskudd reinvesteres til medlemmenes og kundenes beste, noe som i seg selv gjør samvirkemodellen til en bærekraftig løsning.

På globalt nivå står vi overfor enorme utfordringer knyttet til å oppnå bærekraftsmålene innen 2030. FN anslår at det kreves årlige investeringer på mellom 5 000 og 7 000 milliarder amerikanske dollar, tilsvarende omtrent 55 000–77 000 milliarder norske kroner (med dagens kurs). Finansbransjen spiller en kritisk rolle i denne omstillingen, både som tilrettelegger for kapitalstrømmer og som en strategisk aktør i utviklingen av bærekraftige løsninger. Ved å allokere kapital til nødvendige prosjekter, som utvikling av grønn teknologi, infrastruktur for fornybar energi og løsninger som reduserer klimaavtrykk, skal finanssektoren være en drivkraft for den grønne omstillingen.

EUs Green Deal, som fremmer bærekraftig økonomisk vekst, er et viktig rammeverk for å mobilisere kapital og sikre at omstillingen til et lavutslippssamfunn er rettferdig. Gjennom initiativet "Financing the Transition" legger EU til rette for investeringer i klimavennlig teknologi og infrastruktur. Prinsippet om å «Leave No One Behind» styrker også søkelyst på rettferdig omstilling, hvor sårbare grupper og sektorer får støtte til å tilpasse seg nye krav og muligheter².

Landkredittditt har en tydelig rolle i denne utviklingen som en sentral aktør i kryssningen mellom norsk finansnæring og landbruk. Vi bidrar aktivt gjennom lånefinansiering som fremmer bærekraftige investeringer i landbruket, skadeforebygging som reduserer miljømessige og økonomiske belastninger, og sirkulære skadeoppgjør som legger til rette for gjennbruk og ressursoptimalisering. Disse tiltakene er i tråd med EUs målsettinger om bærekraftig vekst og sosial inkludering, og støtter opp under landbrukets klimaplan.

Bærekraft i landbruket

Norge har unike forutsetninger for å levere klimasmart og bærekraftig matproduksjon. Vi har blant Europas laveste bruk av antibiotika i husdyrproduksjonen³. I tillegg er bruken av

sprøytemidler svært begrenset, r til god plantehelse⁴. Den norske består av små og geografisk spredte produksjonsenheter, noe som reduserer smittepresset og fremmer dyrevelferd og dyrevelferd i matproduksjon⁵.

Samtidig er landbruket en sektor med høye klimautslipp, og jordbruket utgjør 15 prosent av de norske utslippene som i 2023 var 4,5 millioner tonn CO₂-ekvivalenter innen 2030. For å møte klimautfordringene har vi inngått en klimaavtale med regjeringen som inkluderer mål om å redusere utslippene med 10 prosent innen 2030. Landkredittditt har et mål om å bidra til å redusere utslippene innen 2030 gjennom å støtte bærekraftige investeringer i landbruket. Landkredittditt vil være en bidragsyter til å støtte finansieringsløsninger for å gjennomføre tiltak og omstillingen som reduserer utslipp, men også styrke lønnsomheten på lang sikt.

Årsregnskap regnskapsåret 2024

¹World Investment Report 2024
https://unctad.org/system/files/official-document/wir2014_en.pdf

²The European Green Deal - European Commission
https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/european-green-deal_en

³Regjeringen - Antibiotika i Norge
<https://www.regjeringen.no/no/tema/mat-fiske-og-landbruk/dyr/antibiotika/om-antibiotikabruk-i-norge/id26381371>

⁴Bondelaget Mat og Produksjon
<https://www.bondelaget.no/bondelaget-mener/mat-og-produksjon/>

⁵Bondelaget Dyrevelferd og Velferd
<https://www.bondelaget.no/bondelaget-mener/dyrevelferd-og-velferd/>

⁶Norske utslipp og miljøfotavtrykk
<https://www.miljødirektoratet.no/tema/utslipp-og-miljofotavtrykk>

Landkreditts bærekraftsambisjoner

Landkreditts fotavtrykk innen bærekraft påvirkes både av vår egen adferd, våre leverandører og våre kunder. Vi arbeider innen alle tre områder, men det er gjennom vår kundeportefølje innen landbruk vi anser vi har størst påvirkningskraft på den globale utviklingen. Vi vil derfor bruke vår posisjon og ekspertise til å hjelpe kundene våre i en mer bærekraftig retning gjennom produkttilbud, fokus på bærekraft i våre kundeprosesser og krav til våre leverandører og egne prosesser.



Vårt bærekraftsarbeid gjenspeiler forventningene fra våre medlemmer, kunder og andre interessenter. Vi arbeider innenfor alle de tre dimensjonene av bærekraft – miljø og klima (E), sosiale forhold (S) og virksomhetsstyring (G). I tråd med våre strategiske mål har vi definert fokusområder og ambisjoner som reflekterer de områdene der vi kan ha størst påvirkning, og som utgjør våre største risikoeer og muligheter. Nedentfor presenteres en oversikt over ESG-målene til Landkreditt for perioden 2024–2026. Disse inngår i ett av konsernets strategiske hovedmål for den samme perioden.

Målene er satt med bakgrunn i vår vurdering av at Landkreditts påvirkningskraft primært er innen vår landbruksportefølje, samtidig som all vår adferd skal bidra til at bærekraftsmålene nås. Målene omfatter konkrete klimarelaterte mål for virksomhetsområdene bank og finansiering, forsikring og sparing. Videre anser vi at vår påvirkningskraft innen sosiale bærekraftsmål gjøres gjennom utviklingen av våre medarbeidere, som vi anser skaper gode ringvirkninger videre i samfunnet. Innen virksomhetsstyringsområdet anser vi at kravene til våre virksomheter, og vår rolle som finansinstitusjon, bidrar til å forhindre økonomisk kriminalitet.



Landkreditt skal være en **god partner for bonden**

Bærekraft er en naturlig del av vår kundediialog

Landkreditt skal være en **attraktiv arbeidsgiver** med høy arbeids glede blant ansatte



Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

* Målet for forsikring er en vektet sum av flere underliggende mål knyttet til de forskjellige forsikringsproduktene.
 ** Disse aktivitetene baserer seg ikke på taksonomiforordningens definisjon eller klassifiseringssystem.

Styring og oppfølging av bærekraftsambisjonene

Virksomhetsstyring

Bærekraft er en integrert del av Landkredits strategi og virksomhetsstyring. Landkredit har prosesser for å sikre ansvarlig forretningspraksis i tråd med internasjonale standarder. Dette inkluderer etiske retningslinjer for leverandører og forretningspartnere, som krever respekt for menneskerettigheter, anstendige arbeidsforhold og miljøhensyn. Vi er forpliktet til å fremme klima- og miljøhensyn, ta sosialt ansvar og sikre god virksomhetsstyring i alle deler av vår virksomhet. Retningslinjene skal være veiledende i arbeidet med bærekraft i konsernet, og har som mål å støtte ansatte og ledelsen i deres strategiske beslutninger og i det daglige arbeidet med ESG. I henhold til retningslinjen skal vi ta hensyn til klima og miljø, ta sosialt ansvar og sikre god virksomhetsstyring i alle våre aktiviteter. Dette inkluderer utvikling av produkter og tjenester, rådgivning og salg, investerings- og kredittbeslutninger, produksjon, innkjøp og drift. Her inngår blant annet forpliktelser i henhold til relevante internasjonale standarder, som FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (**UN PRI**), og FNs prinsipper for ansvarlig bank drift (**UNEP FI**), samt OECDs retningslinjer for



multinasjonale selskaper. Det er også utarbeidet egne ESG-retningslinjer for kredittrisiko og for ansvarlig forvaltning, som tydeliggjør hvordan de ansatte skal etterleve ESG-retningslinjer i sitt arbeid med kunder og investeringer. Mer informasjon om Landkredits arbeid med bærekraft innen virksomhetsstyring er tilgjengelig på våre nettsider Samfunnsansvar og bærekraft i Landkredit. Landkredit følger også Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES) sin anbefaling. Les mer om virksomhetsstyring etter NUES-anbefalingen på våre nettsider God selskapsledelse i Landkredit

Styret i Landkredit SA har det overordnede ansvaret for konsernets strategi og målsettinger innen bærekraft. Styret fungerer som den endelige beslutningstaker og godkjenner både vesentlige temaer og den integrerte årsrapporten, som inkluderer finansiell rapportering og bærekraftsrapportering. Ansvaret for å gjennomføre og etterleve bærekraftsarbeidet er delegert til ledelsen i konsernet. ESG-relaterte temaer blir jevnlig tatt opp i styret og konsernledelsen gjennom året. I tillegg har

alle ledere i Landkredit et ansvar for å bidra til å nå bærekraftsmålene. Dette inkluderer å gjennomføre vedtatte tiltak og sørge for at alle medarbeidere i deres ansvarsområde har nødvendig kunnskap til disse tiltakene.

Risikostyring og internkontroll i bærekraftsarbeidet

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

Styrene i selskapene i konsernet har tilfrått de overordnede prinsippene for risikostyring og intern kontroll slik de er vedtatt i konsernstyret i Landkredit SA, dog tilpasset det enkelte selskaps forretningsmodell. Prinsippene revideres minimum årlig. Ledelsen og styret for det enkelte selskap i konsernet skal sørge for å ha kunnskap om alle vesentlige risikoer innenfor eget ansvarsområde, slik at dette kan forvaltes på en økonomisk og

administrativt ansvarlig måte. For informasjon, les om risikostyring i Pilar III-rapporten på landkredit.no

I arbeidet med risikostyring er risiko en integrert del, og denne som en komponent i vår risikostyring. Landkredits tilnærming til tilhørende risikoene er tydelig og fremover vil vi arbeide med å øke og internkontroll knyttet til

Vi har vedtatte rammer for investering og aksjerelaterte instruksjoner, som sernet kun i meget bestående grunner. Gjennom datterselskaper i Landkredit gjør Landkredit aksjeseksjon en vurdering av kundens verdipapirinvesteringer i verdipapirer, utelukkende som tar uakseptabel risiko, basert på knyttet til blant annet alderlig miljø på menneskerettigheter, forurensning arbeidstakerrettigheter, grov vold og grove brudd på grunnleggende løpende vurdering av selskapen og ambisjoner på bærekraftsområder for som en viktig, integrert del av arbeidet før investeringsbeslutning, og løpende porteføljeopplysninger



I Landkreditt Forvaltning tas det også hensyn til vesentlige risikoer og muligheter knyttet til ESG-faktorer i alle investeringer. Rutinene for ansvarlige investeringer skal alltid følges, og instruksjonen skal sikre at vurderinger av bærekraftsrisiko og -muligheter integreres i forvaltningen.

Bærekraftsrapportering og oppfølging
Landkreditt er forpliktet til å rapportere årlig om vårt arbeid med samfunnsansvar og bærekraft. Dette inkluderer redegjørelser for hvordan vi etterlever våre retningslinjer, samt våre resultater og forbedringsområder. Rapporteringen er en viktig del av vår dialog med kunder, investorer og andre interessenter, og sikrer åpenhet om hvordan vi jobber for en mer bærekraftig fremtid. Ved






å integrere bærekraft i alle deler av vår virksomhet, arbeider Landkreditt for å bidra til langsiktig verdiskaping for våre kunder og samfunn. Landkreditts bærekraftsrapport for 2024 er en integrert del av konsernets årsrapport, som omfatter vår virksomhet fra 1. januar til 31. desember 2024. Rapporteringen inkluderer Landkreditt SA og våre heleide datterselskaper. Styret har gjennomgått og godkjent rapporten, som gir en

helhetlig oversikt over vårt arbeid med bærekraft i 2024. Den dekker hele året som gikk. Den inkluderer alle interne operasjoner til kunde- og leverandørrelaterte aktiviteter. Gjennom vår rapportering er vi åpne og etterrettelige i forhold til åpenhet om bærekraft, og den er i samsvar med bærekraft, og den er godkjent av konsernets eksterne revisor.

FNs bærekraftsmål

Landkreditt støtter FNs bærekraftsmål, som er globale mål for å løse økonomiske, sosiale og miljømessige utfordringer innen 2030. De 17 målene, vedtatt av FN i 2015, bygger på forskning og vitenskap og tar tak i globale problemer som krever handling. FN oppfordrer selskaper til å bidra aktivt ved å utvikle innovative løsninger og samarbeide for å møte disse utfordringene. Landkreditt ønsker å være en del av denne innsatsen og jobber målrettet for en bærekraftig fremtid. Vi har identifisert fem av FNs 17 bærekraftsmål som vi vil legge vekt på.

De fleste av målene hvor vi ser at vår virksomhet kan ha en særlig påvirkning.

MÅL	HVA LANDKREDITT GJØR
 <p>3 God helse</p>	<p>Det å være bonde gir økt risiko for skade. Derfor er vi spesielt opptatt av at bøndene forsikres liv og helse, og tilbyr skreddersydde forsikringer og tjenester til bonden med spesielt gunstige priser for Bondelagets medlemmer.</p>
 <p>8 Anstendig arbeid og økonomisk vekst</p>	<p>Formålet vårt er å bedre bondens økonomi for å sikre matproduksjon i hele landet.</p> <ul style="list-style-type: none"> Tilpassede produkter og tjenester Dyktige rådgivere Politisk arbeid knyttet til bondens økonomi
 <p>11 Bærekraftige byer og samfunn</p>	<p>Avfolkning er én av utfordringene norske distriktskommuner står overfor. For at vi skal kunne opprettholde og øke matproduksjonen vår, er det avgjørende at vi har en god rekruttering til landbruket.</p> <p>Derfor tilbyr vi spesialtilpassede produkter til bønder i etableringsfasen</p>
 <p>13 Stoppe klimaindringene</p>	<p>Vi inkluderer bærekraft i våre beslutninger for å bidra til redusert utslipp og tilbyr blant annet:</p> <ul style="list-style-type: none"> Grønt landbrukslån Grønt landbrukslån pluss Grønne boliglån Sirkulært forsikringsoppgjør Kildesortering Redusert matavfall
 <p>17 Samarbeid for å nå målene</p>	<p>Landkreditt er en del av interesseorganisasjonen Norsk landbrukssamarvirke og har en samarbeidsavtale med Norge Bondelag. Norsk landbrukssamarvirke er en arena for diskutere, utveksle erfaringer og samarbeide om hvordan vi i enda større grad kan bidra til å nå blant annet FNs bærekraftsmål og landbrukets klimaavtale.</p>

Vårt arbeid med å gjøre forsikring mer bærekraftig

Slik jobber vi med skadeforebygging

Skadeforebygging

Skadeforebyggende tiltak kan omfatte påvirkning av holdninger, innføring av sikrere materiell eller tilpasning av arbeidsmetoder. Dersom tiltaket medfører at en skade ikke oppstår, kan liv, verdier og klimaavtrykk bli spart.

Landkreditt legger vekt på å forhindre skader ved både å gi økonomiske insentiver for å motivere kundene til å gjennomføre skadeforebyggende tiltak, samt å informere om særlig relevante tema. Våre kunder får blant annet tips og råd om skadeforebyggende tiltak direkte, på våre nettsider og i sosiale medier. I 2024 gjennomførte vi blant

annet informasjonskampanjer om brann, frostskafer, bilkjøring på vinterføre og sikkerhet i våronna. Videre ønsker vi at våre rådgivere har god kompetanse relatert til Helse, Miljø og Sikkerhet (HMS), da vi mener at denne kompetansen virker skadeforebyggende. For skadeforebygging i 2024 har vi derfor vektlagt HMS, i tillegg til brannforebygging i landbruket.

Helse, miljø og sikkerhet

I løpet av året har alle forsikringsrådgivere som har direkte dialog med landbrukskundene våre deltatt på kurs både i praktisk HMS-arbeid og fullført nettbasert kurs

i HMS. I tillegg har vi, i samarbeid med Norsk Landbruksrådgivning, startet å tilby våre landbrukskunder et nettbasert HMS-kurs.

Landkreditt har også, i samarbeid med Norges Bondelag, for første gang i 2024 delt ut Landbrukets HMS-pris. Denne prisen går til en bonde eller en bedrift som har utmerket seg innen HMS-arbeid i landbruket. Landbruks- og matdepartementet (LMD) initierte en «Nullvisjon for dødsulykker i landbruket og reindriftsnæringa», der sentrale aktører innen landbruket har signert for arbeid med nullvisjonen. Landkreditt har som én av to finansaktører signert på denne avtalen.

Brannforebygging

Landkreditt stiller krav til faglig utført og godkjent el-kontroll på driftsbygninger hvert tredje år for norske husdyrprodusenter med produksjon over gifte størrelser, samt kunder med bygninger over gifte verdier eller nærmere definerte bruksområder. Vi har i løpet av året fulgt opp kunder med feil eller mangler av el-kontroll. I tillegg har vi i løpet av året ferdigsiftet en produktløsning som gir økonomisk insentiv til kunder med driftsbygning der de har investert i sensortechnologi som varsler om forhøyet temperatur i bygningens elektriske anlegg.



Sirkulært skadeoppgjør under rådgivning

I 2024 har vi fortsatt arbeidet med å gjøre skadeoppgjørene mer bærekraftige. Det foretas kontinuerlig opplæring av våre skadebehandlere for å sikre bærekraftige skadeoppgjør og riktig metodevalg i alle skadesaker.

Landkreditt har gjennom året deltatt i arbeidsgrupper for å utvikle mer sirkulære og bærekraftige prosesser for skadeoppgjør, organisert av Finans Norge. Målet er å etablere en felles praksis slik at forsikringsbransjen drar i samme retning. Vi samarbeider også med leverandører innen sanering og entreprenører for å redusere klimagassutslipp knyttet til skadeoppgjør.

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

Tingskade

Vi prioriterer tørking fremfor riving, reparasjon fremfor kondemnering, og gjenbruk av materialer der det er forsvarlig og hensiktsmessig. Ved totale bygningsskader medvirker vi til miljøvennlige alternativer, som solcellepanel på taket.

For å bidra til reduserte utslipp, fortsetter vi å oppfordre til reparasjon fremfor utskifting. Dette har resultert i en betydelig økning i antall vellykkede reparasjoner. Ved totale bygningsskader har vi i år oppnådd en høyere andel enighet med kunder og leverandører om alternative løsninger som er mer miljøvennlig enn gjenoppbygging av tilsvarende bygning.

De største skadene har det største klimafotavtrykket. For å redusere dette gir vi økonomisk støtte ved totalskader der klimavennlige tiltak velges, enten i gjenoppbyggingen eller ved kjøp av en erstatningsbolig. Vårt søkelys på bærekraftige alternativer, og tette samarbeid med kunder og leverandører, har styrket vår posisjon som en pådriver for miljøansvar i skadehåndtering.

Motor

I kundediialogen styrer vi skadene til avtaleverkstedene våre og oppfordrer kundene til å bruke «smart repair» på alle skader som er innenfor kriteriene. Landkreditt reduserer også avfall i skadeprosessen gjennom å bidra til å bygge et brukmarked for deler som kan brukes av alle selskap ved reparasjon av motorskader. Våre avtaleverksteder skal prioritere brukte deler, noe som følges opp av vårt takstapparat som har tett dialog med verkstedene i alle saker der det foretas besiktigelse eller fjerntakst.

Vurderinger knyttet til kondemnasjon er en viktig faktor som styrer det klimarelaterte fotavtrykket. I 2024 gikk om lag 83 prosent av vrakede biler og lastebiler til demontering, mens resterende 17 prosent ble ombygd. Dette var en nedgang av andel biler til ombygging fra 21 prosent i 2023. I utgangspunktet er dette en uheldig utvikling for klimautslipp, men våre beregninger viser at det ved demontering gjenvinnes om lag 75 prosent av råmaterialer. Bruken av brukte bildeler til reparasjon og ombygging har økt de siste årene. Ved å prioritere demontering, forventes det at flere brukte deler vil bli tilgjengelige i kommende år, noe som vil ha en positiv effekt på lengre sikt.

Slik når vi mål på reparasjonsgrad

Vi har gjennom 2024 hatt tett samarbeid med våre avtaleverksteder på bilglasskader som setter både kunden og miljøet i førerretet. Med riktig utstyr og kompetanse, fører dette blant annet til at flere fronttruter repareres der andre verksteder må skifte. Landkreditt hadde målsatt at 30 prosent av alle bilruteskadene i 2024 skulle bli reparert i stedet for skiftet. Oppnådd reparasjonsgrad på bilglass i 2024 var 31 prosent.

Gjennom 2024 er det er gjort ytterligere tiltak for å styre kunder og reparasjoner til avtaleverkstedene som er kjent med våre målsattinger. Videre kan kundene melde inn glasskader digitalt og foreta hele prosessen med skademelding og bestilling av time til aktuelle verksted. Eksempelvis vil et skifte av glass kontra reparasjon ha et betydelig større fotavtrykk.



Vårt arbeid med ansvarlig forvaltning

39

Arbeidet med ansvarlig forvaltning er en kontinuerlig prosess, der selskapene vi investerer i, og fondene vi forvalter, stadig utvikler seg. Gjennom året har vi implementert flere endringer og oppdateringer, samtidig som nye reguleringer er hensyntatt.

I tillegg til å ekskludere selskaper direkte fra vårt investeringsunivers, ønsker vi å utøve aktivt eierskap gjennom proaktive dialoger med selskapene. Dette bidrar til en bedre forståelse av risikoene og gir oss mulighet til å gi konstruktive tilbakemeldinger. Dette gjør vi gjennom direkte dialog med selskapene, stemmegivning på utvalgte generalforsamlinger og/eller i obligasjonseiermøter. I 2024 satt vi oss et mål om å øke antallet generalforsamlinger vi stemmer på som eiere. I løpet av 2024 stemte vi på 29 generalforsamlinger.

Offentliggjøringsforordningen stiller krav til informasjon som skal gis om bærekraft for finansielle produkter. Den 30. juni 2024 publiserte vi vår erklæring om de viktigste negative påvirkningene på bærekraft (PAI-erklæring). Denne oppdateres årlig. PAI-indikatorene gir en standardisert metode for å måle de viktigste negative påvirkningene våre investeringsbeslutninger

har på bærekraftsfaktorer. Du finner vår PAI-erklæring tilgjengelig på landkreditt.no. Vi har også publisert et dokument kalt «Bærekraftsrelaterte opplysninger» for fond som fremmer miljømessige og sosiale egenskaper, og som derfor reguleres av SFDR artikkel 8 (Landkreditt Utbytte, Landkreditt Norden Utbytte, Landkreditt Extra og Landkreditt Høyrente). Disse dokumentene er tilgjengelige på nettsidene til hvert enkelt fond.

Landkreditt Forvaltning er tilknyttet Principles for Responsible Investment (PRI), det største globale rapporteringsprosjektet for ansvarlige investeringer. For å kunne være tilknyttet PRI gjøres det årlig en vurdering av selskapene som er tilknyttet PRI, og hvordan de arbeider med ansvarlige investeringer. Denne vurderingen er basert på et omfattende spørreskjema, hvor selskapets arbeid blir grundig analysert. Resultatene fra rapporten finnes på vår bærekraftsside.

Vårt eget bærekraftsbibliotek danner grunnlaget for oppfølgingen av selskapene. Dette oppdateres kontinuerlig med nye data og funn. I løpet av året har vi også videreutviklet vår ESG-stekklister og forbedret våre interne prosesser for å systematisere arbeidet med ESG-risiko.



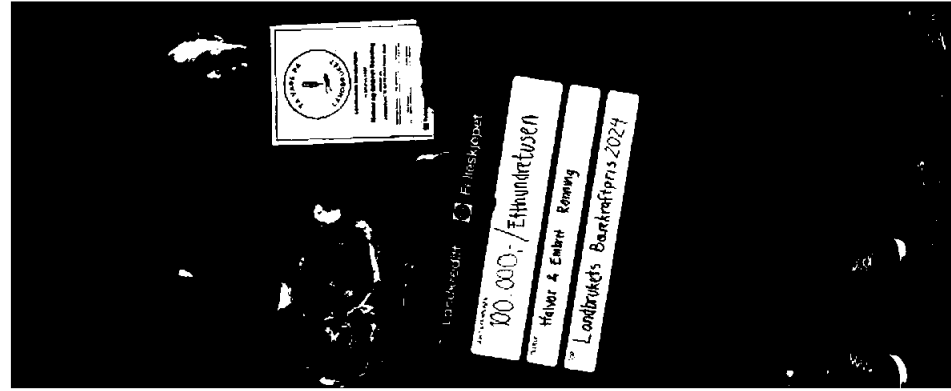
Vårt arbeid med å gjøre finansiering og bankdrift mer bærekraftig

Landkreditt anser at norsk landbruk og matproduksjon er en viktig bidragsyter i en bærekraftig verden. Samtidig har all matproduksjon biologiske klimagassutslipp⁷. Landkreditt støtter derfor tiltak som forbedrer produksjon og ressursutnyttelse i landbruket, og reduserer klimagassutslipp. Vi har utviklet finansieringsløsninger som kan bidra til å støtte investeringer i bærekraftige tiltak, og som samtidig skaper verdi for både bonden, miljøet og samfunnet. Gjennom tett kundedialog og praktisk støtte vil vi bidra til å realisere tiltak som utgjør en forskjell. For å oppnå dette vil vi øke våre ansattes kompetanse innen bærekraft, samt dele relevante råd og tips om bærekraftige initiativer – både direkte i kundedialog og via våre digitale kanaler. Som en del av dette arbeidet vil vi benytte vårt innholdskonsept, Landbruksøkonomene, som gir faglige råd og innsikt til norske bønder.

Som tiltak for å bidra til synlighet av alt det gode arbeidet som gjøres med bærekraftig utvikling innen norsk landbruk, delte vi i 2024 ut **Landbrukets bærekraftspris** sammen med Felleskjøpet Agri. I tillegg arrangerte vi Landbrukets bærekraftskonferanse i samarbeid med NLR og Animalia.

⁷Klimastiftelsen - Matsystemet under press

<https://www.klimastiftelsen.no/publikasjoner/matsystemet-under-press>



Målsetting for finansiering av bærekraftige tiltak

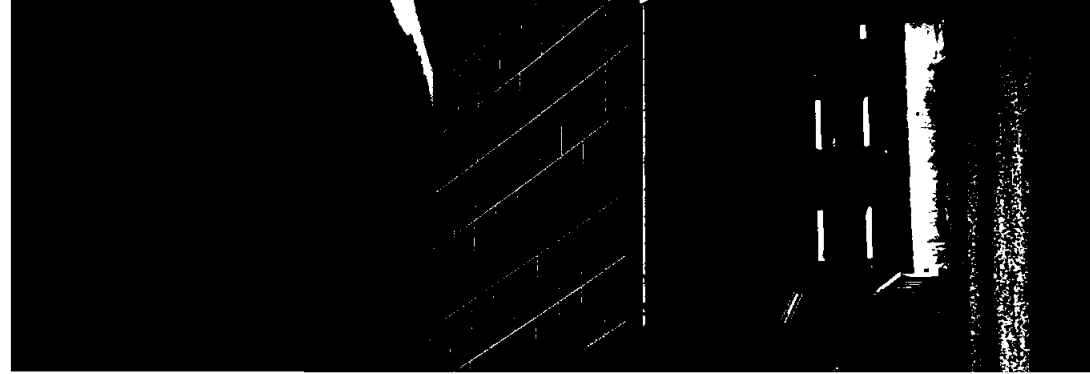
Landkreditt har ambisjon om ha minst 1,5 milliarder utbetalte lån til bærekraftige aktiviteter i 2026. Med dette mener vi lån som støtter opp under landbrukets klimaplan. Se våre nettsider for konkrete eksempler⁸:

Grønt landbrukslån

Som første bank i Norge lanserte vi Grønt landbrukslån i 2021. Lånet finansierer tiltak som reduserer utslipp, reduserer skaderisiko, og som bidrar til en mer bærekraftig matproduksjon. I 2023 lanserte vi også Grønt landbrukslån PLUSS, som er et lån tilpasset bonden som vil gjøre flere, eller større, grønne investeringer på gården. For å stimulere til at landbruket når målene i klimaavtalen krever vi at våre kunder skal ha gjennomført klimarådgivning og/eller tatt i bruk landbrukets klimakalkulator.

Grønt boliglån

Halvparten av bankens utlånsvolum er boliglån til privatkunder. Vi ønsker å bidra til mer energieffektive boliger gjennom vårt grønne boliglån, og ser også på ordninger som vil motivere kundene til å investere i energieffektive tiltak i eldre boliger. Målet med vårt grønne boliglån er å gi en gunstig finansiering til de som gjør tiltak for at boligeiendommen blir mer energieffektiv. Boligen må oppnå en energiklasse A eller B.



Grønne obligasjoner

Landkreditt har siden 2021 investert i grønne obligasjoner gjennom forvaltnings- og likviditetsporteføljer. I løpet av 2024 gjennomførte vi investeringer i grønne obligasjoner av året er om lag 46 prosent av i obligasjoner med fortrinnsrett i informasjon, les om risikostyring i Pilar III-rapporten på landkreditt.no

I 2022 lanserte Landkreditt et rammeverk for grønne obligasjoner. Rammeverket kan vi finne på:

- Grønne bygninger
- Bærekraftig landbruk
- Bærekraftig skogbruk

Nordea har vært rådgiver i utviklingen av CICERO Shad rammeverket, og CICERO Shad gjort en uavhengig vurdering av i tråd med ICMA Green Bond Principles. Rammeverket ble vurdert til «Meget god» på «Green»-skalaen. CICEROs vurdering og samtidig påvirkningsrapporter er tilgjengelige på nettsider.

I mai 2023 utstedte Landkreditt første grønne obligasjon med forvaltningsrett på 400 millioner kroner i et 5-årig lån. Utstedelsen ble gitt et godt mot

⁸Landkreditt - Grønt Landbrukslån
<https://www.landkredittbank.no/n/landbrukslån/>

Landkreditts doble vesentlighetsanalyse

Hva er en dobbel vesentlighetsanalyse?

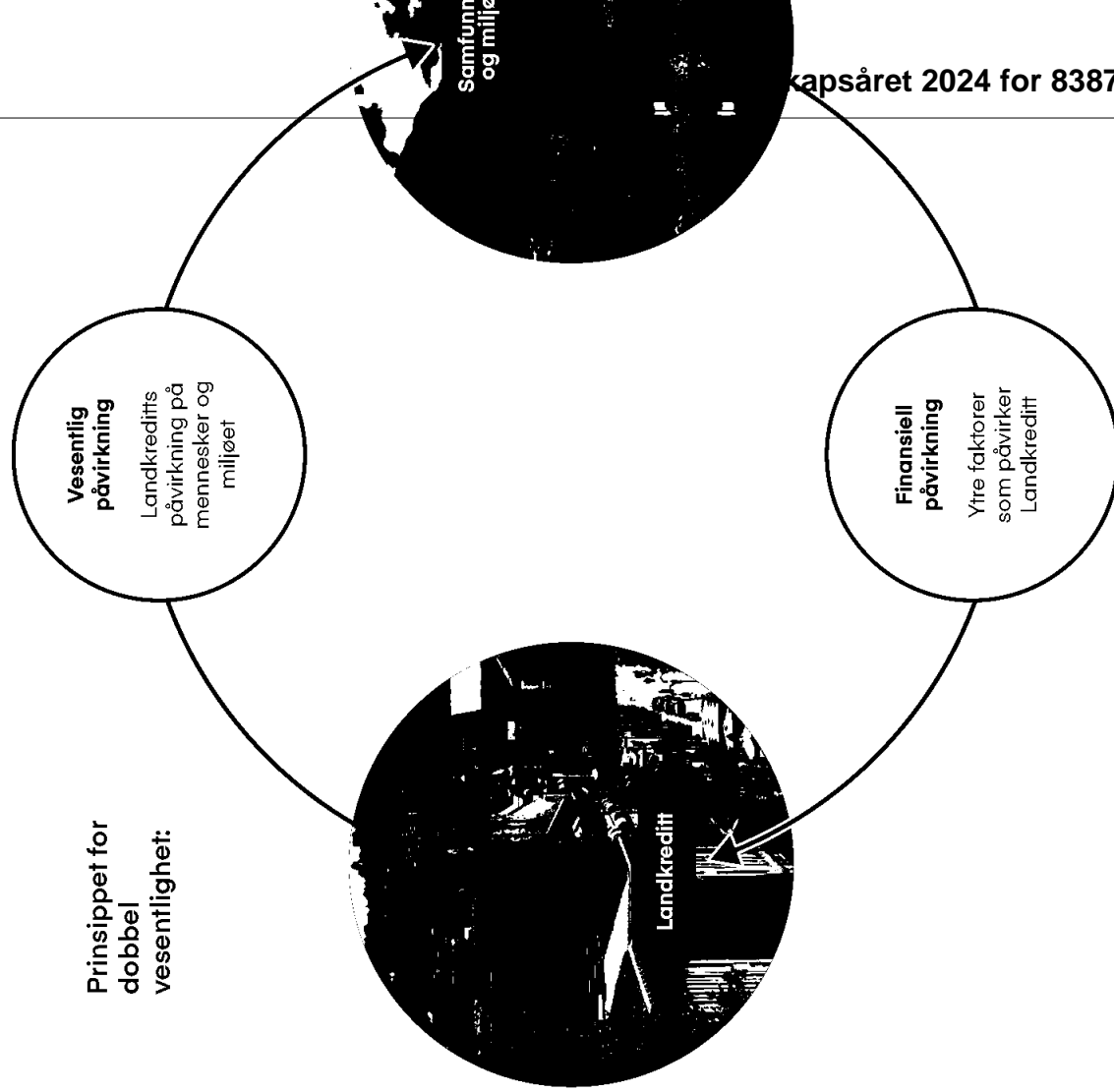
En vesentlighetsanalyse er en metode for å identifisere og prioritere de viktigste bærekraftstemaene for virksomheten og dens interessenter. Formålet er å finne områdene der virksomheten har størst mulighet til å bidra positivt, samt områdene der virksomheten har høyest risiko for å skape negative konsekvenser for mennesker og miljøet. Analysen er et viktig verktøy for å sikre at selskaper jobber med de riktige og mest vesentlige områdene innen klima og miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring.

Vesentlighetsanalyse er et anerkjent prinsipp i flere bærekraftsstandarder, som for eksempel Global Reporting Initiative (GRI) og EUs nye bærekraftsdirektiv: Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Sist nevnte standard utvider vesentlighetsanalysen med et prinsipp om dobbel vesentlighetsanalyse. Dette innebærer at virksomheter skal vurdere både hvordan de påvirker klima, miljø og samfunn, og hvordan disse forholdene påvirker deres finansielle situasjon og mulighet for langsiktig verdiskaping. Et bærekraftstema anses å være vesentlig dersom det oppfyller ett av følgende kriterier:

1. Om selskapet påvirker miljøet eller mennesker på dette området (vesentlig påvirkning).
2. Om ytre forhold påvirker den finansielle situasjonen til selskapet på dette området (finansiell vesentlighet), eller
3. Om temaet oppfyller kriteriene for både vesentlig påvirkning og finansiell vesentlighet på dette området.

Vesentlig påvirkning og finansiell vesentlighet henger sammen, og det er ofte slik at vesentlig påvirkning kan utløse finansielle muligheter eller økte kostnader for selskapet. Landkreditl gjennomførte en dobbel vesentlighetsanalyse i 2023, og har gjennomgått den uten store endringer for 2024.

Prinsippet for
doble
vesentlighet:





Proessen

Landkreditt benyttet eksterne konsulenter som bistod i arbeidet ved å gå igjennom eksisterende interne analyser og rapporter hos Landkreditt. Disse dataene ble deretter supplert med omfattende interessenialoger, inkludert intervjuer og workshops med både interne og eksterne aktører, som bønder, kunder og ansatte. Interessentene ble spurt om sine forventninger til Landkreditts bærekraftsarbeid, og deres innspill ble brukt til å justere og prioritere de mest vesentlige temaene.

Proessen inkluderte også rangering av temaer basert på tre dimensjoner: alvorlighetsgrad, omfang og grad av uopprettelighet. For å sikre et helhetlig bilde ble både positiv og negativ påvirkning, samt risikoer og muligheter, vurdert på kort, mellomlang og lang sikt. Analysen ble gjennomgått av konsernledelsen, styret og eksterne eksperter for å sikre kvalitet og samsvar med forventninger til kommende rapporteringskrav.

Interessentanalyse

Arbeidet med interessentene var en sentral del av prosessen for å utarbeide Landkreditts doble vesentlighetsanalyse. Interessentdialogen ble utført for å sikre at analysen ikke bare reflekterte selskapets interne prioriteringer, men også de forventningene og behovene som finnes blant de ulike gruppene vi påvirker eller samhandler med. Vi startet med å identifisere våre mest

relevante interessenter. Disse inkluderte jord- og skogbrukere, samvirker i landbruket, privat- og bedriftskunder, ansatte, styret, leverandører, investorer, myndigheter, og samfunnet som helhet.

Interessentene ble involvert gjennom en rekke metoder, inkludert intervjuer, workshops og spørreundersøkelser. For eksempel ble nøkkelpersoner blant kunder, ansatte og partnere invitert til å dele sine perspektiver på Landkreditts bærekraftsarbeid. Disse samtalen var delt inn i tre hovedtemaer: hva interessentene forventer av vårt bærekraftsarbeid, hvilke områder de anser som mest kritiske, og hvordan vi kan balansere kravene fra ulike aktører. Videre ble interessentene bedt om å evaluere et utkast til prioriterte områder, noe som bidro til å sikre at analysen var forankret i faktiske behov og forventninger.

Interessentanalysen viser til trender innenfor klima, med underkategorier som fysisk risiko, naturrisiko og overgangsrisiko. Det komme også frem at fokuset omkring sosial bærekraft er en viktig del av hele ESG-bildet, og ikke bare klima.

Landkreditts vesentlige områder:

Som et resultat av den doble vesentlighetsanalysen, har vi vedtatt at følgende temaer er vesentlig: klima (E1), sosiale forhold (S1) og selskapsstyring (G1). Temaene blir vylt videre i rapporten.

Klima- og naturrisiko

Klimaet er i endring og vi forventer at det bli mer regn og vind, og lenger tørkeperioder. Hyppigheten, omfanget og styrken i slike vær fenomener synes å øke slik at store områder blir berørt. Det kan medføre katastrofehendelser 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

Landkreditt er eksponert for klimarisiko. En detaljert oversikt over risikoene kan sees i matrisen på side 45. I det korte perspektivet vurderes det at fysisk risiko som følge av økt omfang og hyppighet av vær hendelser anses som den hendelsen med størst sannsynlighet og med størst konsekvens. Erstatningsordninger inn mot landbruket begrenser risikoen, men vedvarende endring i klimatiske forhold vil kunne få en negativ påvirkning på utlånsporteføljen. Landbruket er en sektor som i stor grad merker virkningen av klimaendringene. Økende variasjoner i klimatiske forhold, vil skape 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.

Vi har gjennomført en foreløpig kartlegging av vår kundemasses eksponering for fysisk risiko, spesielt knyttet til flom og tilstedeværelse av forsikrede og finansierte eiendommer på eller i nærheten av kjente kvikkleireforekomster. Selv om datakvaliteten ennå ikke gir grunnlag for endelige konklusjoner, tyder de foreløpige analysene på at kun en liten andel av kundemassen er utsatt for slike risikoer. For å styrke forståelsen av fysisk klimarisiko har vi inngått et samarbeid med 7Analytics, som er en ekspert på klimarisikoanalyser⁹. Dette partnerskapet har vært sentralt i gjennomføringen av kartleggingen og bidrar til å bygge et solid grunnlag for videre risikovurderinger og tiltak.

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 gras- og kornproduksjon, hvor tørke medfører at fortilgangen blir vanskelig og svært

kostbar. 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). For de som driver med husdyr, kan et tørkeår få mer langsiktige konsekvenser. Gitt at fortilgangen 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 trekkmonstret til fugler endres, som igjen kan medføre økt forekomst av sykdom.

Naturskader fanges opp av naturskadepoolen. Landkreditt Forsikring forventer at premien her over tid vil justeres for å fange opp høyere skadekostnader. Selskapet ser likevel at det er en risiko for at ikke naturskadepremiene blir tilstrekkelig justert til å dekke en slik utvikling. I et slikt tilfelle vil det være risiko for at naturskadefondet vil bli brukt opp, og at selskapets andel av naturskadekostnader vil måtte dekkes av egenkapital. Klimaendringene vil også kunne medføre økt forsikringsrisiko innen områder som ikke dekkes av naturskadepoolen, og derfor påvirke selskapet direkte. Avlingsskadedekning er utsatt, men har begrenset omfang.

Et våtere klima vil også kunne medføre økt intensitet av vannskader som ikke dekkes av naturskadepoolen. I et tilfelle der klimaendringer medfører økte skadeutbetalinger har selskapet mulighet til å kunne justere prisen på de utsatte produktene, siden dette gjelder ettårig risikodekninger. Dette forholdet er med på å begrense risikoen for selskapet. Fra hendelsen inntriffer vil det maksimalt ta litt over ett år til man oppnår full effekt av en opp-prising.

Overgangsrisiko er ufordrende og det henger tett sammen med hvilke vil klare overgangen til et lavt utslipp og hvilke endringer det vil medføre overgang til et lavt utslipp. Regime- og andre globale oppvarmingen reduserer lengre perspektiv er det usikkerhet overgangsrisikoen, og hvilke event som vil bli iverksatt fra myndighetene som vil bli iverksatt i samfunnet. Det reduserer utslipp i samfunnet. Det Landkreditt både gjennom tiltak Landbruks- eller privatnæringskredsp omfattende tiltak som medfører økonomien. Matsikkerhet økt se og beredskap vurderes være v risikoreducerende faktorer med landbruket. Som vist i matrisen, til lav risiko på kort sikt, men med ved mangel på omstilling til krav i fremtiden.

⁹ Landkreditt Bank er fremover – først u <https://finanswatch.no/nyheter/>

	Kort sikt (1-3 år)	Lang sikt (over 10 år)	Konsekvens	Risikovurdering	Risikoreduserende tiltak
Fysisk risiko	Ekstrem nedbør - lengre og kraftigere nedbør	Ekstrem nedbør - lengre og kraftigere nedbør	Moderat på kort sikt Høy på lang sikt	- Endrere klima vil også kunne medføre økt intensitet av vannskader som ikke dekkes av naturskadepoolen. Stor økning av vannrelaterte skader de siste årene og forventes å øke fremover. - Naturskader fanges opp av naturskadepoolen. Landkredit Forsikring forventer at premien her over tid vil justeres for å fange opp høyere skadekostnader. Selskaper ser likevel at det er en risiko for at ikke naturskadepremien blir tilstrekkelig justert til å dekke en slik utvikling.	- Bruk av datamodeller som skal gi ny innsikt i overvannsrisiko og hvordan dette endrer urbanisering og endringer i klima. - Samarbeid med 7Analytics gir oss tilgang til data som skal bidra til at Landkredit klimarisiko fremover.
	Naturskader - Kraftigere stormer, flom, stormflo og skred	Naturskader - Hyppigere og kraftigere stormer, flom, stormflo og skred	Moderat på kort sikt Høy på lang sikt	- Endrer skademønstre kulturer og vekster hebeløser/terke. Avlingskadedekninger er usatt, men har begrensnet omfang og vil ikke kunne påvirke selskapsresultatet i nevneverdig grad. Terke vil kunne påvirke avlinger og lønnsomhet innenfor ulike produksjoner i landbruket	- Bruke datamodeller som skal gjøre det lettere å vurdere risiko for flom og skred - Diversifiser utlån- og forsikringsportefølje med hensyn på geografi og ulike produksjoner - I forbindelse med tårken i 2018, innførte Landkredit et eksportorientert tiltak ved å tilby gunstige betingelser til berørte bønder. I tillegg ble det gitt noe avdragsfrihet.
	Terke og varmere somre	Økt frekvens av tørke og varmere somre	Moderat på kort sikt Høy på lang sikt	- Økt frekvens av skader knytter til sykdom på avlinger og dyr som følge av nye sykdommer og arter som migrerer.	Landkredit har eksponering mot hussyr, men har en geografisk spredt portefølje.
	Dyr- og plantesykdommer	Økt frekvens Dyr- og plantesykdommer	Moderat på kort sikt Høy på lang sikt	- Ptsen på gjentforsikring kan/vil øke drevet av skadebidraget i og/eller utenfor Norge	- Bruke datamodeller som skal gjøre det lettere å vurdere risiko for flom og skred for å ikke tar inn risiko som ikke tar seg gjentforsikre samt dokumentere regionale forskjeller
	Dyrene gjentforsikring p.g.a. konsekvenser av klimaendringer	Nedgradering av rating på gjentforsikringselskapene som konsekvens av klimaendringer	Risiko for at gjentforsikring gir tilstrekkelig avlansning eller at man ikke får plassert gjentforsikring på akseptable vilkår	Moderat på kort sikt Høy på lang sikt	- Matsikkerhet, økt selvforsyningsgrad og bereidskap vurderes å være viktige risikoreduserende faktorer med tanke på landbruket. - Vi tilbyr grønne landbrukslån til ekstra lav rente for å motivere gåtbrukere til å investere i miljøvennlige og klimavennlige produksjonsmetoder. - ESG-risiko skal inngå som en fast del i kredittvurderingen av SMI- og SMI-bruksensgjerninger. - Vi samarbeider også med verktøystreder og leverandører innen seneløse klimagassutslipp knytter til skadeoppgjør. - Vi skal være en god støttespiller for landbruket i tilpasningen til nye krav og retningslegge til rente for endring.
Overgangsrisiko	Økte krav til å redusere utslipp i samfunnet	Økte krav til å redusere utslipp i samfunnet	Lav på kort sikt Moderat på lang sikt	Landkredit arbeider langsiktig og målrettet for å redusere miljøbelastningen av egen drift, og risikoen vurderes som lav. Det er viktig for Landkredit at landbruket når målene i landbruks klimaplan, på mellomlang sikt vil det kunne være en risiko for kostnadsøkning i landbruket som følge av den grønne omstillingen.	- Landkredit har en aktiv dialog med eiere og andre interesser om satsingsrelaterte og sosiale temaer. - Vi har fond som fremmer miljømessige og sosiale egenskaper, og som er for regulerte artikler 8 - Landkredit Forvaltning er tilknyttet Principles for Responsible Investment (PRI) - Vårt eget bærekraftsbibliotek danner grunnlaget for oppfølgingen av selskapene.
	Verdifall i investeringsportefølle	Verdifall i investeringsportefølle	Lav på kort sikt Moderat på lang sikt	Risiko for at investeringsportefølle eller våre fond faller i verdi, om det er en kombi påvirker om selskaper vi er investert i monnar negativ PR	- Vi ønsker å bidra til mer energieffektive boliger gjennom vårt grønne boliger, og ser for oss at dette vil bidra til å redusere energikostnader og dermed øke verdien av boligene. - Prisene vil øke i tillegg til økte erstatningskostnader
Ansvarsrisiko	Økte krav til klima og bærekraft for bygninger	Økte krav til klima og bærekraft for bygninger	Lav på kort sikt Høy på lang sikt	- EUs bygningsenergidirektiv – nye krav til norske boliger med tilhørende kostnader. Fra 2020 til 2030 skal energiforbruk i boligsektoren reduseres med 16 prosent, og 20-22 prosent innen 2035. På mellomlang sikt vil dette gi økte erstatningskostnader.	
	Øvrige regulatoriske endringer	Øvrige regulatoriske endringer	Lav på kort sikt Høy på lang sikt	Regulatoriske endringer for å nå målet om vesentlig utslippreduksjon kan medføre kostnadsøkninger og/eller redusert lønnsomhet for konsernets tilknyttede og forsikringsaktører.	Vi overvåker den regulatoriske endringen. Konsernets virksomhet er diversifisert med produkt/tenester, geografi og type produksjon innenfor landbruket
	Erstatningskrav fra kunder under ansvarsforsikringer	Erstatningskrav fra kunder under ansvarsforsikringer	Lav	- Skader på miljø fra motorvogn - Miljøansvar og produktansvar - Cyber som leder til miljøskader	Vi overvåker utviklingen av forsikringsrisiko for erstatningsansvar knyttet til angående kunne tilpasse vilkår.

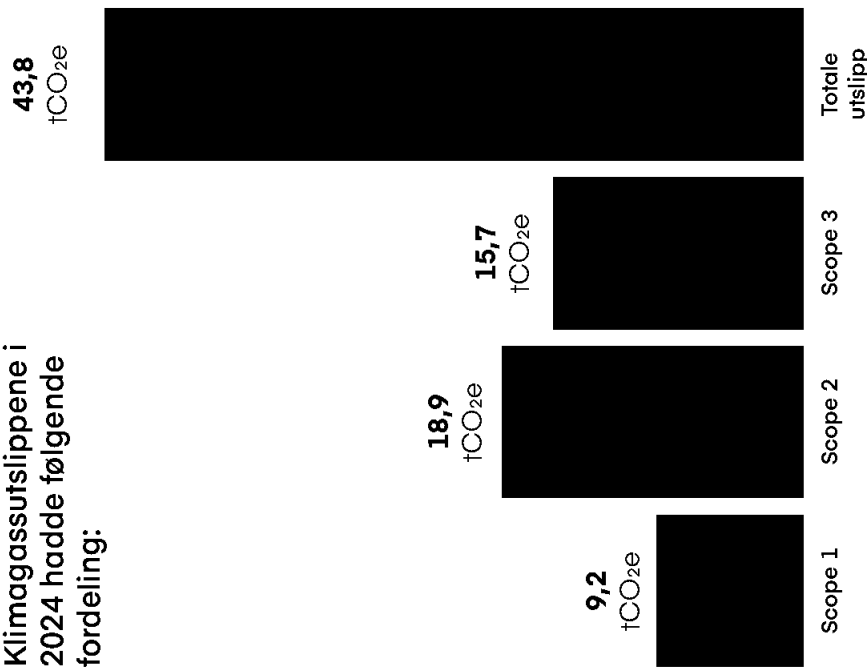
Klimaregnskap

Formålet med et klimaregnskap er å bidra til arbeidet med å kartlegge og redusere energiforbruket og de tilhørende klimagassutslippene til selskapet. Klimaregnskapet dekker klimaavtrykket fra vår egen drift, som inkluderer både direkte og indirekte utslipp, og deles inn i tre nivåer:

Scope 1 omfatter direkte utslipp fra egne kilder, som kjøretøy og produksjonsanlegg, i Landkreditts tilfelle er dette kjøretøy. Scope 2 dekker indirekte utslipp fra energiforbruk, som elektrisitet og fjernvarme brukt i våre lokaler. Scope 3 inkluderer alle andre indirekte utslipp i verdikjeden, som innkjøp av varer og tjenester, transport, avfall og bruk av produkter. Landkredittrapporterer i 2024 på transport og avfall i Scope 3.

I 2024 hadde Landkredittr et totalt klimagassutslipp på 43,8 tCO₂e. Dette er en betydelig reduksjon på 65,6 tCO₂e sammenlignet med 2023, noe som tilsvarer en prosentvis nedgang på 60 %. Den største årsaken til denne reduksjonen er en betydelig nedgang i utslipp fra Scope 3, særlig knyttet til tjenestereiser og andre indirekte utslippskilder. Deler av dette utslippet skyldes sykliske aktiviteter og det forventes at det kommer en økning i utslipp i 2025. Korrigert for de sykliske aktivitetene var reduksjon på om lag 14,1tCO₂e. Se klimaregnskapet for 2024 for en mer detaljert beskrivelse av Landkreditts utslipp.

Klimagassutslippene i 2024 hadde følgende fordeling:



Klimaavtrykk

Finansierte klimagassutslipp refererer til de utslippene av klimagasser som oppstår fra aktiviteter og prosjekter som et finansforetak finansierer gjennom lån, investeringer eller andre finansielle tjenester. Selv om disse utslippene ikke genereres direkte av bankens egen drift, er de indirekte knyttet til virksomheten og faller inn under det som kalles Scope 3-utslipp i henhold til GHG-protokollen. Å beregne og rapportere disse utslippene er avgjørende for å forstå konsernets totale klimaavtrykk og dens rolle i overgangen til et lavutslippssamfunn.

Innhenting av nøyaktige data og utviklingen av presise beregningsmetoder har vist seg å være krevende, særlig i en tid der bransjestandarder fortsetter å utvikle seg. Likevel fortsetter vi med å øke kunnskap, samle data og utforske hvordan vi kan forbedre målingen av våre indirekte utslipp. Dette arbeidet er avgjørende for å kunne sette tydelige mål og sikre transparenens, både for oss selv og for våre interessenter.

Norges samlede utslipp av klimagasser utgjorde 46,7 millioner tCO₂e i 2023, noe som representerer en reduksjon på 9,1 prosent sammenlignet med 1990-nivået, ifølge tall fra Statistisk sentralbyrå (SSB). Dette underbygger betydningen av grundig og systematisk rapportering av klimagassutslipp, ikke bare for å få en presis oversikt over dagens situasjon, men også for å legge grunnlaget for målrettede reduksjons tiltak i fremtiden.

Utslipp i Landkreditt Forvaltning

Den 30. juni 2024 publiserte Landkreditt Forvaltning sin erklæring om de viktigste

negative påvirkningene på bærekraft (PAI-erklæring), som oppdateres årlig. Dataene i rapporten omfatter referanseperioden fra 1. januar 2023 til 31. desember 2023. PAI-erklæringen er tilgjengelig på våre nettsider. Vårt arbeid med ansvarlig forvaltning i Landkreditt.

Eitersom all økonomisk aktivitet medfører et miljømessig fotavtrykk, har det fått en økt oppmerksomhet både i samfunnet og for investeringer. Dette gjenspeiles i vårt arbeid, hvor fokuset på beregning av utslipp har økt de seneste årene. Det er et totalt finansiert utslipp i fondene på 127 092 tCO₂e, med en karbonintensitet på 1449 tonn per million inntekter målt i euro. Disse tallene er beheftet med usikkerhet på grunn av svak kvalitet for Scope 3, andre indirekte utslipp i verdikjeden. Selskapene i våre porteføljer bruker i gjennomsnitt 40 prosent fornybar energi.

Landkreditt Forvaltning praktiserer aktivt eierskap ved å føre dialog med selskaper i vårt investeringsunivers for å sikre samsvar med våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Vårt hovedmål er å påvirke selskapene vi investerer i, eller vurderer å investere i, til å drive ansvarlig. Dette skal bidra til å redusere ESG-risiko og styrke langsiktig verdi for våre kunder, i tråd med vårt forvaltningsansvar. Les mer i våre retningslinjer for engasjement og utøvelse av stemmerett.

Innhenting av data

Landkreditt Forvaltning innhenter bærekraftsdata fra ulike kilder, inkludert tredjeparts dataleverandører (Data og LSEG) og selskapenes egne års- eller

bærekraftsrapporter. Vi vurderer kontinuerlig om datakildene er pålitelige og leverer informasjon av tilstrekkelig høy kvalitet. For å sikre best mulig datagrunnlag opprettholder vi en løpende dialog med dataleverandørene. Det er imidlertid ikke alltid mulig å garantere at innhentet informasjon er helt presis eller fullstendig. I tilfeller der rapporterte data ikke er tilgjengelige, kan estimater fra tredjeparts dataleverandører benyttes. Det er viktig å være oppmerksom på at estimater kan inneholde feilmarginer.

Utslipp i landbruksporteføljen

Landbruket (jord- og skogbruk) utgjør en sentral del av Landkreditts virksomhet og spiller samtidig en nøkkelrolle i Norges klimaregnskap. Ifølge Miljødirektoratet står Jordbruket for 9,5% av landets samlede klimagassutslipp. Nyere data fra SSB viser til at klimagassutslippet fra jordbruket har falt med hele fire prosent fra 2022 til 2023. Tallene viser også at utslippene av metan og lystgass fra jordbruket er målt til det laveste siden 1990¹⁴.

¹⁰ **GHG Protocol**
https://ghgprotocol.org/sites/default/files/2023-03/Scope3_Calculation_Guidance_0%5B1%5D.pdf

¹¹ **SSB Klimagassutslipp**
<https://www.ssb.no/natur-og-miljo/forurensning-og-klima/statistikk/utslipp-til-luft/artikler/laveste-klimagassutslipp-siden-1990>

¹² **Miljødirektoratet - Norske utslipp og opptak av klimagasser**
<https://www.miljodirektoratet.no/ansvarsomrader/klima/klimagasser-utslippstall-regnskap/norske-utslipp-og-opptak-av-klimagasser/>

¹³ **SSB Klimagassutslipp**
<https://www.ssb.no/natur-og-miljo/forurensning-og-klima/statistikk/utslipp-til-luft/artikler/laveste-klimagassutslipp-siden-1990>

¹⁴ **Regjeringen - Klimagassutslipp**
<https://www.regjeringen.no/no/aktuelt/klimagassutslippene-fra-jordbruket-er-de-laveste-siden-1990/d3072914/>

Metodikk for beregning av utslipp i landbruket

Landkreditt har i mer enn ti år benyttet produksjonsdata fra produksjonstilskuddsordningen innen landbruket for å være oppdatert på marked, kunde, utvikling og risiko. Slike data har vi hovedsakelig hentet fra Landbruksdirektoratet¹⁵, som hvert år i april leverer oversikter over dyre-, areal- og produksjonstillinger fra året før. Med økte krav til ESG-rapportering og bærekraft har behovet for utslippsberegninger vokst, og de siste to årene har vi intensivert arbeidet med å beregne klimagassutslipp knyttet til våre kundeporteføljer. Som grunnlag har vi brukt Platon-rapporten¹⁶, som gir utslippskoeffisienter for ulike typer produksjoner i jordbruket.

Metoden som benyttes i våre beregninger bygger på utslippskoeffisienter fra Platon-rapporten. Denne har datakvalitet kategori 3*, ettersom den baserer seg på nasjonale forskningsdata, som beregner utslipp på produksjon og arealfaktor.

Metoden ligner i stor grad metodikken og resultatene fra Finans Norges (FNO) initiativ "Veileder for beregning av finansierte klimagassutslipp"¹⁷. I våre beregninger inkluderer vi også energi- og arealbruk, i tråd med tilnærmingen i Platon-rapporten. Dette gjør at vi fanger opp utslipp som i det nasjonale klimaregnskapet klassifiseres under andre sektorer enn landbruk. Vi mener denne tilnærmingen gir et mer helhetlig bilde av de utslippene vi bidrar til å finansiere under Scope 3.

På samme måte som i veilederen fra FNO, vil også vår metode ha begrensninger når det gjelder å fange opp effekter av tiltak. Dette skyldes at beregningene baseres på dyre- og arealtellinger, snarere enn ferdig produsert eller levert vare. Til tross for dette, har vi valgt å bruke vår egen modell i rapporteringen av finansierte utslipp per 31.12.24. Sammentallende med nevnte veileder, legger også vi følge beregningsformel til grunn (k = kunde, d = dyr, og a er areal)

$$\text{Finansierede klimagassutslipp:} = \sum_k \left(\text{LTV}_k \times \left(\sum_d \text{Antall dyr}_{k,d} \times \text{Utslippsfaktor}_{k,d} + \sum_a \text{Antall dyrket mark}_{k,a} \times \text{Utslippsfaktor}_{k,a} \right) \right)$$

- | | | | |
|----------|--|-----------|---|
| 3 | Beregnet utslipp basert på produksjons- og arealfaktorer | 2a | Klimagassutslipp er beregnet basert på produksjons- og arealfaktorer av høy kvalitet, for eksempel faktorene som er beskrevet i denne veilederen. |
| | | 2a | Klimagassutslipp er beregnet basert på produksjons- og arealfaktorer av høy kvalitet, for eksempel faktorene som er beskrevet i denne veilederen. |

*Beskrivelse av datakvalitet for kategori 3.



¹⁵ Data Norge - Landbruksdirektoratet
<https://data.norge.no/nb>

¹⁶ Platon-rapporten
<https://www.platonklima.no>

¹⁷ Veileder for beregning av finansierede klimagassutslipp
<https://www.finansnorge.no/dokumenter/ma-veileder-for-beregning-av-finansierede-klimagassutslipp>

Sosiale forhold

Organisasjon og sosiale forhold

I Landkreditt er vi opptatt av kontinuerlig utvikling for å møte de raske endringene vi ser både når det gjelder teknologi, kompetansekrav for våre medarbeidere og ledere, og kundenes ønsker og forventinger til oss. Et av målene i vår strategi er å 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 skal fremstå som en attraktiv arbeidsgiver utad for å tiltrekke oss nye medarbeidere. Gjennom året har vi jobbet med flere tiltak under disse delmålene.

Den største ressursen i Landkreditt er alle medarbeiderne og lederne som hver dag jobber for at vi skal levere gode produkter og tjenester til kundene, og for at vi skal lykkes i å nå målene i strategiperioden. Det er viktig at vi klarer å tiltrekke oss og beholde dyktige personer og at vi klarer å legge til rette for kontinuerlig utvikling og kompetanseheving. Dette er avgjørende for å sikre at vi når våre vekstsmål.

Vi er opptatt av å videreutvikle og ivareta en kultur hvor vi deler innsikt og kompetanse og lærer av hverandre. Vi ønsker at den enkelte også skal ta ansvar for sin utvikling og se sitt eget bidrag til de gode resultatene vi har nådd, og opp mot målene i konsernets strategi.

I Landkreditt er vi helt klare på at vi skal være en ansvarlig arbeidsgiver som prioriterer grunnleggende menneskerettigheter, helse, personvern, miljø og sikkerhet for våre medarbeidere og ledere. Alle våre ansatte er omfattet av tariffavtaler som sikrer rettfærdige arbeidsbetingelser.

Helse- miljø og sikkerhet

Landkreditt skal, gjennom å følge lover og forskrifter, legge til rette for at vi har et utviklende og fullt forsvart arbeidsmiljø for våre ansatte. Vi tilstreber å ha et godt fysisk og psykososialt arbeidsmiljø. Vår bedriftskultur skal stimulere til å skape arbeids glede og god trivsel, som gir gode resultater.

Vi gjør vårt beste for å legge HMS-arbeidet til rette slik at den enkelte medarbeider er motivert og opplever seg godt ivare tatt som ansatt i Landkreditt. Vi er opptatt av å ivareta et sunt og godt arbeidsmiljø og forhindre at ansatte opplever

helseproblemer eller utfordringer med arbeidsoppgavene de har hos oss.

I 2024 er det gjennomført en risikovurdering innen HMS-området, i samarbeid med vår bedriftshelsejeneste. Denne vurderingen inkluderte flere sentrale områder som ergonomi, fysisk arbeidsmiljø, psykisk arbeidsmiljø og sikkerhet. Basert på risikovurderingen er det satt opp konkrete tiltak for hvert hovedområde, som det er jobbet med gjennom året. Disse tiltakene skal vi jobbe videre med i 2025.

I løpet av 2024 er det utført et omfattende oppussingsprosjekt i deler av våre kontorlokaler. Vi har lagt vekt på å utforme funksjonelle og støyskjærmede arbeidsplasser og bedre møteromfasiliteter. Selve byggeperioden har medført noe støy, støy og utilgjengelige arbeidsplasser. Medarbeiderne har håndtert dette svært fleksibelt og løsningsorientert. Det ble avtalt rotasjonsordninger for bruk av arbeidsplasser og periodevis bruk av hjemmekontor. Flere møter ble også holdt digitalt i steder for fysisk. Den nye utformingen og oppgraderingen av kontorlokalene fungerer svært bra og er godt tatt imot av medarbeiderne.

Vi har gjennomført arbeidsplussvurderinger i samarbeid med bedriftshelsejenesten. De tiltakene som ble avdekket her er fulgt opp og vi har skaffet spesialutstyr der det ble meldt om behov. For et av distriktkontorene våre pågår det fortsatt noen utbedringer av lysforhold og skjerming. Dette forventer vi at kommer på plass i løpet av kort tid. Det er viktig for oss å ivareta et godt arbeidsmiljø og forebygge og forhindre helseplager blant våre ansatte.

I Landkreditt får alle ansatte tilbud om helsekontroll hvert år. Dette er et gode som mange benytter seg av og setter pris på. De tilbakemeldingene som kommer i rapporten til arbeidsgiver om ønskede tiltak eller andre forhold som bør følges opp, blir prioritert.

Landkreditt tilbyr også influensavaksine til alle ansatte hver høst. For de som har kontorplass på Karl Johans gate, er det mulighet til å ta vaksinen på arbeidsplassen. Bedriftshelsejenesten kommer til oss og setter vaksiner fortløpende. Medarbeidere ved distriktkontorene våre kan få satt vaksine hos lege eller apotek og får dekket kostnadene til dette.

Vi har en hjerterestartermaskin i våre lokaler og arrangerer årlig opplæring og resertifisering i bruk av denne for ansatte som ønsker det. Hjerterestarteren

er plassert slik at den tilgjengelig for alle an på døgnet og i et are tilgang til.

Verneombud og tillits HMS-arbeid, og det s agendaen i arbeidsm (AMU), Bedriftshelse i våre AMU-møter og bidragsyter for oss. L følger Arbeidsmiljølo internerkontroll og praksis rundt HMS-arbeid. Vi Personalløsningsbok og som utfyller verket forståelsen av praktis områdene.

Hovedverneombudet vernerunde i kontorlo sjekker blant annet g gjennomførelsevnlig trener på evaluering avtalt møtested.

Alle ansatte har skrive senk funksjonsom g å tilpasse. Det er muligheter for å variel gjennom dagen ved å å sitte og å s Alle an gode kontorlokal m tilpasningsm gigheter

Ansatte i Landkreditt er dekket av forsikringer og sosiale ordninger, både fra arbeidsgiver og fra det offentlige, som sikrer at den enkelte ikke får inntektstap ved sykdom. Det er også gode ordninger ved uførhet, foreldrepermisjon og ved pensjonering. I 2024 var det totale sykefraværet i konsernet på 5,17 prosent. Det har ikke vært registrert skader eller ulykker i løpet av året.

Tariffavtaler, retningslinjer og interne rutiner

Landkreditt er medlem av Finans Norge, som er en arbeidsgiver- og næringsorganisasjon for finansnæringen, og en del av NHO. Vi følger hovedavtalen og sentralavtalen som begge er inngått med arbeidstakerorganisasjonen Finansforbundet. I tillegg har vi en egen lokal bedriftsavtale.

Vi sikrer at alle våre ansatte har et fullt forsvarlig arbeidsmiljø og anstendige arbeidsforhold innenfor lov- og avtaleverket. Det er et godt og konstruktivt samarbeid med de ansattes representanter som er forankret i tariffavtalene våre. Landkreditt respekterer de grunnleggende menneskerettighetene og arbeidstakerrettighetene i alle våre aktiviteter. Dette er forankret i våre overordnede retningslinjer og prinsipper, som gjelder for hele konsernet. De viktigste retningslinjene er vår etiske retningslinje og retningslinje for interessekonflikter. Det er også tatt inn i «Prinsipper for Landkreditts samfunnsansvar» pkt 2 og pkt 6. Landkreditt vurderer risikoene

for brudd på menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter innenfor vår virksomhet som lav.

Landkreditt har etablert et felles arbeidsmiljøutvalg og tillitsvalgforum, som møtes minimum en gang hvert kvartal. Her møter representanter fra ledelsen og representanter fra fagforeningen og verneombudene. Samarbeidet er tett og godt, og det er gjensidig respekt for hverandres roller og oppgaver. Det er vår oppfatning at dette konstruktive samarbeidet bidrar til bedre løsninger og ivaretagelse og videreutvikling av et forsvarlig og godt arbeidsmiljø i Landkreditt.

I det felles arbeidsmiljøutvalget og tillitsvalgforumet møter konsernsjef, visekonsernsjef, administrerende direktør i forsikringselskapet og HR-direktør. Fra de ansatte deltar hovedverneombud og hovedtillitsvalgt i konsernet. I tillegg møter tillitsvalgt fra forsikringselskapet, sammen med totalt fire styremedlemmer i fagforeningen. En representant fra bedriftshelsetjenesten deltar i arbeidsmiljøutvalgets møter.

Eventuelle innspill fra de ansatte blir fulgt opp på aktuell og relevant måte, avhengig av type sak og aktivitet. Det er god og åpen dialog med de tillitsvalgte om både små og store saker som tas opp.

Åpenhetsloven og ansvarlig virksomhet

Åpenhetsloven har som formål å fremme virksomhetens respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, samt

å sikre offentligheten tilgang til informasjon om hvordan virksomheter håndterer negative konsekvenser av sin virksomhet.

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

Likestilling, inkludering og mangfold

Landkreditt skal være en inkluderende arbeidsplass, hvor alle våre medarbeidere skal ha de samme muligheter, uavhengig av alder, kjønn, funksjonsevne, politisk ståsted, religion, livssyn, seksuell orientering, kjønnsidentitet og -uttrykk, samt etnisk bakgrunn.

Vi ønsker å bidra til et bedre arbeidsliv og til et rettfærdig samfunn. Landkreditt har regulert arbeidstid og en lokal avtale om fleksibel arbeidstid med mulighet til å avspasere opparbeidet mer tid. Det er også mulighet til å jobbe fra hjemmekontor innenfor konsernets policy og etter avtale med nærmeste leder. Dette er viktige

¹<https://www.landkreditbank.no/om-oss/samfunnsansvar/openhetsloven/>

forutsetninger for at våre ansatte skal kunne balansere forholdet mellom jobb og fritid i ulike livsfaser.

Medarbeidere som tar ut foreldrepermisjon, er gjennom vår tariffavtale sikret dekning av lønn også over 6G i hele permisjonstiden. Medarbeidere som kommer tilbake i arbeid etter minimum fem måneder foreldrepermisjon, har en tariffestet rett til lønnsøkning. Dersom en medarbeider ønsker ytterligere permisjon i forlengelsen av foreldrepermisjon, så tilrettelegger Landkreditt for dette også.

I 2024 har vi hatt et par medarbeidere som har vært ansatt hos oss med lønnsfiskudd fra NAV. Dette bidrar

til at medarbeiderne får arbeidserfaring og spår samtidig som vi som får et mer mangfoldig kompetanse.

Fokus på likestilling, og mangfold er integrert i prosesser og omfatter innenfor HR-området, og utviklingsmuligheter og oppfølging av medarbeidere.

I løpet av 2025 vil vi utarbeide retningslinjer for likestilling.

Konsernet fører ikke en oversikt over prosentandel av funksjonshemninger.



Medarbeidertrivsel og engasjement

Landkreditt er opptatt av at medarbeiderne skal ha et høyt engasjement og trivsel på jobb. I 2024 gjennomførte vi en medarbeiderundersøkelse i samarbeid med Ennova, hvor blant annet engasjement, motivasjon og trivsel var tema. Resultatene fra undersøkelsen var fantastisk gode og ble av Ennova karakterisert som bedre enn «Top in Class» i Norge.

Det var gjennomgående svært gode resultater, men noen steder var det behov for tiltak. Disse områdene var i hovedsak kjent for ledelsen før undersøkelsen og tiltak var allerede iverksatt.

Det er viktig at vi fremover har fokus på hva det er som gjør at vi får gode resultater og jobbe med å vedlikeholde disse.

Landkreditt har eget bedriftsidrettslag, som legger til rette for mange tilbud og aktiviteter. Det er et bredt spekter av mulighet som tilbys, som både treffer de som ønsker å være svært fysisk aktiv og de som av ulike grunner heller ønsker en roligere aktivitet. Vårt inntrykk er at tilbudet fra bedriftsidrettslaget treffer bredt og at dette er populære aktiviteter med stor deltakelse.

Godtgjørelsespolitikk

Landkreditts godtgjørelsespolitikk skal legge til rette for å tiltrekke medarbeidere og ledere med

den kompetansen og de

verdiene som konsernet trenger. Godtgjørelsespolitikk skal også legge til rette for å videreutvikle og beholde nøkkelkompetanse og motivere til en solid, langsiktig og kontinuerlig fremgang, slik at vi når konsernets forretningsmessige mål. Godtgjørelsespolitikken skal reflektere at vi ønsker en retferdig godtgjørelse for alle ansatte og at dette skal være en integrert del av vår strategi. Det er uformet en styregodkjent retningslinje for godtgjørelser i Landkreditt.

Som overordnet prinsipp, skal konsernets praktisering av godtgjørelsesbetingelser totalt sett være konkurransedyktige, men ikke markedsledende, når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger og pensjoner. Incentiv eller bonusordninger fastsettes årlig av styrene og skal som hovedprinsipp gjelde for alle ansatte.

Konsernets totale godtgjørelsesordninger skal være gode, enkle og forutsigbare for å bidra til en god prestasjonskultur. Ordningene skal balanseres mot konsernets risikoeksponering og kontroll, slik at ikke unødig og uønsket risiko tas. Godtgjørelsesordningene skal også ta hensyn til ansattes bidrag til konsernets mål og forpliktelser knyttet til bærekraft. Ordningen skal være i samsvar med konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesse. Landkreditt følger også her tariffavtalene mellom Finans Norge og Finansforbundet. Ansattes innsats,

kompetanse og resultater er viktige kriterier for lønnsutvikling. Den faste grunnlønnen er det sentrale elementet i den samlede godtgjørelsen, som også inkluderer pensjons- og forsikringsordninger, samt eventuelle naturallytelse.

For å sikre at retningslinjen for godtgjørelse etterleves, gjennomføres en årlig rapport for å vurdere praktiseringen av godtgjørelsesordningene i henhold til gjeldende regelverk. Internrevisor rapporterer resultatene fra disse kontrollene til Godtgjørelsesutvalget og til styrene i Landkreditt årlig.

Varsling

For å tilrettelegge for et åpent yringsklima og lav terskel for varsling, har konsernet en digital varslingsportal, som er tilgjengelig for ansatte via intranettet. Her kan man varsle både anonymt og åpent. Varslingsreglene er nedfelt i arbeidsmiljøloven og sier blant annet at alle virksomheter med mer enn 5 ansatte skal ha skriftlige rutiner for varsling. Rutinen skal utarbeides i samarbeid med de tillitsvalgte. I Landkreditt er vår rutine behandlet og godkjent i arbeidsmiljøutvalget.

Vi ser på varsling som en verdi, og ikke som et problem. Målet er at det ikke skal forekomme krittikverdige forhold på vår arbeidsplass, og rutiner for varsling er en god måte å bidra til dette målet på. Varslingsreglenes formål er å bidra til å avdekke eventuelle krittikverdige forhold, slik at vi kan ta tak i det og gjøre noe med saken og

hindre at det samme skjer igjen. Vi ønsker en åpen ytringskultur og Landkreditt med fokus på dialog, og hvor vi løser mulige problemer på et høyt nivå. Å ha åpenhet sentralt for et godt arbeidsmiljø er viktig for at vi skal ha tryk og for at vi skal ha tryk arbeidshverdagen.

Varslingskanalen ivaretar saksbehandlingen, den gir mulighet for anonymitet og er ønskelig. Varslingsrutinen er ønskelig. Varslingsrutinen er ønskelig. Varslingsrutinen er ønskelig. Varslingsrutinen er ønskelig.

Vi opplever at det er en god kommunikasjon internt og at ansatte tar opp bekymringer og konstruktive innspill til arbeidsledelsen. Vi ønsker å ha en åpen og trygg arbeidsmiljø og en god arbeidskultur.

Det er en innarbeidet månedlige planlagt møte mellom ledelsen og medarbeiderne. Her møtes leder og medarbeider for å diskutere aktuelle saker og utfordringer. Møtet er åpent og alle ansatte er velkomne. Møtet er åpent og alle ansatte er velkomne. Møtet er åpent og alle ansatte er velkomne.

Kompetanse
Vår bransje har et høyt kompetanseskrav og det er viktig at vi har nok kompetanse til å gjennomføre våre oppdrag.

forventninger fra kundene, rask utvikling, ny teknologi og økende rapporteringskrav. For å møte disse endringene og se mulighetene dette gir oss, er det nødvendig å sette kompetanseutvikling høyt på agendaen. At vi klarer å tilby kontinuerlig kompetanseutvikling og ta i bruk ny teknologi, er helt avgjørende for at vi skal lykkes i markedet og være attraktivt både for kunder og medarbeidere.

Alle nyansatte i Landkreditt går igjennom en rekke e-læringskurs, som gir en grunnleggende innføring i konsernet, med strukturer, rutiner og produkter. I tillegg er det individuelt tilpassede opplæringsplaner for nye medarbeidere, avhengig av stilling, bakgrunn og erfaring hos den enkelte.

Vi har de senere årene også brukt mye ressurser på autorisasjonsordningene innenfor kreditt for personmarkedet og innenfor personforsikringer. Vi gjennomfører kunnskapsprøver og digitale praktiske prøver internt. I 2025 har vi som mål å få på plass et par medarbeidere som kan være sensor 2 på praktisk prøve. For de medarbeiderne som allerede er autorisert, er det gjennomført årlige oppdateringer i fasisatte emner.

Alle ansatte er pålagt å gjennomføre årlig oppdatering i etikk og i digital sikkerhet. Ansatte i kundeposisjon gjennomfører årlig opplæring i antiitvitvask og antikorupsjon. Det er også digitale kurs for alle ansatte i GDPR personvern og i bærekraft.

Over flere år har vi arrangert interne seminarer med aktuelle faglige temaer på agendaen. Disse seminarene er åpne for alle ansatte. Temaer her har for eksempel vært jordbruksoppjøret 2024 og gjennomgang av pensjon- og forsikringsordninger.

I vår fikk en gruppe medarbeidere bli med på et besøk til Geno, Tyr og Norsvin. Der fikk de en oppdatering på de tre avlsorganisasjonenes arbeid med genetikk på norske husdyr. Det ble også en omvisning i okseføset til Geno. I tillegg fikk vi innspill på hva vi som finanskonsern bør ha se på når vi er i kontakt med kunder som driver med storfe eller svin.

I løpet av året er det arrangert flere gårdsbesøk. Dette innebærer at en gruppe medarbeidere reiser ut til et gårdsbruk og får innblikk i aktuelle produksjoner og lærer mer om hverdagen til bonden og de utfordringer og muligheter man står overfor. Dette er et veldig populært tilbud blant de ansatte.

Siden 2023 har vi arrangert en såkalt årlig medarbeiderdag i konsernet. Her møtes alle ansatte i samtlige konsernselskaper og har en felles dag med faglig innhold. Temaene har vært relatert til satsningsområdene i strategien, og det har vært involvering og informasjon rundt områdene og deling av suksesshistorier på tvers av selskapene.

Vi gjennomfører jevnlig ledersamlinger i konsernet, hvor aktuelle temaer og utvikling settes på dagsorden.

Alle ansatte har tilbud om å delta på kompetansehevendende tiltak og aktiviteter. Disse er både initiert av arbeidsgiver og av den enkelte ansatte. Landkreditt er opptatt av at ansatte tar ansvar for egen utvikling og oppfordrer til at man er bevisst på å utvikle og vedlikeholde sin kompetanse. Det er viktig for oss å kommunisere at det meste av læring skjer på jobben mens man gjør arbeidsoppgaver, diskuterer og deler erfaringer med kollegaer.

Landkreditt teller ikke antall timer som er brukt på kompetanseutvikling. Vi anser at utvikling og utføring av arbeidsoppgaver går hånd i hånd, og vår policy er at det ikke bare er kurs og seminar som bidrar til kompetanseheving for den enkelte og for organisasjonen.



Likestilling og mangfold

Oversikten nedenfor viser andel kvinner og menn i styrene, i ledelsen i konsernet og i selskapene. Styret i banken har noen flere kvinner enn menn. I de øvrige styrene er det en overvekt av menn. Dette er forhold som det kontinuerlig er fokus på ved valg av nye styremedlemmer.

På ledernivå er det overvekt av menn på alle nivå. Det har over flere år vært et krav at det i rekrutteringsprosesser skal presenteres kvinnelige kandidater til alle lederstillinger.

Andel ansatte i hver aldersgruppe	Kvinner	Menn
Under 30 år	9 %	13 %
Mellom 30 år til 50 år	43 %	53 %
Over 50 år	48 %	34 %

Uttak av foreldrepermisjon (dagsverk)

	Kvinner	Menn
Totalt i konsernet	24	230

Sykefravær

	Kvinner	Menn
Totalt i konsernet	6 %	5,5 %
20 - 30 år	1,6 %	3,7 %
31 - 40 år	5,8 %	6,2 %
41 - 50 år	7,8 %	3,7 %
51 - 67 år	5,6 %	7,3 %

Styrene (inkl vara)

	Kvinner	Menn
Landkreditt SA	40 %	60 %
Landkreditt Bank AS	56 %	44 %
Landkreditt Forsikring AS	38 %	62 %
Landkreditt Forvaltning AS	38 %	62 %
Landkreditt Eiendom AS	26 %	75 %
Landkreditt Boligkreditt AS	50 %	50 %

Ledere (med personalansvar)

	Kvinner	Menn
Konsernledergruppen	33 %	60 %
Leder i Landkreditt Bank AS	30 %	44 %
Ledere i Landkreditt Forsikring AS	31 %	62 %
Alle ansatte i konsernet i%	38 %	62 %
Antall fast ansatte i konsernet pr 31.12.24	87	143
Antall midlertidig ansatte i konsernet pr 31.12.24	2	1
Antall ansatte sluttet i løpet av 2024	2	5
Turnover i %		3,25%

Andel deltid

Totalt i konsernet	1,3 %	1,3 %
--------------------	-------	-------

Andel midlertidig ansatte

Totalt i konsernet	0,9 %	0,4 %
--------------------	-------	-------

I tillegg har konsernet sju kvinner og fem menn som jobber i midlertidige stillinger ved siden av studier, på timebasis. Disse jobber sporadisk etter avtale og når den enkelte student har kapasitet.

Det er ingen ansatte som jobber ufrivillig deltid i konsernet. Det er løpende dialog mellom leder og medarbeider om stillingsprosent for de som jobber deltid. Alle medarbeidere jobber redusert ut fra eget ønske, og har mulighet til å gå opp til full stilling når de måtte ønske.

Turnover i konsernet for 2024 er 3,25 %.

Alle ansatte i Landkreditt har rett til å ta ut familierelatert permisjon. Dette følger av lovgivningen i Norge og de tariffavtalene som gjelder i vår sektor.

Det er ikke rapportert om noen tilfeller av diskriminering eller trakassering i 2024.

Grunnlaget for oversikten i tabellen er hentet fra både lønns- og personaldatasystemet og fra tidregistreringssystemet i konsernet. Antall ansatte er definert som fast ansatte medarbeidere, enten de jobber i full stilling eller i graderte stillinger. Andel midlertidig ansatte er definert som midlertidig ansatte som jobber i full stilling. Tidelønnede studentvikarer er ikke med i denne gruppen. Alle tall er beregnet pr 31.12.24.

Det er ingen ansatte som har gått av med pensjon i løpet av 2024.

Lønnsforhold og likelønn

Det er gjort en analyse av lønnsforhold og likelønn, og det er data fra banken og forsikringselskapet som er lagt til grunn. Både forvaltning og eiendom har få ansatte og andre lønnsmodeller som gjør at de ikke er tatt med i grunnlaget her.

Kvinner tjener 90 % av det gjennomsnittlige lønnsnivået for mannlige ansatte. Her er tatt med alle ansatte i bank og forsikring inkludert toppledelse. Differansen skyldes en overvekt av mannlige ansatte i lederposisjon og i tyngre fagstillinger.

Gjennomsnittslønn

Kvinner	929 482
Menn	1 036 274
Total	993 246

Metode ved kartleggingen

Det nettbaserte verktøyet «Lønnskartlegging» (utviklet av Simployer), er blitt brukt i denne lønnskartleggingen. Verktøyet er laget for å guide den som gjennomfører kartleggingen ved å stegvis fortelle og legge til rette for trinnene i lønnskartleggingen. Dette innebærer å finne og gruppere de som utfører likt eller tilnærmet likt arbeid, samt i neste trinn evaluere krav til

gruppens arbeid. Dette innebærer kartlegging av arbeidskrav, og muligheten for å vekke disse. I tillegg oppfordrer verktøyet til en gjennomgang av lønnspolitikken, samt en ekstra analyse som viser grupper med høy vurdering, men lavere lønn sammenlignet med andre grupper. Verktøyet samler resultatene av kartleggingen i diagrammer og tabeller som muliggjør analyse av eventuelle forskjeller. Det er brukt brutto avtalefestet årslønn pr 31.12.24 etter 100 prosent stillingsgrad og ikke korrigert for andel deltid. Videre er variable tillegg og utbetalt bonus tatt med.

Prosedyre

Steg 1.
Diskrimineringsloven spesifiserer kunnskap og ferdigheter, anstrengelse, ansvar og arbeidsforhold som eksempler på kriterier i vurderingen av en jobb. Landkreditt har valgt å bruke vektning av disse kriteriene slik de ligger i verktøyet. Vektningen gir en prosentvis fordeling av kriterienes forhold.

Steg 2.
Gruppering av ansatte som utfører likt eller tilnærmet likt arbeid er utført. Deretter er gruppene vurdert med en metode for arbeidsevaluering. Metoden består av et spørsmålssett med 15 spørsmål under overskriftene kunnskap og ferdigheter, anstrengelse, ansvar og arbeidsforhold.

Steg 3.
Informasjon fra organisasjonen, personaldatasystem og lønnsytte til verktøyet.

Steg 4.

Eventuelle lønnsforskjeller er analysert.
1. Innen grupper bestående av menn.
2. Mellom grupper. Kvinnedominerte og/eller kjønnsnøytrale grupper.
3. Mansdominerte og kjønnsnøytrale grupper.
4. Grupper som har høyere vurdering, men som har høyere årslønn.

Analysen

Det er satt opp grupper hvor det er arbeid av lik eller tilnærmet lik karakter. Det er definert totalt 11 grupper. Neste side gir en oversikt over de ulike gruppene og hvilke lønnsnivåer de har. Det er gjort en analyse av i de ulike gruppene, samt lønn og kjønnsforhold.

Grupper	Dominert av	Totalt	Totalt kvinner	Totalt menn	% kvinner	% menn	Lønnsforskjell per kjønn innenfor gruppen
Gruppe 1	Male	24	6	18	25%	75%	3%
Gruppe 2	Male	16	3	13	19%	81%	5%
Gruppe 3	Male	5	1	4	20%	80%	0%
Gruppe 4	Neutral	13	7	6	54%	46%	9%
Gruppe 5	Neutral	22	9	13	41%	59%	1%
Gruppe 6	Neutral	46	23	23	50%	50%	0%
Gruppe 7	Male	11	4	7	36%	64%	1%
Gruppe 8	Neutral	22	10	12	45%	55%	1%
Gruppe 9	Male	5	0	5	0%	100%	0%
Gruppe 10	Male	1	0	1	0%	100%	0%
Gruppe 11	Neutral	41	20	21	49%	51%	2%

Innenfor gruppe 4 er det en lønnsforskjell på 9 %. I denne gruppen tjener kvinner mer enn menn. Lønnsforskjellen forklares med erfaring, utdanning, ansiennitet og alder.

Innenfor gruppe 2 er det en lønnsforskjell på 5 %. I denne gruppen tjener menn mer enn kvinner. Lønnsforskjellen forklares med erfaring, ansiennitet og alder.

Gruppe 4	Lønnsforhold mellom kjønn i gjennomsnitt %	Medianlønn	Lønnsforhold mellom kjønn, median %	Gruppe 2	Lønnsforhold mellom kjønn i gjennomsnitt %	Medianlønn	Lønnsforhold mellom kjønn, median %
Kvinner	109%	887 142	101%	Kvinner	95%	931 338	96%
Menn	92%	879 477	99%	Menn	105%	968 132	104%
Total	100%	887 142	100%	Total	100%	967 553	100%

I de øvrige gruppene ser vi at lønnsforskjellene er mellom 0 % og opp til 3 %. Alle ansatte i Landkreditf får en tilstrekkelig lønn i tråd med gjeldende standarder og alle ansatte jobber i Norge og er omfattet av de sentrale tariffavtalene som er inngått mellom Finans Norge/NHO og Finansforbundet.

Virksomhetsstyring

For å bygge og bevare tillit hos våre kunder, eiere, myndigheter og samfunnet, jobber Landkreditt aktivt med solide styrings- og kontrollmekanismer som former vår virksomhetskultur. Vi fremmer verdier som åpenhet, tillit og ansvarlighet, og sikrer at alle medarbeidere følger interne retningslinjer og eksterne regelverk.

Gjennom målrettet opplæring og effektiv risikostyring prioriterer vi nøkkelområder som personvern, etikk, informasjonssikkerhet og forebygging av økonomisk kriminalitet. Disse tiltakene styrker virksomhetsstyringen i Landkreditt, bidrar til en kultur preget av ansvarlighet og tillit, og legger grunnlaget for bærekraftig utvikling og kontinuerlig forbedring.

Vi erkjenner risikoen for indirekte bidrag til korrupsjon, hvitvasking og mislighold gjennom leverandørforhold, og arbeider systematisk for å sikre etterlevelse av nasjonale og internasjonale krav.

Forretningsetikk og bedriftskultur

Landkreditt prioriterer åpenhet og etikk i alle deler av virksomheten. En sentral del av dette er varslingsportalen, som er lett tilgjengelig via intranettet. Portalen tillater anonyme varsler og sikrer varslere beskyttelse i henhold til regelverket. Her kan ansatte melde fra om mistanker om korrupsjon, bestikkelser eller andre alvorlige forhold. Varslingsreglene er utarbeidet i samsvar med relevante nasjonale lover og internasjonale retningslinjer, inkludert FN-konvensjonen mot korrupsjon. Landkreditt har også etablerte etiske retningslinjer og policyer for



håndtering av interesser for å opprettholde aspekter av virksomheten.

Håndtering av reiser og leverandører

Landkreditt sikrer reiser og leverandører sine leverandører. Transparente relasjoner og inngått av konsern inneholder klare betingelsesvilkår og ved forsinket betaling ved forsinket betalingsvilkår og konsern. Den egen for leverandøropptil for leverandøropptil utkontraktering, som hva slike betaler skal Retningslinjene for gir ytterligere sikkerhet for konsern og selskaper kravene i åpenhet som styrker tilliten leverandørappraksis

Årsrapport

Virksomhetsstyring
Årsrapport 2024 for 20245512

Forebygging og avdekking av korrupsjon og bestikkelser

Landkreditt har etablert et eget system for å forebygge og avdekke økonomisk kriminalitet, inkludert korrupsjon og bestikkelser. Varslingsportalen gir ansatte en trygg kanal for å rapportere mistenkelige aktiviteter. Videre jobber Risk Fraud Management og compliancefunksjonen proaktivt med tiltak som tilgangsstyring for å hindre økonomisk kriminalitet. Disse funksjonene, som er uavhengige tilsynsenheter, rapporterer jevnlig til konsernledelsen og styret.

Opplæring er en viktig del av forebyggingen. Alle ansatte må gjennomgå obligatorisk e-læring om økonomisk kriminalitet, mens enkelte ansatte med spesifikke roller får ytterligere ekstern opplæring. Juridisk avdeling sørger også for opplæring av nysansatte og ansatte i kundeposisjon, med fokus på forebygging av korrupsjon og bestikkelser.

Tilfeller av korrupsjon og bestikkelser

Landkreditt rapporterer ingen kjente tilfeller av korrupsjon eller bestikkelser i 2024. Det er heller ingen indikasjoner på at eksterne leverandører har forsøkt å bestikke ansatte internt. Denne nulltoleransen for korrupsjon gjenspeiler konsernets effektive tiltak og strenge retningslinjer for åpenhet og etisk forretningspraksis.

Politisk påvirkning og lobbyvirksomhet

Landkreditts engasjement i politisk påvirkning og lobbyvirksomhet skjer hovedsakelig gjennom bransjeorganisasjoner som Finans Norge, Verdpapirfondforeningen og Norsk Landbrukssamvirke. Unntaksvis kan ledelsen i konsernet ta direkte kontakt med politiske myndigheter for å fremme viktige saker. I 2024 har Landkreditt, sammen med andre banker, hatt dialog med Finansdepartementet for å sikre et hensiktsmessig kapitalregelverk for banker som gir lån til landbruksnæringen. Landkreditt bruker ikke midler direkte til politisk påvirkning eller lobbyvirksomhet, utover medlemskontingenter til relevante bransjeorganisasjoner.

Betalingspraksis

Landkreditt har konkrete rutiner for fakturahåndtering for å sikre korrekt behandling og overholdelse av betalingsforpliktelser. Alle fakturaer kontrolleres for korrekt informasjon som leverandørdetaljer, beløp og samsvar med inngåtte avtaler. Ved avvik tas det umiddelbart kontakt med leverandøren for avklaring før godkjenning. Alle fakturaer lagres elektronisk i henhold til lovkrav, noe som sikrer god dokumentasjon og sporbarhet. Prosessen bidrar til å oppfylle betalingsforpliktelser og sikre samsvar med bestillinger og avtaler. Som et resultat av en grundig prosess, har Landkreditt en 100% betalingsprosent av avtalte, godkjente og leverte kjøp og tjenester.



Energi & klimaregnskap 2024

Landkreditt SA

Hensikten med denne rapporten er å vise oversikten over organisasjonens klimagassutslipp (GHG-utslipp). Et klimaregnskap er et viktig verktøy i arbeidet med å identifisere konkrete tiltak for å redusere sitt energiforbruk og tilhørende GHG-utslipp. Denne årlige rapporten gjør organisasjonen i stand til å måle nøkkeltall og dermed evaluere seg selv over tid.

Rapporten omfatter konsernet Landkreditt.

Informasjonen som benyttes i et klimaregnskap stammer både fra eksterne og interne kilder, og blir omregnet til tonn CO₂-ekvivalenter. Analysen er basert på den internasjonale standarden "A Corporate Accounting and Reporting Standard", som er utviklet av "the Greenhouse Gas Protocol Initiative" - GHG protokollen. Dette er den mest anvendte metoden verden over for å måle sine utslipp av klimagasser. ISO standard 14064-I er basert på denne.





Reporting Year Energy and GHG Emissions

Utslippskilde	Forklaring	Forbruk	Enhet	Energi (MWh)	Utslipp tCO _{2e}	Utslippsandel
Transport total				38.6	9.2	20.9 %
Diesel (NO)		2,486.0	liters	24.4	5.5	12.6 %
Bensin		1,540.0	liters	14.2	3.6	8.3 %
Scope 1 total				38.6	9.2	20.9 %
Elektrisitet total				608.1	15.9	36.4 %
Elektrisitet Nordisk miks		590,064.0	kWh	590.1	15.9	36.4 %
Elbil Nordisk		84,487.0	km	16.1	0.0	0.0 %
Fjernvarmested total				232.9	2.6	5.8 %
Fjernvarme NO / Oslo		232,904.0	kWh	232.9	2.6	5.8 %
Scope 2 total				839.0	18.9	43.2 %
Avfall total				-	2.1	4.8 %
Restavfall, forbrenning	Restavfall	4,139.0	kg	0.0	2.0	4.6 %
Papiravfall til resirkulering	Papir	850.0	kg	0.0	0.0	0.0 %
Papiravfall til resirkulering	Makulering	1,210.0	kg	0.0	0.0	0.0 %
Pappavfall til resirkulering	Papp	689.0	kg	0.0	0.0	0.0 %
Organisk avfall, behandlet	Matavfall	1,880.0	kg	0.0	0.0	0.0 %
Organisk avfall, behandlet	Fettskiller	5,569.0	Kg	0.0	0.0	0.1 %
Elektronisk avfall til resirkulering	E avfall	60.0	kg	0.0	0.0	0.0 %
Treavfall til resirkulering	Trevirke	150.0	kg	0.0	0.0	0.0 %
Plastavfall til resirkulering	Hard plast	-	kg	-	-	-
Plastavfall til resirkulering	Blandet plast	152.0	kg	0.0	0.0	0.0 %
Tjenestereiser total				0.0	13.7	31.2 %
Flyreiser		1,294.0	kgCO _{2e}	0.0	1.3	3.0 %
Hotellovernattinger (Norden)		80.0	kgCO _{2e}	0.0	0.1	0.2 %
Km-godtgj.bil(NO)		190,701.0	km	0.0	12.3	28.0 %
Scope 3 total				0.0	15.7	35.9 %
Total*				877.6	43.8	100.0 %
KJ*				3,159,461,988.0		

*The total numbers for MWh and KJ include only Scope 1 + Scope 2



Markedsbaserte utslipp i rapporteringsåret

Kategori	Enhet	2024
Elektrisitet Sum (Scope 2) med Markedsbaserte beregninger	tCO _{2e}	222,3
Scope 2 Sum med Markedsbaserte strømberegninger	tCO _{2e}	225,3
Scope 1+2+3 Totalt med Markedsbaserte strømberegninger	tCO _{2e}	250,2

Klimaregnskap 2024 – Landkreditt

I 2024 hadde Landkreditt et totalt klimagassutslipp på 43,8 tCO_{2e}. Dette er en betydelig reduksjon på 65,6 tCO_{2e} sammenlignet med 2023, noe som tilsvarer en prosentvis nedgang på 60 %. Den største årsaken til denne reduksjonen er en betydelig nedgang i utslipp fra Scope 3, særlig knyttet til tjenestereiser og andre indirekte utslippskilder. Deler av dette utslippet skyldes sykliske aktiviteter og det forventes at det kommer en økning i utslipp i 2025. Korrigert for de sykliske aktivitetene var reduksjon på om lag 14,1tCO_{2e}

Klimagassregnskapet er inndelt i tre ulike kategorier i henhold til Greenhouse Gas Protocol (GHG-protokollen):

- Scope 1: Direkte utslipp fra Landkreditts egen virksomhet, som for eksempel forbrenning av drivstoff i egne kjøretøy.
- Scope 2: Indirekte utslipp fra innkjøpt energi, som elektrisitet og fjernvarme.
- Scope 3: Andre indirekte utslipp gjennom verdikjeden, inkludert tjenestereiser, innkjøp av varer og tjenester samt avfallshåndtering. Finansierte utslipp omfattes ikke i klimaregnskapet for 2024, men omtales i årsrapporten under *Klimaavtrykk*.

Totale utslipp for 2024

- Scope 1: 9,2 tCO_{2e}
- Scope 2: 18,9 tCO_{2e}
- Scope 3: 15,7 tCO_{2e}
- Totale utslipp: 43,8 tCO_{2e}

Scope 1:

Transport: Det totale utslippet fra transport var 9,2 tCO_{2e}, en økning fra 8,2 tCO_{2e} i 2023. Dieselbruk gikk ned, og utslippet fra diesel sank fra 8,2 tCO_{2e} til 5,5 tCO_{2e}. Bruk av bensin økte, noe som resulterte i et utslipp på 3,6 tCO_{2e} (fra 0 tCO_{2e} i 2023). Utslippene fra Scope 1 økte i 2024 med 12 %, noe som hovedsakelig skyldes økt bruk av bensin.

Scope 2:

Elektrisitet: Tabellen viser klimagassutslipp fra elektrisitetsforbruk utregnet med den lokasjonsbaserte utslippsfaktoren Nordisk miks. Utslippsfaktoren er en vektet gjennomsnittsfaktor av strømproduksjon i strømnettet i Norge, Danmark, Sverige og Finland, noe som reflekterer dagens situasjon på det felles elektrisitetsmarkedet i Skandinavia. Dersom vi hadde lagt en utslippsfaktor kun regnet til norsk strømproduksjon til grunn ville beregnet utslipp vært betydelig lavere. Landkreditt har ikke kjøpt opprinnelsesgarantier og beregningen tar utgangspunkt i en lokasjonsbasert tilnærming. Scope 2-utslippene økte fra 17,7 tCO_{2e} i 2023 til 18,9 tCO_{2e} i 2024, noe som tilsvarer en økning på 6,8 %. Denne økningen skyldes høyere energiforbruk i Landkreditts lokaler.



CEMASys.com

Fjernvarme og kjøling: Fjernvarme og kjøling har hatt en reduksjon på 0,9 tCO_{2e}. Denne reduksjonen kommer primært fra hovedkontoret til Landkreditt. Det har gjennom året blant annet vært iverksatt tiltak med å installere en ny varmepumpe på hovedkontoret.

Elbil: Landkreditt benytter elbiler i sin tjeneste, og bruken av elbil er uendret fra 2023.

Scope 3:

Tjenestereiser: Flyreiser i 2024 utgjør en stor andel av reduksjonen fra 2023 til 2024, hvorav Landkreditt hadde et utslipp på 64,5 tCO_{2e} i 2023 som er redusert til 1,3tCO_{2e} i 2024. Dette tilsvarer en reduksjon på 192,1% i redusert utslipp. Tallene er basert på tjenestereiser som er bestilt gjennom selskapets bookingtjenester.

Km. godtgjørelse: Det er en reduksjon på 0,8 tCO_{2e} i km. godtgjørelse fra 2023 til 2024.

Avfall: Det har vært en liten reduksjon i avfall på 0,2 tCO_{2e} fra 2023 til 2024. Reduksjonen er hovedsakelig grunnet en reduksjon i restavfall.

Scope 3-utslippene ble redusert med hele 81 %, fra 83,4 tCO_{2e} i 2023 til 15,7 tCO_{2e} i 2024. Denne kraftige reduksjonen skyldes en betydelig nedgang i alle Scope 3-relaterte aktiviteter, spesielt knyttet til tjenestereiser. Som en del av Landkreditts medarbeiderutvikling gjennomføres det en felles reise i konsernet. Hensikten med denne reisen er felles kulturbygging og medarbeiderutvikling. Forrige tur ble arrangert i 2023 og det planlegges for tur i 2025. Nedgangen fra 2023 til 2024 forklares i stor grad av denne aktiviteten, og det forventes en økning i 2025.



Årlige klimagassutslipp

Kategori	Forklaring	2022	2023	2024	% endring fra forrige år
Transport total		15.5	8.2	9.2	12.2 %
Diesel (NO)		6.6	8.2	5.5	-32.9 %
Bensin		8.8	-	3.6	100.0 %
Scope 1 total		15.5	8.2	9.2	12.2 %
Elektrisitet lokasjonsbasert total		11.7	15.0	16.4	9.3 %
Elektrisitet Nordisk miks		11.2	14.6	15.9	8.9 %
Elbil Nordisk		0.5	0.4	0.4	-
Fjernvarmestед total		2.3	2.7	2.6	-3.7 %
Fjernvarme NO / Oslo		2.3	2.7	2.6	-3.7 %
Scope 2 total		14.0	17.7	18.9	6.8 %
Avfall total		1.9	2.3	2.1	-8.7 %
Restavfall, forbrenning		1.8	2.2	-	-100.0 %
Restavfall, forbrenning	Restavfall	-	-	2.0	100.0 %
Papiravfall til resirkulering		-	0.1	-	-100.0 %
Papiravfall til resirkulering	Papir	0.0	0.0	0.0	0.0 %
Papiravfall til resirkulering	Makulering	0.0	0.0	0.0	0.0 %
Pappavfall til resirkulering		0.0	0.0	0.0	0.0 %
Pappavfall til resirkulering	Papp	0.0	0.0	0.0	0.0 %
Organisk avfall, behandlet		0.0	0.0	0.0	0.0 %
Organisk avfall, behandlet	Matavfall	0.0	0.0	0.0	0.0 %
Organisk avfall, behandlet	Fettskiller	0.0	0.0	0.0	0.0 %
Elektronisk avfall til resirkulering		0.0	0.0	0.0	0.0 %
Elektronisk avfall til resirkulering	E avfall	0.0	0.0	0.0	0.0 %
Treavfall til forbrenning/energigjenvinning		0.0	0.0	0.0	0.0 %
Plastavfall til resirkulering		0.0	0.0	0.0	0.0 %
Plastavfall til resirkulering	Hard plast	0.0	0.0	-	0.0 %
Plastavfall til resirkulering	Blandet plast	0.0	0.0	0.0	0.0 %
Treavfall til resirkulering	Trevirke	0.0	0.0	0.0	0.0 %
Tjenestereiser total		25.8	81.1	13.7	-83.1 %
Flyreiser, propellfly		7.7	10.9	-	-100.0 %
Flyreiser Norden-Europa		6.2	53.6	-	-100.0 %
Km-godtgj.bil(NO)		11.6	13.1	12.3	-6.1 %
Hotellovernattinger (Norden)		0.2	3.4	0.1	-97.1 %
Flyreiser		-	-	1.3	100.0 %
Scope 3 total		27.7	83.4	15.7	-81.2 %
Total		57.2	109.4	43.8	-60.0 %
Prosentvis endring			91.3 %	-60.0 %	



Metodikk og kilder

GHG-protokollen er utviklet av «World Resources Institute» (WRI) og «World Business Council for Sustainable Development» (WBCSD). Analysen i denne rapporten er utført iht. "A Corporate Accounting and Reporting Standard Revised edition", én av fire regnskapsstandarder under GHG-protokollen. Standarden omfatter følgende klimagasser, som omregnes til CO₂-ekvivalenter: CO₂, CH₄ (metan), N₂O (lystgass), SF₆, NF₃, HFK og PFK gasser.

Denne analysen er basert på operasjonell kontroll aspektet, som dermed definerer hva som skal inngå i klimaregnskapet av en organisasjons driftsmidler, så vel som fordeling mellom de ulike scopene. I metoden skilles det mellom operasjonell kontroll og finansiell kontroll. Hvis operasjonell kontrollmetoden benyttes så inkluderes utslippkilder som organisasjonen fysisk kontrollerer, men ikke nødvendigvis eier. Man rapporterer dermed heller ikke over utslippkilder som man eier, men ikke har kontroll (f.eks. det er leietaker som rapporterer strømforbruket i scope 2, ikke utleier).

Klimaregnskapet er inndelt i tre nivåer (scopes) som består av både direkte og indirekte utslippkilder.

Scope 1 Obligatorisk rapportering inkluderer alle utslippkilder knyttet til driftsmidler der organisasjonen har operasjonell kontroll. Dette inkluderer all bruk av fossilt brensel for stasjonær bruk eller transportbehov (egeneide, leiede eller leasede kjøretøy, oljekjeler etc.). Videre inkluderer eventuelle direkte prosessutslipp (av de seks klimagassene).

Scope 2 Obligatorisk rapportering av indirekte utslipp knyttet til innkjøpt energi; elektrisitet eller fjernvarme/-kjøling. Dette gjelder f.eks. for bygg som man leier og ikke nødvendigvis eier. Utslppsfaktorene som benyttes i CEMAsys for elektrisitet er basert på nasjonale brutto produksjonsmikser fra International Energy Agency's statistikk (IEA Stat). Den nordiske miksfaktoren dekker produksjonen i Sverige, Finland, Norge og Danmark og reflekterer det felles nordiske markedsområdet (Nord Pool Spot). I forhold til utslppsfaktorer på fjernvarme benyttes enten faktisk produksjonsmikser basert på innhentet informasjon fra den enkelte produsent, eller gjennomsnittsmikser basert på IEA statistikk (se kildehenvisning).

I januar 2015 ble GHG Protokollens (2015) nye retningslinjer for beregning av utslipp fra elektrisitetsforbruk publisert. Her åpnes det for todelt rapportering av elektrisitetsforbruk.

I praksis betyr det at virksomheter som rapporterer sine klimagassutslipp skal synliggjøre både reelle klimagassutslipp som stammer fra produksjonen av elektrisitet, og de markedsbaserte utslippene knyttet til kjøp av opprinnelsesgarantier. Hensikten med denne endringen er på den ene siden å vise effekten av energieffektivisering og sparetiltak (fysisk), og på den annen siden å vise effekten av å inngå kjøp av fornybar elektrisitet gjennom opprinnelsesgaranti (marked). Dermed belyses effekten av samtlige tiltak som en virksomhet kan gjennomføre knyttet til forbruk av elektrisitet.

Fysisk perspektiv (lokasjonsbasert metode): Denne utslppsfaktoren er basert på faktiske utslipp knyttet til elektrisitetsproduksjon innenfor et spesifikt område. Innenfor dette området er det ulike energiprodusenter som benytter en mikser av energibærere, der de fossile energibærerne (kull, gass, olje) medfører direkte utslipp av klimagasser. Disse klimagassene reflekteres gjennom utslppsfaktoren og fordeles dermed til hver enkelt forbruker.

Markedsbasert perspektiv: Beregningen av utslppsfaktor baseres på om virksomheten velger å kjøpe opprinnelsesgarantier eller ikke. Ved kjøp av opprinnelsesgarantier dokumenterer leverandøren at kjøpt elektrisitet kommer fra kun fornybare kilder, som gir en utslppsfaktor på 0 gram CO₂e per kWh.

Elektrisitet som ikke er knyttet til opprinnelsesgarantier får en utslppsfaktor basert på produksjonen som er igjen etter at opprinnelsesgarantiene for fornybar andel er solgt. Dette kalles *residual mikser*, og er normalt signifikant høyere enn den lokasjonsbaserte faktoren.

Scope 3 Frivillig rapportering av indirekte utslipp knyttet til innkjøpte varer eller tjenester. Dette er utslipp som indirekte kan knyttes til organisasjonens aktiviteter, men som foregår utenfor deres kontroll (derav indirekte). Typisk scope 3 rapportering vil inkludere flyreiser, logistikk/transport av varer, avfall, forbruk av



CEMA_{sys}.com

ulike råstoff etc.

Referanser:

Department for Business, Energy & Industrial Strategy (2020). Government emission conversion factors for greenhouse gas company reporting (DEFRA)

IEA (2020). CO2 emission from fuel combustion, International Energy Agency (IEA), Paris.

IEA (2020). Electricity information, International Energy Agency (IEA), Paris.

IMO (2020). Reduction of GHG emissions from ships - Third IMO GHG Study 2014 (Final report). International Maritime Organisation, <http://www.iadc.org/wp-content/uploads/2014/02/MEPC-67-6-INF3-2014-Final-Report-complete.pdf>

IPCC (2014). IPCC fifth assessment report: Climate change 2013 (AR5 updated version November 2014). <http://www.ipcc.ch/report/ar5/>

AIB, RE-DISS (2020). Reliable disclosure systems for Europe – Phase 2: European residual mixes.

WBCSD/WRI (2004). The greenhouse gas protocol. A corporate accounting and reporting standard (revised edition). World Business Council on Sustainable Development (WBCSD), Geneva, Switzerland /World Resource Institute (WRI), Washington DC, USA, 116 pp.

WBCSD/WRI (2011). Corporate value chain (Scope 3) accounting and reporting standard: Supplement to the GHG Protocol corporate accounting and reporting standard. World Business Council on Sustainable Development (WBCSD), Geneva, Switzerland /World Resource Institute (WRI), Washington DC, USA, 149 pp.

WBCSD/WRI (2015). GHG protocol Scope 2 guidance: An amendment to the GHG protocol corporate standard. World Business Council on Sustainable Development (WBCSD), Geneva, Switzerland /World Resource Institute (WRI), Washington DC, USA, 117 pp.

Referanselisten over er ikke komplett, men inneholder de viktigste referansene som benyttes i CEMAsys. I tillegg vil det være en rekke lokale/nasjonale kilder som kan være aktuelle, avhengig av hvilke utslippsfaktorer som benyttes.

Landkreditt Konsern

Årsregnskap 2024



sregns

Resultatregnskap

(Alle tall i hele tusen kroner)	NOTER	2024
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		75 507
Renteinntekter av utlån til kunder		1 838 636
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		136 463
SUM RENTEINTEKTER BEREGNET ETTER EFSEKTIV RENTEMETODEN		2 050 606
Øvrige renteinntekter		74 486
Sum renteinntekter og lignende inntekter	13	2 125 092
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	5	5
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		1 054 446
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		303 805
Renter på ansvarlig lånekapital		25 231
SUM RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFSEKTIV RENTEMETODEN		1 383 487
Øvrige rentekostnader		24 036
Sum rentekostnader og lignende kostnader	13	1 407 523
NETTO RENTEINTEKTER		717 568
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	18	3 144
Gebyr og provisjonsinntekter	14	129 539
Gebyr og provisjonskostnader	14	45 818
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	18	40 033
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	18	10 808
Netto forsikringsinntekter	15	150 117
SUM ANDRE DRIFTSINTEKTER		287 824

67	Årsrapport 2024			
	Lønn og andre personalkostnader	17,22	304 663	
	Driftskostnader	17	194 847	
	Avskrivninger	19,31	46 677	
	Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	9	-1 038	
	SUM DRIFTSKOSTNADER		545 149	
	Resultat før skatt	28	460 244	
	Skattekostnad	23	108 263	
	ÅRSRESULTAT		351 981	
	Andre inntekter og kostnader			
	Årsresultat		351 981	
	Estimatavvik pensjoner	22	-1 477	
	Skatt av innregnede kostnader	23	369	
	SUM RESULTATELEMENTER SOM IKKE VIL BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTATET, ETTER SKATT		-1 108	
	SUM ØVRIGE RESULTATELEMENTER SOM SENERE KAN BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTAT, ETTER SKATT		0	
	TOTALRESULTAT		350 873	
	FORDELING AV PERIODENS RESULTAT			
	Majoritetsiere		350 748	
	Minoritetsiere		1 233	
	SUM		351 981	
	FORDELING AV TOTALRESULTATET			
	Majoritetsiere		349 640	
	Minoritetsiere		1 233	
	SUM		350 873	

Balanse

Eiendeler

(Hele tusen kroner)

Kontanter og fordringer på sentralbanker			81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	8		1 238 846
Utlån og fordringer på kunder	9,10,11,12		34 169 530
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	7,18		3 342 714
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	7,18		108 597
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	15		226 754
Goodwill	19		58 846
Andre immaterielle eiendeler	19		156 680
Varige driftsmidler	19,31		115 196
Andre eiendeler			73 390

SUM EIENDELER

39 572 540

Årsrapport 2024

69

Gjeld og egenkapital

(Hele tusen kroner)

NOTER **31.12.2024**

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	25	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	25	26 292 934
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6,20	6 873 966
Betalbar skatt	23	105 667
Annen gjeld	30	268 375
Forpliktelser ved utsatt skatt	23	5 376
Pensjonsforpliktelser	22	19 305
Andre avsetninger		68 721
Brutto forsikringsforpliktelser	15	1 186 884
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	6,21	332 594

SUM GJELD

35 153 821

Minoritetsinteresser

32 754

Fondsobligasjonskapital

198 950

Annen egenkapital

4 187 015

SUM EGENKAPITAL

4 418 719

SUM GJELD OG EGENKAPITAL

39 572 540

Oslo 31. desember 2024
13. februar 2025

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp
Styreleder

Bjørn Kåre Grude
Nestleder

Sunniva Berglund Skogan
Styremedlem

Kristin Gilje Sandnes
Styremedlem

Jørn Spakrud
Styremedlem

Hilde Husby
Styremedlem

Øyvind Hestnes
Styremedlem

Kontantstrømoppstilling

Operasjonelle aktiviteter (Hele tusen kroner)

	2024
Netto utbetaling av lån til kunder	-3 937 474
Innbetaling av renter fra kunder	1 839 981
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	1 944 047
Utbetaling av renter til kunder	-1 076 994
Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	-707
Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	75 629
Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	329 733
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	227 610
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	100 671
Utbetaling til drift	-169 286
Betalt skatt	-102 446
Annen utbetaling	311
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	-768 923

Investeringsaktiviteter

Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-54 696
Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	-1
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	2 255
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	-52 443

Årsrapport 2024

71

Finansieringsaktiviteter

Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	2 508 704
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	-1 867 994
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	-310 794
Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	454 306
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-42 000
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-25 374
Innbetaling ved opptak av fondsobligasjoner	-
Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	-17 127
Innbetaling av aksjekapital	-
Leiebetalinger	-20 154
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	679 566

SUM KONTANTSTRØM

Kontanter pr 01.01	1 462 634
Netto inn-/ utbetaling av kontanter	-141 800
Kontanter pr 31.12.2023	1 320 834
*Herav:	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81 988
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist	1 238 846

Endring egenkapital

(Hele tusen kroner)**EGENKAPITAL 01.01.2023**

Årets resultat	314 872			
Endringer i estimatavvik pensjoner, etter skatt	-10 243			
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2023	-15 703			
Emisjon fondsobligasjoner	0		-34 000	
Minoritets andel av kapitalforhøyelser i Landkreditt Forsikring	0			
Andre korreksjoner	82			

EGENKAPITAL 31.12.2023**31 521****EGENKAPITAL 01.01.2024**

Årets resultat	350 748			
Endringer i estimatavvik pensjoner, etter skatt	-1 108			
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2024	-17 127			
Minoritets andel av kapitalforhøyelser i Landkreditt Forsikring	0			
Andre korreksjoner	-69			

EGENKAPITAL 31.12.2024**31 521****EGENKAPITAL**

Landkreditt er et samvirkeforetak innen finansområdet. Landkreditts formål er å eie eller delta i andre foretak som driver bankvirksomhet, forsikringsvirksomhet og virksomhet forbundet med det. 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 finansieringsalternativer og tjenester. Alle som har lån i Landkreditt Bank, sikret med pant i landbrukseiendom og/eller driftskreditt, er medlemmer i Landkreditt.



Note 1 - Generell informasjon

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

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

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

Konsernets presentasjons- og funksjonelle valuta er norske kroner.

Årsregnskapet for konsernet ble behandlet og godkjent av styret 15. februar 2024 og offentliggjort samme dag.

Note 2 - Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

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

2.1 BASISPRINSIPPER

Konsernet avlegger regnskap i samsvar med årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsforetak, i samsvar med forskriften paragraf § 1-4 (1) b). Dette innebærer at måling og innregning fullt ut er i samsvar med IFRS, med unntak av styrets forslag til utbytte og konsernbidrag avsettes som gjeld på balansedagen. Konsernregnskapet ble tidligere også avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som fastsatt av EU. Overgangen til å kun følge årsregnskapsforskriften medfører ingen endringer.

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

Utarbeidelse av regnskaper krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av regnskapsprinsippene 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 konsernregnskapet i 2024 som har hatt vesentlig effekt på konsernet.

Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse

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

2.2 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Datterselskaper er alle enheter som Landkredit 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 Landkredit SA og datterselskapene Landkredit Bank AS (100 prosent), Landkredit Boligkredit AS (100 prosent), Landkredit Eiendom AS (100 prosent), Landkredit Forvaltning AS (100 prosent) og Landkredit Forsikring AS (92,6 prosent).

Det er anvendt enhetlige regnskapsprinsipp for alle selskapene som inngår i konsernregnskapet. Alle inntekter, kostnader, tap og gevinster som

direkte angår et konsernselskap inntektstøres/ belastes dette konsernselskaps regnskap. Felleskostnader belastes det enkelte selskap med den andel som vedrører dette selskapets aktiviteter. Konserninterne transaksjoner verdsettes til markedspriser.

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

Utgifter knyttet til oppkjøp kostnadsføres når de påløper.

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

Betinget vederlag måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Behandlingen av etterfølgende endringer i virkelig verdi av det beingede vederlaget er avhengig av om det beingede vederlaget klassifiseres som eiendel, gjeld eller egenkapital. Eiendeler og gjeld som ikke er finansielle eiendeler eller forpliktelser (det vil si utenfor virkeområdet til IFRS 9), måles til

virkelig verdi med verdiendringene resultatet. Finansielle eiendeler måles til virkelig verdi og verdies henhold til IFRS 9 resultatføres eller i utvidet resultat. Der foretas ikke av beingede vederlag klassifiseres egenkapital, og etterfølgende oppbeholdt egenkapitalen.

Konserninterne transaksjoner, m og urealisert fortjeneste mellom er eliminert. Urealiserte tap elimineres som en indikator på verdier til nedskrivning av den avførte Regnskapene til datterselskaper dette er nødvendig for å oppnå konsernets regnskapsprinsippene

2.3 VURDERING AV ANDRE FORPLIKTELSER

Leverandørgjeld og andre forpliktelser bokføres til nominell verdi og revideres ved renteendringer.

2.4 AVSETNINGER

Det eksisterer ingen juridiske eller hendelser med sannsynlighet for som har medført avsetninger i rapportperioden 31.12.2024.

2.5 UTBYTTE OG KONSERVERNING

Utbytte og konsernbidrag resultatføres i år som mottas betaling oppstod

Note 3 - Risikostyring og internkontroll

3.0 RISIKOFAKTORER

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

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

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

Konsernet skal ha solide kapitalbuffer for å kunne ta risiko. De formelle minstekrav til egenkapital innebærer at konsernet skal ha en kapitaldekning på minimum 17,0 %, bestående av 13,5 prosent ren kjernekapital og 3,5 % tilleggskapital. Konsernet

har interne minimumskrav som er høyere enn formalkravet. De konkrete minimumsnivåer er nedfelt i dokumentet "Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)": Styret har i tråd med Finansilsynets pilar 2 vedtak fra april 2022 besluttet at den rene kjernekapitaldekningen i konsernet til en hver tid skal tilfredsstille de formelle minimumskravene ifølgende pilar 2-kravet fra Finansilsynet (2,2 prosent) samt et internt bufferkrav på 1,0 prosentpoeng. For kapitaldekning se note 16.

Styret i konsernet skal fastsette overordnede risikorammer for følgende områder:

- Forrettingsrisiko
- Kredittrisiko
- Konsentrasjonsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Forsikringsrisiko
- Operasjonell risiko
- Bærekraft og klimarisiko

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

Styret i Landkreditt er konsernets øverste ansvarlige organ for forretningsdriften, inklusive all løpende styring og kontroll. Styret i Landkreditt har ansvar for å påse at konsernet har en egenkapital som er forsvarlig ut ifra risikoen ved og omfanget av virksomheten i konsernet, og å påse at kapitalkrav

som følger av lover og forskrifter blir overholdt. Innenfor rammer som fastsettes av konsernstyret er styrene i de operative selskapene ansvarlige for å etablere hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Risikorammer som fastsettes på selskapsnivå skal være konsistente med konsernets overordnede målsettinger.

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

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

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

Ledelsen og styret for det enkelte selskapet i konsernet skal sørge for å ha kunnskap om de viktigste risikofaktorene og de vesentlige risikoene innenfor eget selskap slik at dette kan forvaltes på en økonomisk og administrativt ansvarlig måte. Konsernstyret skal etablere retningslinjer for gjennomføring av strategien.

Alle områder i konsernet skal forvaltes innenfor rammer som omfatter risiko og gjennomgang som omfatter:

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

Rapporteringen gjennomføres på et nivå som er tilfredsstillende og danner grunnlaget for konsernets rapport til styret i Landkreditt SA. Rapporteringen gjennomføres årlig.

Risikostyringen og internkontrollen er basert på prinsippet om tre første linjer. Første linjen er representert ved driftsfunksjoner som inngår i selskapsdriften og driftsfunksjoner som inngår i selskapsdriften for oppnåelse av de aktuelle strategiske målsettinger for virksomheten. Første linjen har ansvar for at det er etablert og forsvaret av risikostyring og intern kontroll. Dette inkluderer enkelte områder. Dette inkluderer også for compliance i forhold til lover og interne rammer og retningslinjer bransjestandarder.

Andrelinjeforsvaret omfatter funksjoner som er knyttet til risiko og risikostyring og compliance. Andrelinjeforsvaret omfatter funksjoner som er knyttet til risiko og risikostyring og compliance. Andrelinjeforsvaret omfatter funksjoner som er knyttet til risiko og risikostyring og compliance.

støtter førstelinjeforsvaret i etablering og gjennomføring av risikostyring og intern kontroll gjennom informasjons-, rådgivnings- og kontrollaktiviteter.

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

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

Retningslinjene for risikokontrollfunksjonen og compliancefunksjonen fastsettes av styret i Landkreditt SA. Internrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredjelinjeforsvaret.

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

Det foreligger ikke lovmessige hindringer, ut over krav nedfelt i generelle lover og forskrifter, for hurtig overførsel av ansvarlig kapital eller tilbakebetaling av gjeld mellom morselskap og datterselskaper.

3.1 RISIKOER

3.1.1 OPERASJONELL RISIKO

Med operasjonell risiko forstås risiko for tap som

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

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

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

Rammeverket skal revideres jevnlig i lys av endrede rammebetingelser, makroøkonomiske utsikter, utviklingen innenfor strategiske satsingsområder, 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 langtidsplaner,

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 værphenomener synes å øke slik at store områder blir berørt. Det kan medføre katastrofehendelser 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
- Ansvarisiko: søksmål og erstatningskrav rundt utslipp og manglende klimatiltak
- Overgangsrisiko: risiko rundt omveltningene fra politiske og sosiale endringer som kreves for et lavutslipps-samfunn

Klimaet er i endring og det vil trolig bli mer regn, mer vind og lengre tørkeperioder fremover.

Foreløpige vurderinger tilsier dermed at den fysiske risikoen knytter til klimaendringer er økende. Det er sentralt å ta hensyn til ved vurdering av klimarisiko fremover. Det er igangsatt en prosess for å integrere vurdering av klimarisiko og bærekraft generelt som en del av kredittgivingen. Dette anses som et viktig tiltak for å sørge for en økt bevissthet omkring hvordan endringer i klima vil kunne påvirke kundemassen vår fremover.

For forsikringsselskapet tilsier en foreløpig vurdering at mye av økningen i ekstremvær vil fanges opp av naturskadepoolen. Det forventes at forsikringspremien over tid vil justeres for å fange opp høyere skadekostnader. Klimaendringene vil

også kunne medføre økt forsikringsområder som ikke dekkes av natur og derfor påvirke selskapets direkte er en vesentlig del av selskapets på produkter som vil kunne påvirke i klima.

Med tanke på den fysiske risikoen foretatt en foreløpig kartlegging relatert til risiko for flom og om finanserte eiendommer ligger nær kvikkleireforekomster. Det er foretatt konkludere da det er usikkerhet til datakvalitet, men den foreløpige tyder på at konsernet ikke har noen kundemassen som er utsatt for flom.

Overgangsrisiko er utfordrende å det henger tett sammen med hvilke klare overgangen til et lavutslipp og hvilke endringer det vil medføre overgang til et lavutslipp. Begrensning den fysiske risikoen ved oppvarmingen reduserer, og markedspraksis knytter til lavere som en sentral del av klimarisiko konsernet.

Landbruket er en sektor som i store merker virkningen av klimaendringer siste vekstsesongene har vært pr store variasjoner i klimagasskonsentrasjoner i klimagasskonsentrasjoner for skaper utfordringer. For landbruks klimaadringene bare værmen vil bety tap av biologisk mangfold, sykdommer og påvirke rapport av melkeproduksjon.

Landkreditt er eksponert for klimakorte perspektivet vurderes det at som følge av økt omfang og hyppighet værphenomener anses som en økt størst sannsynlighet og

Erstatningsordninger inn mot landbruket begrenser risikoen. En vesentlig risiko inn mot landbruket er langvarig tørke eller ekstreme nedbørshendelser som påvirker planteproduksjonen i vesentlig grad. Ufordringen med tørke er muligens størst knyttet til grasproduksjon som medfører at førtilgangen 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 langsigtede konsekvenser. Gitt at førtilgangen 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 trekkmonstret 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 risikoreducerende faktorer med tanke på landbruket.

Forsikringselskapenes kostnader for værelaterte 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 knyttet til våre kunder, men har i tillegg 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 SKJØNNSMESSIGE 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 forsikringsforpliktelse og nedskrivninger på utlån er til en viss grad basert på skjønn. De viktigste forutsetningene for nedskrivninger på utlån er beskrevet i note 9 og 10. Pensjonsforpliktelser/-kostnader i note 22 og goodwill i note 19.

Landkreditt Bank og Landkreditt Forsikring er andelseiere i flere fond forvaltet av Landkreditt Forvaltning. I henhold til IFRS 10 skal konsolidering vurderes hvis konsernselskaper har kontroll som følge av styremedlemskap, rettigheter til å motta variabel godtgjørelse fra salg av og distribusjon

av fond samt mulighet til å påvirke beløp for avkastning. Landkreditt Forsikring oppfyller ingen av forutsetningene. Landkreditt Bank oppfyller kun forutsetningene knyttet til kontroll som følge av styremedlemskap og mottak av variabel godtgjørelse, men ingen av selskapene har mulighet til å påvirke forvalternes beslutninger knyttet til kjøp og salg av verdipapirer som inngår i fondenes porteføljer. Kriteriene for kontroll er ikke oppfylt, og konsolidering er derfor ikke gjennomført.

Note 5 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

A) FINANSIELLE EIENDELER:

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

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

- Gjeldsinstrumenter til amortisert kost
- Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Gjeldsinstrumenter til amortisert kost:

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

Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi

over utvidet resultat:

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

Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi

over resultatet:

Finansielle eiendeler som ikke tilfredsfiller 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 kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktmessige 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 effektiv rentemetode" og forventede kreditttap presenteres som "Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer" i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over utvidet resultat reklassifiseres til "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

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

Kontanter og fordringer på sentralbanker og Utlån til kredittinstitusjoner har kontraktmessige kontantstrøm-

mer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og holdes i en forretningsmodell for å motta kontraktfestede kontantstrømmer. Disse blir regnskapsført til amortisert kost. For finansielle eiendeler som måles til amortisert kost er renteinntekter inkludert i linjen "Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode" og forventet kreditttap inkludert i linjen «Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer».

Sertifikater, obligasjoner og andeler i rentefond er del av en portefølje hvor oppfølging og beslutning gjøres på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med en dokumentert risikohåndterings- 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 gevinst og tap inngår i "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" mens renteinntekter inngår i linjen "Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode".

Egenkapitalinstrumenter er klassifisert til virkelig verdi over resultatet og presentert som "Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter". Realiserte og urealiserte gevinst og tap inngår i "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter".

mens utbytte inngår i inntekter av egenkapital

B) FINANSIELLE FO

Finansielle forpliktelser er klassifisert kost. Finansielle forpliktelser består av "Innlån fra kunder og finansieringsforetatte" og "Ansvarlige lånekapital" inngår i linjen "Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode".

C) NETTOPRESENT

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER:

Finansielle eiendeler presenteres netto i balansen dersom det er en ubestemt mulighet som kan håndheves i henhold til hensikt og praksis, og realisere eiendelens og forpliktelsens samtidige

D) KONTANTER OG

PÅ SENTRALBANKER

Kontanter og fordringer på sentralbanker er uttrykkende for Bank, Norge Bank og Bank, Norge Bank er Moody's og AA-/A-1- ratingen deres standard på grunn av lav kredittrisiko. De har en PD på 0,00 og ikke noen tapsavsetninger på denne balansen

Pr 31.12.2024	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost
Eiendeler:			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	81 988	0
Utlån og fordringer på kreditinstitusjoner	0	1 238 846	0
Utlån og fordringer på kunder	0	34 169 530	0
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 342 714	0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	108 597	0	0
SUM	3 451 311	35 490 364	0
Forpliktelser:			
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	26 292 934
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	6 873 966
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	332 594
SUM	0	0	33 499 494

Årsrapport 2024

81

Pr 31.12.2023

Eiendeler:

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	73 363	0
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	1 389 271	0
Utlån og fordringer på kunder	0	30 154 290	0
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 630 176	0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	97 543	0	0
SUM	3 727 719	31 616 924	0

Forpliktelser:

Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	271
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	24 348 891
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	5 765 384
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	374 737
SUM	0	0	30 489 283

Note 6 - Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

	Balanseført verdi 2024	Virkelig Verdi 2024	Balanseført verdi 2023	Virkelig Verdi 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	332 594	-340 189	374 737	378 800
GJELD	7 206 559	7 230 098	6 140 121	6 146 565

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt ansvarlig lånekapital

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

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

Konsernet har eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi.

VURDERING AV VIRKELIG VERDI

Nivåinndeling benyttes ved vurdering av virkelig verdi

Et team har ansvar for verdsettelsen av ulike eiendeler og forpliktelser for regnskapsformål. De faktiske resultatene fra periodens verdsettelse rapporteres også til revisjonsutvalget i forbindelse med regnskapsavleggelsen. Revisjonsutvalget mottar rapporter om endringer i prinsippene 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 markedsf forholdene som eksisterer på hver balansedag. For langsiktige forpliktelser benyttes omsetningskurs for det aktuelle instrumentet 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-t tillegg til markedsrenten på balansetidspunktet. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansetidspunktet. Alle input i modellen er markedsbaserte.

Konsernet benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi.

Nivå 1: Gjelder investeringer i stats- og kom-munesertifikater 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 indirekte (utledet fra pris), enn notert

Nivå 3: Gjelder investeringer i eiendeler og unoterte aksjer og andeler, hvor verdsettelse er basert på faktorer som ikke er helt observerbare markeder

Se også note 2.8 for opplysning om virkelig verdi og verdsettelsesteknikker

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

Pr 31.12.2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet			
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	1 738 270	1 604 444	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	73 160	0	35 437
Sum eiendeler	1 811 430	1 604 444	35 437
Sum forpliktelser	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2024

Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet

Utgående balanse 31.12.2024**Pr 31.12.2023**

Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet

Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi

Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter

Sum eiendeler**Sum forpliktelser****Nivå 1**

1 593 491

63 031

1 656 523**0****Nivå 2**

2 036 685

0

2 036 685**0****Nivå 3**

0

34 512

34 512**0**

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2023

Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet

Salg av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter

Utgående balanse 31.12.2024

Note 8 - Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak

Av konsernets bankinnskudd er 15 373 bundne midler (12 009)

Pr 31.12.2024 er den gjennomsnittlige effektive renten på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner 4,53 (4,51 prosent)

	2024	2023
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak uten avtalt løpetid	488 276	788 317
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak med avtalt løpetid	750 570	600 911
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER	1 238 846	1 389 228

UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner er mot finansinstitusjoner med minimum A- rating og oppfyller dermed standardens presumpsjon om lav kredittrisiko. 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

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

Kreditrisiko 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 gjensatt for vurdering om det foreligger indikasjoner på manglende betjeningssevne og verdifall som følge av svekket kreditverdighet. 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 verdendringer ført over urvidet resultat. I tillegg er også låneutlysning og finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og leieavtalefordringer omfattet.

Måling av nedskrivning for forventet tap avhenger av om kreditrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og når kreditrisikoen 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 kreditrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning er nedskrivningene basert på forventet tap over hele levetiden («trinn 2» og «trinn 3»).

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

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

Efter bestemmelsene i IFRS 9 er det benyttet en tapsgradsinlærming for å estimere forventet kreditttap. Tapsgrad er beregnet per kundesegment 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 datavarerhus. I forbindelse med levetidsberegning av forventet tap blir også nedbetalingsfaktor beregnet per segment. Tabellene nedenfor viser gjennomsnittlig nedbetaling per år uttrykt ved gjensvarende eksponering i prosent 31.12.2024.

Konsernet har etter bestemmelsene i IFRS 9 valgt en tapsgradsinlærming for å estimere forventet kreditttap. 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 per-solkunder (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 for å fastslå tapsgrad innenfor personmarkedssegmentet er noe lavere enn for landbrukssegmentet med ingen konstaterte tap og en lav belåning og et tap i bruksegmentet gjelder i tillegg til tapet med flere produksjoner. Siden tapsgrad for personmarkedssegmentet er 0,03 %, halvparten av tapsgrad for landbrukssegmentet. Både i dag høyt priset og har en iboende forhold til fremtidig verdifall vil økt rentenivå og generelt høye priser vil kunne påvirke boligprisene fremover. Dette vil også kunne påvirke levekostnader vil også kunne påvirke fremover. Dette er forhold som inngår i tapsgradsinlærmingen av forventet tap. Konservativ belåningsgrad og god betjeningssevne i porteføljens tid lave tap fremover.

I forbindelse med levetidsberegning for tap har nedbetalingsfaktor blitt benyttet. Tabellene nedenfor viser den beregnede tapsgraden for landbrukssegmentet og personmarkedssegmentet per år uttrykt ved eksponering i prosent. Tapsgraden fremgår også.

LB

År	Nedbetalings. %	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	Nedbetalings. %	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	Nedbetalings. %	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	23	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 tilsvaret 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 vesentlig økning i kredittrisiko siden innregning, men hvor de ikke er på tap. For disse eiendelene avsettes for forventet tap over hele den k levetiden. Vi har definert at veser kredittrisiko ved utlån til 33 under

betaling er forsinket med 30 dager eller mer, og/eller der utlånet fra første gangs balanseføring har falt minst en risikoklasse. Utlån med betalingsforfeil 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 kontraktstestede 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 renteiinntekter 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 betjeningssevne, og som gir økonomisk handlefrihet og mulighet for sparing

Risikoklasse B: Kunder med god betjeningssevne som gir økonomisk handlefrihet

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

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

Risikoklasse E: Kunder med

NY RISIKO KLASSE

Regelsett Trinn Plassering

	A	B	C	D	E
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

START RISIKO KLASSE

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 engasjementets 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 nedbetalingstakt.

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 (Finanstell 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 tapsesimatorene (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,

Sannsynlighetsvekting av forventet tap

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

Tabellen under viser makro scenarier og 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 dødstraff
 Ved rettskraftig dom
 Sikkerheter er realisert
 Engasjementet vil normalt legges på langtidsovervåking i tilfelle debitor igjen skulle bli søkegod.

Konsernet har kun utlån klassifisert til amortisert kost
Endringer i nedskrivninger på finansielle instrumenter

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	To
	Forventet tap over over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER				
Tapsavsetning pr. 1.1.2023	16 498	7 932	53 835	7
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1 117	-1 039	-78	
Overført til trinn 2	-579	695	-115	
Overført til trinn 3	-36	-60	96	
NETTO OVERFØRT	501	-404	-97	
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	-1 794	908	-1 018	
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 908	461	5 031	
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-1 994	-1 346	-15 672	-1
Konstaterte tap	0	0	0	
Endringer i modell/risikoparametere	1 055	691	26	
Andre justeringer	-283	0	-2 110	
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2023	17 891	8 243	39 994	6

91

Årsrapport 2024

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

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

NETTO OVERFØRT

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

Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet

Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt

Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden

Konstaterte tap

Endringer i modell/risikoparametere

Andre nedskrivninger/-justeringer

	-657	1 136	2 264
	5 085	679	0
	-2 358	-1 263	-14 975
	0	0	0
	-1 623	-614	-22
	86	0	

TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2024

	18 839	7 939	27 088
--	---------------	--------------	---------------

TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE

Tapavsetning pr. 1.1.2023	2 656	795	7
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:			
Overført til trinn 1	75	-74	0
Overført til trinn 2	-50	53	-3
Overført til trinn 3	0	-1	1
NETTO OVERFØRT	24	-22	-1
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	-83	104	-2
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	201	10	0
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-121	-30	0
Endringer i model/risikoparametere	176	80	0
Andre justeringer	-1	0	0
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2023	2 852	937	2

Årsrapport 2024

93

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

Overført til trinn 1	126	-126	0
Overført til trinn 2	-48	49	0
Overført til trinn 3	0	-2	2
NETTO OVERFØRT	78	-79	1

Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet

Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt

Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden

Endringer i model/risikoparametere

Andre justeringer

	-55	130	3
	310	16	0
	-173	-87	-2
	-270	-60	0
	1	0	0
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2024	2 743	855	5

RESULTATFØRTE TAP PÅ UTLÅN OG FINANSIELLE FORPLIKTELSE

	2024			2023			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	838	-385	-12 902	-12 423	1 590	452	-13 844
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	13 873	13 873	0	0	12 571
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-2 946	n/a	n/a	n/a
Andre nedskrivninger	9	n/a	477	486	n/a	n/a	n/a
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.	847	-385	1 446	-1 038	1 590	452	-1 273

Resultatførte tap på utlån og garantier

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kreditttap (ECL) ved bruk av 3-trinn metoden som beskrevet i note 2.9.

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 kreditt- risiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER TIL AMORTISERT KOST				
Brutto utlån pr. 01.01.2023	25 659 200	2 981 976	286 556	28 927 732
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	380 830	-349 178	-31 652	1 057 330
Overføringer til trinn 2	-854 119	901 588	-47 469	6 954 200
Overføringer til trinn 3	-61 408	-27 932	89 340	1 609 600
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	-955 901	-93 905	-7 583	28 693
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	6 708 633	2 16 888	28 693	28 693
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-3 995 462	-5 17 268	-96 899	-96 899
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	5 489	0	0	5 489
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2023	26 887 262	3 112 168	220 986	30 220 416

Overføringer :					
Overføringer til trinn 1	316 057	-276 902	-39 155		
Overføringer til trinn 2	-643 909	659 501	-15 592		
Overføringer til trinn 3	-56 898	-49 658	106 555		
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	-916 461	-47 877	-1 857		-966 1
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	9 108 730	320 336	0		9 429 0
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-3 997 660	-479 745	-85 909		-4 563 3
Andre justeringer	0	0	0		
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	3 079	0	0		3 0
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2024	30 800 543	3 237 823	185 029		33 692 8

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

Utlån hvor alle sikkerheter er realisert og fullt nedskrevet overføres til langtidsovervåkning for videre oppfølging, dersom det ikke blir oppnådd avtale om nedbetaling. Landkreditt Bank 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 til amortisert kost	34 223 395	30 220 417
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder iht IFRS 9	-53 865	-66 128
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	34 169 530	30 154 289

ENDRINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3
FINANSIELLE FORPLIKTELSE / POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 01.01.2023	4 461 673	268 466	1 951
Overføringer:			
Overføringer til trinn 1	27 871	-27 815	-56
Overføringer til trinn 2	-85 967	86 847	-880
Overføringer til trinn 3	-606	-307	913
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	-60 157	-23 916	-1 162
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	427 526	4 767	0
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-263 754	-12 116	-52

FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2023

Overføringer til trinn 1	33 564	-33 462	-102
Overføringer til trinn 2	-69 045	69 080	-35
Overføringer til trinn 3	-3	-597	600
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	184 407	-11 983	917
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	775 027	8 832	0
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-322 825	-23 311	-461
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2024	5 103 161	304 485	1 633

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

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 næringsen.

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 beifeningsevne er tatt høyde for en betydelig rentetøkning, 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 beifeningsevne og belåningsgrad. Beifeningsevne og belåningsgrad vurderes uavhengig av hverandre. Beregnet risikoklasse er et resultat av en kombinasjon av beifeningsevne og belåningsgrad. Beifeningsevne er kundens evne til å beifene 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 varemotfakers garantiansvar i Oppgjørs- og driftskredittordningen for landbruket. Ordningen går i kraft 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. Medlemsbedriftens 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.

Der forventes ingen negative endringer i tapsutsiktene for dette markedsegmentet. 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 beifeningsevne og sikkerhet. Risikoklassifiseringen foretas hver gang det er endring i kundens engasjement eller

pant. Løpende engasjementer i kvartalsvis. Alle lån skal ha en pant 80 prosent av boligens verdi.

Utlånsmassen inneholder i tillegg «kryss-pant», hvor en kundes utlån i flere eiendeler. Dette er spesielt vanlig for landbruket, som kan være sikret både i bolig og driftsmidler.

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2024

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto
Lav risiko	21 969 169	936 316	0	22 905 485
Lav til middels risiko	5 681 568	1 281 665	0	6 963 233
Middels risiko	2 331 081	606 084	0	2 937 165
Høy risiko	581 267	413 350	185 029	1 179 646
Usikrede kortkreditter og andre kundefordringer	237 459	408	0	237 867
SUM UTLÅN TIL KUNDER	30 800 544	3 237 824	185 029	34 223 397

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2023

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto
Lav risiko	19 891 184	933 060	0	20 824 244
Lav til middels risiko	4 680 358	1 217 117	8 739	5 906 214
Middels risiko	1 793 101	592 573	3 264	2 388 944
Høy risiko	336 382	369 060	208 984	914 426
Usikrede kortkreditter og andre kundefordringer	186 237	359	0	186 596
SUM UTLÅN TIL KUNDER	26 887 262	3 112 168	220 987	30 220 417

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2024

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto
Lav risiko	4 478 935	120 788	0	4 599 723
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 FORPLIKTELSER	5 103 161	304 485	1 633	5 409 279

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2023

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto
Lav risiko	4 072 897	121 302	0	4 194 199
Lav til middels risiko	337 693	117 690	0	455 383
Middels risiko	74 585	29 009	0	103 594
Høy risiko	20 491	27 539	714	48 744
Usikrede kreditter	921	386	0	1 307
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSER	4 506 587	295 926	714	4 803 227

Sikkerhetstilfølelser knyttet til kreditforringede engasjementer

	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type
31.12.2024					
Personmarked	37 948	1 167	36 780	97 465	Fast
Næringslivsmarked	147 117	25 922	121 621	209 677	Fast
TOTALT	185 065	27 089	158 402	307 142	
31.12.2023					
Personmarked	63 251	9 508	53 743	80 626	Fast
Næringslivsmarked	157 771	30 486	127 712	326 043	Fast
TOTALT	221 023	39 994	181 456	406 669	

Note 11 Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder

	31.12.2024	Prosentandel
Agder	644 074	1,9
Akershus	7 788 606	22,9
Buskerud	1 740 700	5,1
Finnmark	50 171	0,1
Innlandet	3 289 763	9,7
Møre og Romsdal	480 215	1,4
Nordland	959 144	2,8
Oslo	4 917 264	14,5
Rogaland	2 868 062	8,4
Telemark	681 896	2,0
Troms	491 019	1,4
Trøndelag	2 249 369	6,6
Vestfold	2 664 640	7,8
Vestland	1 245 697	3,7
Østfold	3 873 219	11,4
Svalbard	0	0,0
Utlend	20 898	0,1
Sum	33 964 739	100,0
Andre kundefordringer*	258 657	
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	34 223 396	

*) Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmedlingsvirksomhet

	31.12.2023	Prosentandel
Agder	638 577	2,1
Innlandet	2 804 674	9,3
Møre og Romsdal	485 312	1,6
Nordland	869 109	2,9
Oslo	3 830 926	12,8
Rogaland	2 905 641	9,7
Troms og Finnmark	485 805	1,6
Trøndelag	2 014 726	6,7
Vestfold og Telemark	2 816 650	9,4
Vestland	1 134 149	3,8
Viken	12 023 521	40,0
Svalbard	0	0,0
Utenfor Norge	19 838	0,1
Sum	30 028 927	100,0

Andre kundefordringer*

191 490

Sum brutto utlån og fordringer på kunder

30 220 416

*) Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmeglingsvirksomhet

Geografisk fordeling basert på medlemskap

	31.12.2024		
	Medlemmer	Antall lån	Restlån
Agder	219	268	401 976
Akershus	1 286	1 732	2 260 172
Buskerud	541	681	905 475
Finnmark	55	57	27 312
Innlandet	1 263	1 873	2 443 957
Møre og Romsdal	284	367	318 683
Nordland	386	538	674 802
Oslo	67	76	144 002
Rogaland	820	1 224	2 185 934
Telemark	257	330	478 713
Troms	269	319	268 298
Trøndelag	796	1 138	1 452 331
Vestfold	711	995	1 673 247
Vestland	419	523	562 399
Østfold	939	1 385	2 453 128
Svalbard	0	0	0
Utland	6	3	5 151
	8 318	11 509	16 255 580

Årsrapport 2024

105

	31.12.2023		
Fylke	Medlemmer	Antall lån	Restlån
Agder	221	285	425 379
Innlandet	1 212	1 804	2 111 318
Møre og Romsdal	292	384	314 456
Nordland	376	539	661 643
Oslo	59	71	105 107
Rogaland	868	1 342	2 339 989
Troms og Finnmark	327	372	277 099
Trøndelag	839	1 217	1 442 346
Vestfold og Telemark	942	1 295	1 840 089
Vestland	437	556	585 780
Viken	2 778	3 863	5 443 581
Sum	8 351	11 728	15 546 787

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

Pr. 31.12.2024	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer
Privatmarked	15 662 628	5 893	565	1 167	-6 086
Næringsliv	18 030 640	11 759	7 373	25 923	0
Andre kundefordringer*	258 657	n/a	n/a	n/a	n/a
SUM	34 223 395	18 839	7 939	27 088	0
Landbruk	17 431 442	10 642	6 580	23 910	0
Industri	36 259	72	42	0	0
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	133 075	257	140	1 013	0
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	65 042	116	124	0	0
Eiendomsdrift	202 697	361	373	1 000	0
Tjenesteyfende næringer	162 125	311	114	0	0
SUM NÆRINGSLIV	18 010 064	11 759	7 373	25 923	0

	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer
Pr. 31.12.2023					
Privatmarked	12 686 163	4 858	523	9 508	-5 600
Næringsliv	17 104 075	11 821	7 719	30 486	0
Andre kundefordringer*	180 897	n/a	n/a	n/a	n/a
SUM	30 220 417	17 891	8 243	39 994	0
Landbruk	16 616 346	10 515	6 911	27 053	0
Industri	28 879	71	10	0	0
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	96 523	161	213	3 003	0
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	37 570	67	109	0	0
Eiendomsdrift	194 050	397	388	0	0
Tjenesteyfende næringer	106 308	610	88	430	0
SUM NÆRINGSLIV	17 079 675	11 821	7 719	30 486	0

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditfeksponering

Pr. 31.12.2024	Potensiell kreditfeksponering	Tapsavsetning		
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Privatmarkeds kunder	2 407 873	592	32	0
Næringslivskunder	3 001 405	2 152	824	5
SUM	5 409 279	2 743	855	5
Landbruk	2 892 003	1 799	722	5
Industri	6 201	14	0	0
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 063	35	2	0
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	30 839	71	3	0
Eiendomsdrift	42 783	82	63	0
Tjenesteyfende næringer	14 517	150	34	0
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 001 405	2 152	824	5

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditreksponering

Pr. 31.12.2023	Potensiell kreditreksponering	Tapsavsetning		
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Privatmarkeds kunder	1 737 779	601	25	1
Næringslivskunder	3 065 447	2 251	912	3
SUM	4 803 227	2 852	937	3
Landbruk	2 954 104	1 891	745	1
Industri	8 186	21	0	0
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 860	35	17	2
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	24 784	62	6	0
Eiendomsdrift	44 264	87	103	0
Tjenesteyfende næringer	18 249	155	41	0
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 065 447	2 251	912	3

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 og 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 de forventet løpetid.

Renteinntekter på engasjementer som er kreditfforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på nedskrevet verdi. Renteinntekter på engasjementer som ikke er kreditfforringet beregnes ved bruk av 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 forpliktelsens amortiserte kost. Den effektive renten fastsettes ved første gangs balanseføring og justeres deretter kun ved endring i eiendelens eller forpliktelsens variable rente.

	2024
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	75 507
Renteinntekter av utlån til kunder til amortisert kost	1 838 636
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	136 463
SUM RENTEINTEKTER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN	2 050 606
Renter fra rentefond til virkelig verdi	74 437
Øvrige renteinntekter	50
SUM ØVRIGE RENTEINTEKTER	74 486
SUM RENTEINTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	2 125 092
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	5
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	1 054 446
Renter på gjeld sifftet ved utstedelse av verdipapirer	303 805
Renter på ansvarlig lånekapital	25 231
SUM RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFFEKTIV RENTEMETODEN	1 383 487
Øvrige rentekostnader	24 036
SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	1 407 523

Note 14 - Provisjonsinntekter og -kostnader

	2024
Garantiprovisjon	322
Gebyrer betalingsformidling	23 586
Gebyrer forvaltningstjenester	65 637
Gebyrinntekter forsikring	279
Provisjoner eiendomsmegling	26 566
Andre provisjonsinntekter	13 149
GEBYR OG PROVISJONSINTEKTER	129 539
AAvgitt garantiprovisjon	936
Gebyrkostnader clearing/oppgjør	5 983
Gebyrkostnader forsikring	38 705
Andre provisjonskostnader	194
GEBYR OG PROVISJONSKOSTNADER	45 818

Note 15 - Forsikring

GJENFORSIKRINGSANDEL BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

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

BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Består av avsetning for ikke opptjent premie samt erstatningsavsetninger.

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

Erstatningsavsetninger dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. Denne betegnes som RBNS (Reported but not settled). I tillegg skal avsetningen dekke skader

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

NETTO FORSIKRINGSINNTEKTER

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

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

FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko er risiko for at de faktiske erstatningsutbetalingene overskrider den forventede skadeutbetalingen som utgjør

hoveddelen av den forhåndsfastsatte premien. Landkreditt skal ha et system for å kunne ta kalkule følge opp og styre disse slik at det sikres en forsvarlig For høy risiko kan innebære høyere inntekter i en periode, også økt sannsynlighet for negative hendelser og tross over tid kan innebære lav innføring og verdi. Styret stor vekt på at Landkreditt skal jobbe aktivt og kontinuerlig å overvåke lønnsomheten, samt til enhver tid ha hvilke risikoer som ligger i porteføljen. For å redusere forsikringsrisikoen benytter Landkreditt seg av reassuransesavtaler. Reassuranses avtaler beskytter Forsikring sin egenkapital og sikre en utjevning av risiko over tid gjennom proporsjonale og ikke-proporsjonale reassuranseskontrakter. Vurdering av reassuranses inngår som en del av Landkreditt sin produktutviklingsprosess for å utvide og endring av eksisterende produkter.

**TEKNISK REGNSKAP
2024**

	Motorvogn				Direkte forsikring				An					
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap		Transport	Assistanse			
Tall i tusen kroner														
Premieinntekter														
Forfalte bruttopremier	312 865	111 069	262 225	38 238	56 256	22 571	135 653	59 837	2 703	14 609	28			
Endring ikke opptjent brutto premie	-25 158	-12 075	-31 125	-585	393	-4 008	-4 301	-940	24	-663	-2			
Oppført brutto premie	287 707	98 993	231 100	37 653	56 649	18 563	131 352	58 897	2 727	13 945	25			
Avgitte gjentforsikringspremier	-29 038	-3 993	-1 739	-2 609	-1 668	0	-1 483	-371	0	-185				
Endring i gjenfors.andel uopptjent	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Påløpt gjentforsikringspremie	-29 038	-3 993	-1 739	-2 609	-1 668	0	-1 483	-371	0	-185				
Premieinntekter for egen regning	258 669	95 000	229 361	35 044	54 980	18 563	129 869	58 527	2 727	13 760	25			
Erstatningskostnader														
Brutto betalte erstatninger	-244 942	-47 474	-201 196	-25 044	-26 670	-17 537	-108 160	-43 054	-594	-8 482	-13			
Brutto endring i erstatningsavsetning	-77 017	-13 665	-25 619	-344	1 530	-5 684	324	-1 861	69	651	-1			
Brutto erstatninger	-321 959	-61 139	-226 816	-25 388	-25 141	-23 221	-107 836	-44 915	-525	-7 831	-14			
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	120 774	2 598	3 035	0	12 218	0	16 257	16 855	215	300				
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	-21 898	-1 908	-3 263	0	-14 534	0	-14 799	-21 352	8	-650	-1			
Gjenfors. andel erstatninger	98 877	689	-228	0	-2 316	0	1 458	-4 497	222	-350	-			
Sum erstatningskost. f.e.r.	-223 082	-60 450	-227 044	-25 388	-27 456	-23 221	-106 378	-49 412	-303	-8 181	-15			
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	35 586	20 551	16 317	9 656	27 524	-4 658	23 492	9 114	2 424	5 579	10			
Skadeprosent brutto	111,9	61,8	98,1	67,4	44,4	125,1	82,1	76,3	19,3	56,2				
Skadeprosent f.e.r.	86,2	74,6	93,3	72,4	49,9	125,1	81,9	84,4	11,1	59,5				

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

**TEKNISK REGNSKAP
2023**

	Motorvogn				Direkte forsikring				An			
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap		Transport	Assistanse	
Tall i tusen kroner												
Premieinntekter												
Forfalte bruttopremier	254 228	81 930	176 705	33 799	56 950	0	126 297	50 260	2 518	13 457	22	
Endring ikke opptjent brutto premie	-7 717	9	579	-986	490	0	-3 641	-1 179	-6	65	-	
Opptjent brutto premie	246 512	81 938	177 284	32 813	57 440	0	122 656	49 081	2 511	13 522	22	
Avgifte gjenforsikringspremier	-16 450	-1 530	1 912	-1 942	-1 184	0	-1 307	-225	12	16		
Endring i gjenfors.andel uopptjent	-39 502	-12 970	-32 205	0	-11 841	0	-16 737	-17 281	-382	-3 696	-4	
Påløpt gjenforsikringspremie	-55 951	-14 501	-30 294	-1 942	-13 024	0	-18 043	-17 507	-370	-3 680	-3	
Premieinntekter for egen regning	190 560	67 438	146 990	30 870	44 416	0	104 613	31 575	2 141	9 842	18	
Erstatningskostnader												
Brutto betalte erstatninger	-197 606	-52 811	-143 626	-13 854	-20 531	0	-94 482	-34 800	-890	-8 467	-12	
Brutto endring i erstatningsavsetning	-9 774	-9 742	-8 504	-5 853	-4 624	0	18 567	-14 820	-811	-924		
Brutto erstatninger	-207 380	-62 552	-152 130	-19 707	-25 155	0	-75 915	-49 619	-1 701	-9 391	-11	
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	65 523	13 922	33 866	0	10 618	0	26 442	18 495	286	2 205	3	
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	-20 285	-3 886	-8 504	0	-6 963	0	-17 190	5 533	-302	-121	-2	
Gjenfors. andel erstatninger	45 238	10 036	25 362	0	3 655	0	9 252	24 028	-17	2 084		
Sum erstatningskost. f.e.r.	-162 141	-52 516	-126 769	-19 707	-21 500	0	-66 663	-25 592	-1 718	-7 306	-10	
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	28 419	14 922	20 221	11 163	22 915	0	37 950	5 983	423	2 535	7	
Skadeprosent brutto	84,1	76,3	85,8	60,1	43,8	0	61,9	101,1	67,7	69,4		
Skadeprosent f.e.r.	85,1	77,9	86,2	63,8	48,4	0	63,7	81,1	80,2	74,2		

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

**Spesifikasjon av brutto
erstatningsavsetning 2024**

	Motorvogn			Direkte forsikring				An		
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Helse	Gruppeliv og uføre		Inntektstap	Transport
Tall i tusen kroner										
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-322 869	-63 239	-228 813	-21 981	-29 591	-23 221	-109 541	-47 316	-565	-8 545
Avviklingsresultat tidligere år	911	2 100	1 997	-3 408	4 450	0	1 705	2 401	40	714
Brutto erstatningskostnader	-321 959	-61 139	-226 816	-25 388	-25 141	-23 221	-107 836	-44 915	-525	-7 831

**Spesifikasjon av brutto
erstatningsavsetning 2023**

	Motorvogn			Direkte forsikring				An		
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Helse	Gruppeliv og uføre		Inntektstap	Transport
Tall i tusen kroner										
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-187 684	-58 625	-145 898	-17 062	-32 310	0	-71 221	-37 626	-1 680	-9 025
Avviklingsresultat tidligere år	-19 695	-3 927	-6 233	-2 645	7 154	0	-4 694	-11 993	-21	-365
Brutto erstatningskostnader	-207 380	-62 552	-152 130	-19 707	-25 155	0	-75 915	-49 619	-1 701	-9 391

Erstatningsavsetninger	Motorvogn			Direkte forsikring							
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	An
31.12.2024 (Tall i tusen kroner)											
RBNS	210 987	30 240	46 261	14 086	36 512	2 872	67 849	46 263	1 406	1 627	2
IBNR	24 755	35 463	15 274	6 981	75 795	2 812	41 409	25 872	188	799	7
ULAE	3 084	2 691	2 300	2 474	8 424	0	3 956	2 633	71	296	
Brutto erstatningsavsetning	238 826	68 394	63 835	23 541	120 731	5 684	113 214	74 768	1 665	2 722	10
Gjenforsikringsandel	-122 571	-13 209	-3 901	0	-36 656	0	-32 666	-17 019	-62	-512	-
Netto erstatningsavsetning	116 256	55 185	59 933	23 541	84 075			57 749	1 602	2 210	10

Årsregnskap regnskapsåret 2024 01 838745512

Erstatningsavsetninger	Motorvogn			Direkte forsikring							
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	An
31.12.2023 (Tall i tusen kroner)											
RBNS	122 261	18 971	24 302	17 183	37 861	0	68 108	47 762	1 293	2 066	2
IBNR	28 564	33 510	12 429	6 284	75 959	0	41 160	22 625	363	944	6
ULAE	3 620	2 248	1 484	2 405	8 441	0	4 270	2 519	78	364	
Brutto erstatningsavsetning	154 445	54 729	38 215	25 872	122 261	0	113 538	72 907	1 734	3 373	9
Gjenforsikringsandel	-55 541	-15 117	-6 636	0	-51 190		-47 465	-38 371	-55	-1 162	-1
Netto erstatningsavsetning	98 905	39 612	31 579	25 872	71 071	0		34 535	1 679	2 211	7

RBNS (Reported but not settled) dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. IBNR (Incurred but not reported) skal dekke skader som er inntruffet, men ikke meldt til. For inntrufne ikke meldte skader avsettes det ved hjelp av statistiske metoder, beregnet av aktuar. ULAE (Unallocated Loss Adjustment Expenses) skal dekke kostnaden ved å gjøre opp for en skad. Forsikringspremien oppføres i takt med forsikringsperioden. Ikke opptjent premie er den delen av premien som ikke er opptjent i inneværende periode.

	Motorvogn			Direkte forsikring				An	
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Helse	Gruppeliv og uføre		Transport
31.12.2024 (Tall i tusen kroner)									
Ikke opptjent bruttopremie	137 620	47 586	106 171	19 550	18 958	4 018	74 331	1 379	6 775
Gjenforsikringsandel	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	137 620	47 586	106 171	19 550	18 958	4 018	74 331	1 379	6 775

	Motorvogn			Direkte forsikring				An	
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Helse	Gruppeliv og uføre		Transport
31.12.2023 (Tall i tusen kroner)									
Ikke opptjent bruttopremie	112 741	35 530	74 916	18 974	19 317	2	70 007	1 406	6 111
Gjenforsikringsandel	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	112 741	35 530	74 916	18 974	19 317	2	70 007	1 406	6 111

	2024	
	Brutto	Egenregning
Naturskadepoolen		
(Tall i tusen kroner)		
Avsetning for ikke opptjent premie	7 986	7 986
Erstatningsavsetning	24 579	24 579
Totalt	32 565	32 565

Avsetning til naturskadekapital er ment å dekke mulige fremtidige utbetalinger til erstatninger knyttet til fremtidige naturskader. Avsetningen reflekterer forsikringsrisiko, og foretas med utgangspunkt i de avsetningene som er knyttet til fremtidige hendelser som en forpliktelse og er derfor klassifisert som egenkapital. Avsetningene knyttes til fremtidige hendelser som en forpliktelse og er derfor klassifisert som egenkapital. Selskapet tegner naturskadeforsikring etter naturskadeforsikringsloven, og er gjennom dette medlem i Naturskadepoolen. Andel for 2024 er 0,9432 %.

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 og Landkreditt Konsern. For ytterligere informasjon om risiko- og kapitalstyring henvises det til konsernets Pilar 3-dokument. Sistenevnte oppdateres årlig og er tilgjengelig på Landkreditt Bank sin hjemmeside.

Beregning av kapitalbehov og regulatorisk kapital

Konsernets kapitalvurdering baseres på kvantifisering av kapitalbehov for de enkelte risikoområdene. Standardmetoden benyttes 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 «unlikelihood to pay». Eksempel på sistenevnte kategori er konkurs eller spesifisert tapsavsetning.

Konsernet benytter basismetoden for beregning av operasjonell risiko. Konsernet har ikke handelsporteføljer og holder således ikke kapital med særskilt formål relatert til dette.

Kapitalkrav

De formelle minstkravene til egenkapital innebærer at konsernet skal ha en kapitaldekning på minimum 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 minstkravet utgjør til enhver tid summen av de formelle minstkravene, Pilar 2-tillegget fastsatt av Finansilsynet (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

	31.12.2024	31.12.2024
ANSVARLIG KAPITAL	4 527 306	4 244 340
KJERNEKAPITAL	4 275 428	3 950 388
REN KJERNEKAPITAL	4 076 478	3 751 408
Opplyst egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	4 188 206	3 854 551
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-2 520	-2 930
Andre immaterielle eiendeler	-109 208	-100 220
Fondsobligasjonskapital	198 950	198 950
Ansvarlig lånekapital	251 878	293 950
SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG	17 114 749	16 805 000
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR KREDITT-, MOTPARTS- OG FORRINGELSESRISIKO	15 838 793	14 729 470
Institusjoner	434 228	471 000
Regionale myndigheter	0	0
Foretak	15 879	2 629
Massemarkedsengasjementer	2 084 280	1 116 100
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	11 819 606	13 617 940
Forfalte engasjementer	174 832	204 000
Obligasjoner med fortrinnsrett	133 897	178 970
Andeler i verdipapirfond	406 624	365 200
Egenkapitalposisjoner	630 552	630 600
Øvrige engasjementer	138 895	142 850

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

BEREGNINGSGRUNNLAG FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO	0
VALUTA	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO	
BASISMETODE	1 275 956
REN KJERNEKAPITALDEKNING	23,82
KJERNEKAPITALDEKNING	24,98
KAPITALDEKNING	26,45
UVEKTET KJERNEKAPITALANDEL	10,67
	10,

Kontrollkomiteen	Styre honorar og andre ytelser ¹⁾		Lønn	Periodisert pensjonskostnad		Samlet godtgjørelse 2023		Samlet godtgjørelse 2022
	Lønn	and		periodisert pensjonskostnad	and	godtgjørelse 2023		
Hans Kristian Teien, leder	49	0	0	0	49	50		
Marte Halvorsen, vara	27	0	0	0	27	0		
Hege Kristin Hjeltnveit Ryhaug	16	0	0	0	16	0		
Jørn Gunnar Ellingsen	48	0	0	0	48	7		

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

Konsernledergruppen	Lønn		Utført bonus i 2024		Andre skattepliktige ytelser	Periodisert pensjonskostnad ¹⁾		Sum 2024	Sum 2023
	Lønn	and	bonus	and		periodisert pensjonskostnad	and		
Ole Laurits Lønnum, konsernsjef	3 414	0	0	345	1 052	4 811	4 500		
Jockim Kase, visekonsernsjef	2 562	121	0	0	212	2 895	2 463		
Einar Storsul, direktør marked og IKT	2 278	108	20	20	214	2 620	2 464		
Jannicke Amundsen Bricaud, direktør salg kunde	1 872	89	0	0	215	2 176	1 920		
Siw Farstad, HR direktør	1 593	75	63	63	215	1 946	1 825		
Øystein Haugen, direktør risikostyring	1 852	88	0	0	212	2 152	2 026		
Anders Petter Wik, adm.dir. Landkreditt Forvaltning	2 155	291	0	0	250	2 696	2 707		
Ane Wiig Syvertsen, adm.dir. Landkreditt Forsikring	2 312	0	7	7	220	2 538	2 442		

¹⁾ Alle har innskuddsbasert pensjon.

²⁾ Alle har utlånsbetingelser som for ansatte generelt.

Landkredit 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. Kon-

sernets 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. Opprjønt variabel godtgjørelse i 2024 utgjør 10 746 (6 625).

Ordinær pensjonsalder for konsernsjef følger aldersgrensen i den kollektive tjenestepensjonsordningen slik denne er til enhver tid.

Det er gjensidig mulighet for fratredelse fra 62 år. Slutter konsernsjef i stillingen vil det på gitte vilkår etterlønn i 6 måneder, regnet fra utløpet av oppsigelsesfristen. Pantesikret utlån til ansatte pr 31.12.2024 utgjør 6 millioner kroner. Skattepliktig rentefordel knytter til rentesubsidier utgjør 1 613 (177).

Revisjonskostnader

Revisjonshonorar	2 370
Andre tjenester utenfor revisjonen	31
Andre attestasjoner	87
Skatt, rådgivning	0
SUM	2 489

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.

Note 18 - Aksjer, obligasjoner ol. vurdert til virkelig verdi

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

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

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 verdilendring 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 verdilendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" mens utbytte inngår i "Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter".

Finansielle eiendeler blir testet for nedskrivning.

Reitingslinjene 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 Finansstilsynets modul for evaluering av risiko som blant annet inneholder kvantifisering av tapspotensialet. Styret mottar månedlig og kvartalsvis rapportering.

Netto verdilendring på verdipapirer vurdert til virkelig verdi Oppstår fra realiserte og urealiserte gevinster og tap på rentebærende verdipapirer og andre renteinstrumenter.

Netto inntekt/tap på aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi

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

Retningslinjer og rammer

Retningslinjene for investeringer i obligasjoner inneholder rammer for likviditet, samlede durasjon, krav til likviditet, eksponering pr motpart i forhold til gjeld og samlede balanse samt rammer som bygger på Finansstilsynets modul for evaluering av risiko som blant annet inneholder kvantifisering av tapspotensialet. Styret mottar månedlig og kvartalsvis rapportering.

Se også presentasjon av maksimale eksponeringer i note 29

	31.12.2024	31.12.2023
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	578 680	578 433
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	265 469	246 900
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 338 974	1 789 771
Rentefond	1 159 590	1 015 055
Aksjefond	73 160	63 033
Eiendomsfond	31 900	30 971
Andre aksjer og andeler	3 536	3 553
SUM AKSJER OG OBLIGASJONER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	3 451 311	3 727 716

Pr 31.12.2024 utgjør effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 5,65 prosent (6,03 prosent). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigert for periodisering av over-/underkurs. Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 174 dager (164 dager).

Sertifikater, obligasjoner og andeler i rentefond	Risiko-vekt ¹	2024			2023		
		Anskaffelses-kost	Bokført verdi ²	Andel børsnotert	Anskaffelses-kost	Bokført verdi ²	Avk
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	570 710	578 680	100 %	571 952	578 433	
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 331 358	1 338 974	100 %	1 783 244	1 789 778	
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	257 278	265 469	100 %	243 155	246 907	
Rentefond	20-100 %	1 141 945	1 159 590	n.a.	1 004 513	1 015 059	
1) Risikovekt benyttes ved beregning av selskapets kapitaldekning							
2) Bokført verdi er lik virkelig verdi							
Andeler i aksjefond og eiendomsfond		Bokført verdi 31.12.2024	Bokført verdi 31.12.23	Avkastning 2024	Bokført verdi 31.12.23		
Aksjefond		73 160		9 906	63 031		
Eiendomsfond		31 900		924	30 977		
*) Bokført verdi er lik virkelig verdi							

Andre aksjer og andeler	Organisasjonsnummer	Antall aksjer/andeler	Eierandel	Kostpris	31.12.2024 Bokført verdi
Vipps AS	918 713 867	1 729	0,14 %	742	742
Bankenes ID-Tjeneste	988 477 052	7 700	7,70 %	14	14
Landbrukets Dataflyt SA	870 309 372	1	n.a.	370	370
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920 013 015	2 912	0,560 %	212	212
VN Norge AS	821 083 052	n.a.	n.a.	0	2 197
SUM				1 339	3 536

Bokført verdi er lik virkelig verdi

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter

	2023	2024
Netto verdiendring og gevinst/-tap på rentebærende verdipapirer	35 525	40 033
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksje- og eiendomsfond	5 478	10 866
Netto gevinst/-tap på valuta	52	-57
SUM NETTO INNTEKT PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	41 055	50 842

Se note 2.8 vedrørende prinsipper for verddivurdering

Note 19 - Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

IMMATERIELLE EIENDELER

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, inntektstøres 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 innjening 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. Regnskapført beløp knytter til utskiftede

eiendeler resultatføres. Øvrige revedlikeholdskostnader føres over perioden utgiftene pådras.

Driftsmidler avskrives etter den linje slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost over forventet utnyttbar

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

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, vurderes på hver balansedag og er høyere enn estimert gjenvinnbar verdi enn til gjenvinnbart beløp

Gevinst og tap ved avgang og resultater fra andre gevinster/-tap, netto og ut mellom salgspris og balanseførte

	Immaterielle eiendeler	Goodwill	Anleggsmidler	Eiendom	Bruksretter	Totale varig
Anskaffelseskost 01.01.2024	276 851	58 846	40 157	2 405	184 056	
+ Tilgang dette år	39 103	0	15 594	0	9 264	
- Avgang dette år	0	0	0	0	34	
ANSKAFSELSESKOST 31.12.2024	315 954	58 846	55 751	2 405	193 354	
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2024	136 697	0	29 784	0	82 430	
+ Årets avskrivninger	22 576	0	3 871	0	20 229	
- tidligere års avskrivning ved salg			0	0		
AKK. ORDINÆRE AVSKRIVNINGER 31.12.2024	159 273	0	33 655	0	102 659	
BOKFØRT VERDI 31.12.2024	156 680	58 846	22 096	2 405	90 695	
Avskrivningssatser:	0-33 %		10-33 %	0-5 %		

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

Goodwill er knyttet til kjøpet av aksjene i Landkreditt Eiendom AS og Landkreditt Forsikring AS. Goodwill er testet per 31.12. og det er ingen indikasjoner på behov for nedskrivning av goodwill. Nedskrivningstesten viser også at like endringer i estimatene som er benyttet for at bokført verdi skal være høyere enn gjennvinnbart beløp. Gjennvinnbart beløp har blitt beregnet ved å estimere bruksverdien og er basert på ledelsens beste estimat. Disjunkt beløp er utledet fra gjennomsnittlig kapitalkostnad (Wacc) før skatt. Det er benyttet en kontantstrøm på fire år, samt et for å beregne nåverdien. Estimerte kontantstrømmer for perioden 2025 – 2028 er basert på godkjente planer. Testen er basert på tall fra 2025. Det er ikke gjennomført scenarietesting da overskytende beløp er vesentlig høyere enn g

Årsrapport 2024

129

Investeringer i og salg av anleggsmidler

Investeringer

2020	33 634
2021	41 918
2022	44 083
2023	35 897
2024	54 697

Note 20 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortiser

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.

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

Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost 31.12.2024

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2023	Egenbehold.	Netto utses 31.12.
NO0013277582	09.07.2024	09.04.2025	200 000	0	2
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750 000	0	7
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	850 000	0	8
NO0012939000	08.06.2023	08.03.2028	1 000 000	0	10
NO0013387282	30.10.2024	29.10.2027	800 000	0	8
NO0013326066	05.09.2024	01.10.2029	150 000	0	1
NO0010860067	01.08.2019	24.02.2025	160 000	0	1
NO0010887136	03.07.2020	03.07.2025	370 000	0	3
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	1 000 000	0	10
NO0012904111	03.05.2023	03.05.2028	400 000	0	4
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	500 000	0	5
NO0013310706	09.08.2024	09.08.2029	650 000	0	6
SUM			6 830 000	0	68

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost 31.12.2023

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2022	Egenbehold.	Netto utses 31.12.
NO0010850142	16.04.2019	16.04.2024	650 000	253 000	3
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750 000	0	7
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	650 000	0	6
NO0012939000	08.06.2023	08.03.2028	500 000	0	5
NO0010860067	01.08.2019	24.02.2025	750 000	0	7
NO0010882020	13.05.2020	13.09.2024	478 000	200 000	2
NO0010887136	03.07.2020	03.07.2025	500 000	0	5
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	1 000 000	0	1
NO0012904111	03.05.2023	03.05.2028	400 000	0	2
NO0010836091	15.11.2018	22.02.2024	20 000	0	5
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	500 000	0	5
SUM			6 198 000	453 000	57

	31.12.2024	31.12.
Markedsverdi av innlån vurdert til amorfisert kost	6 889 909	5 761
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.
Gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter regnskapsavslutning	0	5 744
Gjeld som har kortere løpetid	6 830 000	5 744
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	6 830 000	5 744

Note 21 - Ansvarlig lånekapital til amortisert kost og fondsobligasjonskapital

I konsernet er det Landkreditt Bank og Landkreditt Forsikring som har tatt opp ansvarlig lånekapital, mens det er kun Landkreditt Bank som har tatt opp 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

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

	31.12.2024		31.12.2023	
	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi	Pålydende
Ansvarlig lånekapital	332 594	330 000	374 737	374 737
Fondsobligasjonskapital	198 950	200 000	198 950	200 000
SUM	531 544	530 000	573 687	574 737

Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2024	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2023
NO0012834904	09.02.2023	09.08.2033	175 000	0	175 000
NO0013097162	14.12.2023	14.03.2034	75 000	0	75 000
NO0012923251	24.05.2023	24.05.2033	80 000	0	80 000
SUM			330 000	0	330 000

Fondsobligasjonskapital Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2024	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2024
NO0012883232	03.04.2023	Evigvarende	50 000	0	50 000
NO0012433293	08.02.2022	Evigvarende	50 000	0	50 000
NO0012785700	21.12.2022	Evigvarende	100 000	0	100 000
SUM			200 000	0	200 000

MARKEDSVERDI AV ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSKAPITAL	VURDERT TIL AMORTISERT KOST
	31.12.2024
	546 133

Kontantstrøm gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån og fondsobligasjonskapital	Emittert	Forfalt/innløst
Nominelle verdier	31.12.2024	31.12.2024
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	0	42 000
Fondsobligasjonskapital	0	0
SUM TILLEGGSKAPITAL	0	42 000

Note 22 - Pensjonsforpliktelser

Selskapene i konsernet har like pensjonsordninger. Pensjonsordningene er finansiert gjennom innbetalinger til forsikringselskaper, fasisatt basert på periodiske aktuarberegninger. Konsernet har nå bare innskuddsplaner.

Konsernets pensjonsordninger klassifiseres som innskuddspensjon, og tilfredstillere kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. I tillegg har konsernselskapene, med unntak av Landkreditt Eiendom, en AFP-ordning som foreløpig regnskapsføres som innskuddsbaserte ordninger. Kostnaden for denne i 2024 utgjør 3.527 (3.150).

Totalt kostnadsført på innskuddsbaserte pensjonsordninger i 2024 utgjør 20.745 (16.723).

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 de øvrige forpliktelsene knyttet til de månedlige utbetalingene nevnt over. Den usikre pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær oppføringsmetode. 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 kredittrverdighet. 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 kredittrverdighet, konsentret til OMF. Det norske OMF-markedet har blitt mer velutviklet etter finansskrisen, 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 ytelses- eller kostnadsføres eller inntektsføres løpende i resultatregnskapet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er beifaget 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	Forsikret ordning
Diskonteringsrente	3,40 %	4,4
Årlig lønnsvekst	2,66 %	2,5
Regulering av pensjoner under utfbetaling	0,00 %	2,4
Regulering av Folkestrygdens grunnbeløp	3,25 %	3,5
Renteberegning på fondsmidler	n/a	4,4
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgift	19,10 %	19,1

	2024	2023
Påløpt pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	13 196	12 000
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	872	872
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	583	583
Planendring	0	0
Aktuarielt tap (gevinst)	1 477	1 477
Oppgjør	0	0
Arbeidsgiveravgift av innbetaling pensjonsmidler	-54	-54
Pensjonsutbetalinger	-383	-383

PÅLØPT PENSJONSFORPLIKTELSE VED PERIODENS SLUTT

	15 690	13 000
--	---------------	---------------

*: Sammenligningstall for 2023 er endret, grunnet 2,4 mill for lave pensjonsforpliktelse i aktuatoppgaven

Bevegelser pensjonsmidler

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

Avstemming – balanseført pensjonsforpliktelse

Balanseført pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	13 196	12
Resultatført pensjonskostnad	1 455	1
Aktuarielt tap/(gevinst) ført mot egenkapital	1 477	-
Innbetalinger inklusive arbeidsgiveravgift	-54	-
Utført pensjon over drift inklusive arbeidsgiveravgift	-383	-

BALANSEFØRT PENSJONSFORPLIKTELSE INKL ARBEIDSGIVERAVGIFT *)

*) Inkludert arbeidsgiveravgift med:	15 690	13
Korreksjon 2023 ¹	-54	-2
Øvrige forpliktelser/tilleggspensjoner ²	3 615	3
TOTALE PENSJONSFORPLIKTELSE I BALANSEN	19 305	14

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

Årets pensjonsopptjening, Service Cost	872
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	583
Renteberegning på pensjonsmidlene	0
Resultatført planendring	0
Overgangsordning AFP	0
Korreksjon fra tidligere år	2 573
Administrasjonskostnader	0
Oppgjør	0
PENSJONSKOSTNAD	4 028

1

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512**Forutsetninger**

31.12.2024

Amortiseringsfaktor (forventet gjensvarende tjenestetid)

12,92

Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgiftsfaktor

19,10

1

Demografiske data

Antall yrkesaktive

1

Gjennomsnittsalder - yrkesaktive

n/a

Sum lønn

n/a

Gjennomsnittlig lønn

n/a

Antall pensjonister

4

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

Endringer i obligasjonsrentene:

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

Årsrapport 2024

140

	Usikrede ordninger
Netto periodisert pensjonskostnad 2024	
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	1 699
Forsikring uføre - og barnepensjon i forb.m. innskuddsordning	610
Innskuddpensjonsordning	20 745
AFP	3 527
Pensjoner utbetalt over drift	352
Rentekostnad tilleggs pensjoner	172
Sum total pensjonskostnad i resultatet	31 135

Årsrapport 2024

141

31.12.2024

Avstemning av pensjonsordningens finansierede status mot beløp i balansen	Uforsikrede ordninger
Pensjonsforpliktelser (brutto)	19 305
Pensjonsmidler (markedsverdi)	0
Ikke resultatførte estimatendringer og avvik	0
Netto pensjonsmidler (-forpliktelser)	19 305

Pr. 31.12.2024 er estimatavviket innregnet over utvidet resultat. For konsernet og morbanken betyr det at pensjonsforpliktelsen ble økt med 1.477 og egenkapitalen redusert med 1.152 etter skatt.

Sensitivitetsanalyse ytelsesordning 2024 basert på følgende forutsetninger:

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

	Usikret ordning
Brutto opplyst pensjonsforpliktelse 31.12.2024	15 690
Årets pensjonsopptjening pr 31.12.2024	872
Endring i 1.000 hvis forutsetninger endres +/- 0,5 prosent	
Estimert pensjonsforpliktelse	Usikret ordning - 0,5 prosent
Diskonteringsrente	15 355
Lønnsregulering	12 829
Pensjonsregulering	11 565
Årets pensjonsopptjening	Usikret ordning - 0,5 prosent
Diskonteringsrente	987
Lønnsregulering	779
Pensjonsregulering	N/A

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

	Usikret ordning + - 0,5 prosent	Usikret ordning +
Estimert pensjonsforpliktelse		
Diskonteringsrente	11,7 %	
Lønnsregulering	-6,7 %	
Pensjonsregulering	-15,9 %	
Årets pensjonsoppføring		
Diskonteringsrente	17,0 %	
Lønnsregulering	-7,6 %	
Pensjonsregulering	N/A	

Note 23 - Skattekostnad

Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel

	2024	
Anleggsmidler	14 621	1
Leieavtaler	-2 572	-
Aksjer og rentepapirer	29 262	1
Pensjoner	-19 305	-1
Korrigerings for direkte balanseførte forskjeller	0	
Omløpsmidler/kortsiktig gjeld	231	
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	0	

GRUNNLAG FOR UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL I BALANSEN

Utsatt skattefordel/utsatt skatt	5 376
Ikke opptært utsatt skattefordel	0

UTSATT SKATT/ SKATTEFORDEL I REGNSKAPET

22 238
5 376
0
5 376

Årsrapport 2024

145

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

Resultat før skattekostnad	460 244	41
Endring i forskjeller som ikke skal inngå i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	0	
Permanente forskjeller	-9 270	-5

GRUNNLAG FOR ÅRETS SKATTEKOSTNAD

Estimatavvik pensjon direkte balanseført	0	36
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	15 855	
Endring i underskudd til fremføring	0	-
Stiftelses-/emisjonskostnader som er ført direkte mot egenkapitalen	0	
Mottatt konsernbidrag direkte balanseført	0	

GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT I RESULTATREGNSKAPET

Stiftelses-/emisjonskostnader som er ført direkte mot egenkapitalen	0	36
Mottatt konsernbidrag direkte balanseført	0	
- korreksjon for konsernbidrag etter IFRS uten effekt på skattekostnad	0	
Avgitt konsernbidrag	0	

SKATTEPLIKTIG INNTEKT (GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT I BALANSEN)

395 685

Fordeling av skattekostnaden

2024

Betalbar skatt (i prosent av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	107 399	9
For mye, for lite avsatt i fjor	-1 732	

SUM BETALBAR SKATT

105 667

Skatt estimatavvik direkte balanseført	0	9
Endring i utsatt skatt/skattefordel	4 083	
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	0	
Skatt på utvidet resultat	341	
Andre forskjeller	-1 828	

SKATTEKOSTNAD (I PROSENT AV GRUNNLAG FOR ÅRETS SKATTEKOSTNAD)

108 263

10

Note 24 - 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 tidshorisont. Markedsrisiko inkluderer renterisiko. Konsernet tar kun i meget beskjeden grad aksjerisiko og valutarisiko. Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom eiendeler og gjeld. Det kan også være renterisiko knyttet til poster utenfor balansen.

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 markedrentene. 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.

LIKVIDITETSRIKISIKO

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 finansieringssområdet 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 forpliktelsen 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 både på meget kort og mellomlang sikt har tilstrekkelig likviditet til å møte sine forpliktelser. I det mest utfordrende tilfellet vil det mest sannsynligvis være tilstrekkelig likviditet til å møte sine forpliktelser på et noe lengre perspektiv.

Likviditetsrisikoen følger opp dataene innen tidsperioder som daglig, ukevis og halvårlig. Likviditetsrisikoen er et resultat av den løpende utarbeidet en beredskapsplan som er tilgjengelig på et minimum årlig.

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten fall
Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallsidspunkt 31.12.2024						
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost 1)	0	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	26 292 934	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	29 107	224 859	1 563 208	5 841 798	0	0
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	0	6 068	17 631	72 477	392 123	0
Brutto forsikringsforpliktelser	52 676	99 498	450 668	525 224	58 817	0
Leieforpliktelser	5 289	-257	15 229	58 439	15 101	0
SUM G-JELD	26 380 007	330 168	2 046 736	6 497 938	466 041	0

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 repressingstidspunkt 31.12.2024

	Innfil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten pristreg.
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81 988	0	0	0	0	0
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 238 846	0	0	0	0	0
Utlån og fordringer på kunder	122 118	33 941 105	50 701	74 664	0	-19 059
Rentebærende verdipapirer ol til virkelig verdi	1 087 262	1 790 303	464 860	290	0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	76 696	31 900	0	0	0	0
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	226 754
Goodwill	0	0	0	0	0	58 846
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	156 680
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	115 196
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	73 390
SUM EIENDELER	2 606 911	35 763 308	515 561	74 954	0	611 807
						3

Årsrapport 2024

148

Innlån fra kreditinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	26 292 934	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amortisert kost	2 040 296	0	4 682 144	0	0	151 526	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Betalbar skatt	0	52 833	0	52 833	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Annen gjeld	0	0	0	91 179	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	177 196	
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 376	
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	19 305	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	68 721	
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 186 884	
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	332 594	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32 754	
Egenkapital	53 684	154 123	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 178 159	
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2 093 979	31 514 628	163 318	151 526	0	5 649 089	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
NETTO RENTEKSPONERING	512 931	4 248 680	352 243	-76 572	0	-5 037 283	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	1 %	11 %	1 %	0 %	0 %	-13 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	-13 %	

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingsid mellom aktiva og passivposter. Konsernet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balanseposter. Pr 31.12.24 er renterisiko beregnet og rapportert etter ny metode. Den beregnes nå for seks ulike scenarioer, 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 repressingstidspunkt 31.12.2023

	Innfil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten pristreg.
Kontanter og fordringer på sentralbanker	73 363	0	0	0	0	0
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 389 271	0	0	0	0	0
Utlån og fordringer på kunder	0	29 826 091	29 416	140 183	0	158 600
Rentebærende verdipapirer ol til virkelig verdi	1 311 912	1 850 180	467 794	290	0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	97 543	0	0	0	0	0
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	217 500
Goodwill	0	0	0	0	0	58 846
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	140 154
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	114 404
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	96 082
SUM EIENDELER	2 872 090	31 676 271	497 210	140 473	0	785 586
						3

150 Årsrapport 2024

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost	271	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	24 348 891	0	0	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amortisert kost	1 561 964	4 203 420	0	0	0	0	0	0	0	0
Betalbar skatt	0	47 976	47 976	0	0	0	0	0	0	0
Annen gjeld	0	0	0	0	0	0	0	0	0	251 567
Forpliktelse ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 285
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14 029
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	0	0	0	0	56 139
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	0	0	0	0	978 332
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	374 737	0	0	0	0	0	0	0	0
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	0	0	0	31 521
Egenkapital	51 127	150 783	0	0	0	0	0	0	0	3 851 612
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	1 613 362	29 125 807	47 976	0	0	0	0	0	0	5 184 484
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	1 258 728	2 550 464	449 234	140 473	0	0	0	0	0	-4 398 898
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	3 %	7 %	1 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	-12 %

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivposter. Konsernet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balanseposter. Basert på konsernets balanse pr 31.12.2023 gir et parallelt skift i rentekurven på ett prosentpoeng en total renterisiko på 12 682. Resultatet etter skatt og egenkapitaleffekten blir 9 511.

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

Landkreditt Bank har innskudd fra kunder, og den geografiske fordelingen er:

	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	3 386 402	12,9
Rogaland	1 661 558	6,4
Svalbard	1 778	0,0
Telemark	633 180	2,4
Troms	652 171	2,5
Trøndelag	1 658 661	6,3
Utland	247 267	0,9
Vestfold	1 766 088	6,8
Vestland	1 865 201	7,2
Østfold	1 977 512	7,6
SUM	26 292 935	100

	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	3 306 640	13,6
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	9,2
Vestland	1 681 588	6,8
Viken	8 650 236	35,0
Svalbard	3 449	0,0
Utlend	98 560	0,4
SUM	24 348 891	100

	31.12.2024	31.12.2023
Innskudd fra kunder		
Privatmarkeds kunder	19 482 157	17 954 107
Næringslivskunder	6 810 778	6 394 783
SUM	26 292 935	24 348 890
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	388 629
Tjenesteytende næringer	1 120 485	1 102 811
Øvrige kunde grupper	0	0
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	6 810 778	6 394 783

Konsernet har 3.485.962 (2.950.619) i innskudd fra kunder med fastsatt løpetid.

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

	2024
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0,00
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	4,12
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5,15
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	6,61

Note 27 - Kontantstrøm fra finansiering

Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2023

	Gjeld 1.1	Opptak av ny gjeld	Tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2024	Renter betalt 2023	Amortisering over- / underkurs
Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	271	-271	0	0	5	-5	10 39
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost	5 765 384	2 498 310	454 306	-1 867 994	324 359	-310 794	
Leieforpliktelser	105 590	9 270	0	-23 950	2 891	0	
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	374 737	0	0	-42 000	25 231	-25 374	

Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2023

	Gjeld 1.1	Opptak av ny gjeld	Tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2023	Renter betalt 2023	Amortisering over- / underkurs
Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	267	5	0	0	9	-9	-3 55
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost	7 425 839	1 099 700	-454 171	-2 308 138	320 516	-314 810	
Leieforpliktelser	59 213	66 258	0	-21 453	1 573	0	
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	331 725	42 000	0	0	21 554	-20 542	

Note 28 - Nærstående parter

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

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

Se i tillegg note 17 Ledende ansatte.

Note 29 - Maksimal kredittrisikoeksponering

	2024	2023
Innskudd fra kunder		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81 988	73 866
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 238 846	1 389 277
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81 988	73 866
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 238 846	1 389 277
Utlån og fordringer på kunder	34 169 530	30 154 293
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 342 714	3 630 175
SUM BALANSEFØRTE EIENDELER MED KREDITTEKSPONERING	38 833 078	35 247 108
Forpliktelser:		
Betingede forpliktelser - garantier	14 215	744
Ubenyttede kreditter	5 395 064	4 802 483
Sum finansiell garantistillelse	5 409 279	4 803 227
TOTAL KREDITTEKSPONERING	44 242 357	40 050 325

Note 30 - Annen gjeld

	2024
Interimskonti / tidsforskjeller i oppgjør (Nets og datasentraller)	16 991
Skatteprekk og annen gjeld i forbindelse med ansatte	17 368
Leverandørgjeld	41 928
Forpliktelser leiekontrakter IFRS 16	93 801
Formuesskatt	9 332
Betalbar skatt	105 667
Tapsavsetning på garantier og ubenyttede rammer	3 603
Forpliktelser i forbindelse med forsikringsvirksomhet	78 445
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring / reassurans	6 892
Annen gjeld	14
SUM ANNEN GJELD	374 042

Note 31 - 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 iverksettelsestidspunktet en bruksrett og en leieforpliktelse.

Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er selskapets/konsernets marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller 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 balanseføres av bruksretten er redusert til null.

Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretts- skaffelseskost, det vil si leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalinger pluss forskuddsleie og eventuelle direkte anskaffelseskost) etterfølgende perioder måles bruksretten ved anvendelse av anskaffelsesmodell.

Bruksretten inngår i linjen «Vårlige driftsmidler» mens leie inngår i linjen «Annen gjeld».

Landkreditt som leietaker

Bruksrettseiendel

Bruksrettseiendel er relatert til leie av kontorlokaler og er presentert sammen med anleggsmidler (se note 15).

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

	2023
Landkreditt som leietaker	2023
Balanse 01.01.2024	101 625
Korreksjon knyttet til justering av leie	7 239
Tilgang leieavtale	2 027
Avgang leieavtale	34
Årets avskrivning	-20 229
BALANSE 31.12.2024	90 695

Leieforpliktelse

Leieforpliktelse er presentert under Annen gjeld i balansen.

Forfallsanalyse av leieforpliktelser (kontraktsmessig forfall - udiskontert) fremgår av note 24

Beløp i resultatregnskapet

	2024
Rente på leieforpliktelse	2 891
Kostnader knyttet til kortsikrte leieavtaler	0
Kostnader til leie der underliggende eiendeler har lav verdi	0

Samlede utgående konstantstrømmer for leieavtaler utgjorde 22 738 (21 453)

Landkreditt har forlengelsesopsjoner knyttet til husleiekontrakt. Samlet udiskonterte konstantstrømmer knyttet til forlengelsesopsjoner som ikke er inkludert i leieperioden utgjør 75 477

Landkreditt som utleier

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

Renteinntekter for året utgjorde 10 (51)

Tabellen under viser forfallsanalyse av udiskonterte utestående leiebetalinger avstemt mot netto balanseført verdi. Utleiekontrakten ble terminert i 2024.

Renteinntekter for året utgjorde 10 (51)

Tabellen under viser forfallsanalyse av udiskonterte utestående leiebetalinger avstemt mot netto balanseført verdi. Utleiekontrakten ble terminert i 2024.

Landkreditt som utleier**2024**

Opptil ett år	0
Mellom ett og to år	0
Mellom to og tre år	0
Mellom tre og fire år	0

SUM**0****UOPPTJENT****0****BALANSEFØRT VERDI (NETTOINVESTERING I LEIEAVTALEN)****0**

Note 31 - Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 13. februar 2025.

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

Landkreditt SA

Årsregnskap 2024



kap re

Resultatregnskap

(Alle tall i hele tusen)	Note	2024
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av fordringer på kredittinstitusjoner	10	17
Øvrige renteinntekter av rentebærende papirer	4,6	1 893
Sum renteinntekter og lignende inntekter		1 910
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	10	-674
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden		-674
Netto renteinntekter		1 236
Provisjonskostnader fra banktjenester		-16
Utbytter og inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	9,10	38 532
Utbytter og inntekter av andre eierinteresser		0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	9,10	108
Andre driftsinntekter		116
Sum andre inntekter		38 740
Lønn og andre personalkostnader	11	-2 501
Driftskostnader		-20 429
Sum personal- og driftskostnader		-22 930
Resultat før skatt		17 046
Skattekostnad	12	8
Årsresultat		17 038

Utvidet resultat	Note	2024
Årsresultat		17 038
Sum resultatелемeнtеr som ikke vil bli reklassifisert til resultat etter skatt		0
Øvrige resultatелемeнtеr som senere kan bli reklassifisert til resultat etter skatt		0
Totalresultat for perioden		17 038
Overføringer og disponeringer	Note	2024
Overført til/-fra annen egenkapital		17 038
Sum overføringer og disponeringer		17 038

Balanse

Eidendeler (hele tusen kroner)	Note	31.12.2024	31.12.2023
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	14	2 899	2 576
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	6	20 869	18 871
Eierinteresser i konsernselskaper	5	1 664 795	1 664 795
Andre aksjer og andeler	7	50	50
Variige driftsmidler	8	2 405	2 405
Utsatt skattefordel	12	0	0
Andre rentebærende verdipapirer	3	290	290
Andre eiendeler	9	40 111	23 578
SUM EIEDELER	3,4,13	1 731 419	1 712 565

Oslo 31. desember 2024
13. februar 2025

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Tor
Styreleder

Sunniva Berglund
Styremedlem

Jørn Spakrud
Styremedlem

Hilde Marit Husby
Styremedlem

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 838745512

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2024	31.12.2023
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	10	13 152	17 703
Annen gjeld	3	15 673	9 314
Forpliktelser ved utsatt skatt	12	300	292
Sum gjeld		29 125	27 309
Annen egenkapital		1 702 294	1 685 256
Sum egenkapital	3	1 702 294	1 685 256
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	3,14	1 731 419	1 712 565

Bjørn
N

Kristin
Styr

Arvid H
Styr

Ole La
Ko

Kontantstrømpoppstilling

	2024	2023
Operasjonelle aktiviteter (Hele tusen kroner)		
Netto utbetaling av lån til kunder		
Innbetaling av renter fra kunder		
Netto innbetaling av innskudd fra kunder		
Utbetaling av renter til kunder		
Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	-4 551	-10 226
Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-657	-954
Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	-1 924	9 390
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	1 893	1 459
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	34	66
Utbetaling til drift	-8 855	-7 593
Betalt skatt	-8 116	-6 369
Mottatt utbytte	15 269	10 000
Annen utbetaling	-	-
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-6 907	-4 227
Investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-	-
Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	-	-340
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-340

Finansieringsaktiviteter	2024	2023
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	-	-
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	-	-
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	-	-
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-	-
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-	-
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-	-
Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	-	-
Leiebetalinger	-	-
Utbetaling av utbytte	-	-
Konsernbidrag	7 231	4 335
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	7 231	4 335
Sum kontantstrøm	324	-231
Kontanter pr 01.01	2 576	2 808
Netto inn-/ utbetaling av kontanter	324	-231
Kontanter pr 31.12	2 900	2 576
*Herav:		
Fordringer på kreditinstitusjoner uten oppsigelsestid	2 900	2 576

Endring i selskapets egenkapital

	S
Balance 01.01.2023	1 678 298
Totalresultat for perioden	6 958
Balance 31.12.2023	1 685 256
Balance 01.01.2024	1 685 256
Totalresultat for perioden	17 038
Balance 31.12.2024	1 702 294



Noter - Note 1

1.0 Generell informasjon

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

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

Selskapets presentasjons- og funksjonelle valuta er norske kroner.

Landkreditt SA er registrert og hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Karl Johans gate 45, Oslo. Årsregnskapet for Landkredittkonsernet ble behandlet og godkjent av styret 13. februar 2025 og offentliggjort samme dag.

Sammenheng av de viktigste regnskapsprinsippene

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

Nye regnskapsstandarder tatt i bruk i 2024

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder med effekt for selskapet i 2024.

Det er ingen vedtatte standarder som vil få vesentlige effekter på kommende årsregnskaper (2025 eller senere).

1.1 VERDIFALL PÅ IKKE-FINANSIELLE INSTRUMENTER

Variere driftsmidler og immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid avskrives ikke og vurderes årlig for verdifall. Variere driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig innføring 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 anleggsmidler på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantstrøm-genererende enheter). På hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle instrumenter.

1.2 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av innskudd i kredittinstitusjoner.

1.3 AVSETNINGER

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

1.4 RENTEINNEKTER OG –KOSTNADER

Renteinntekter og –kostnader inntektsføres ved bruk av interrentemetoden. Den effektive rentemetode er en metode for beregning av amortisert kost av en finansiell eiendel eller finansiell forpliktelse og av allokering av renteinntekt eller

rentekostnad over den relevante perioden. Den effektive renten er den renten som forventede fremtidige kontantstrømmer levertiden til det finansielle instrumentet. Inntektsføring av renter etter interrentemetode benyttes både for balansepostene amortisert kost og balanseposten virkelig verdi over resultatet.

1.5 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet ved bruk av direkte metode.

Note 2

2.0 RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

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

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

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

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

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

Landkreditt SAs andrelinjerforvar omfatter funksjoner for risikostyring og compliance. Andrelinjerforvaret støtter førstelinjerforvaret i etablering og gjennomføring av risikostyring og intern kontroll gjennom informasjons-, rådgivnings- og kontrollaktiviteter.

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

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

Internrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredjelinjeforsvaret.

Det rapporteres både i forhold til faktisk risikoeksponering og maksimal rammeutfyllelse. Rapporteringen inkluderer stressfesting.

Landkreditt SAs aktiviteter påvirkes av blant annet følgende risikoer:

- markedsrisiko
- likviditetsrisiko
- operasjonell risiko

2.1 MARKEDSRISIKO

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

2.2 LIKVIDITETSRIKISIKO

Likviditetsrisiko er risiko for at Landkreditt SA ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser står vesentlige ekstrakostninger finansiering eller pristall på eiendomsinvesteringer. Likviditetsrisikoen følges opp og vurderes i henhold til egen avtalebasert på atmlengdes avstand.

2.3 OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risiko for økte kostnader eller utlittekkelige eller sviktede eller systemer og menneskelig feil som kan påvirke virksomheten. Landkreditt Bank har ikke egne ansatte og opererer av tjenester fra Landkreditt Bank. Landkreditt Bank har ansvar for å påse at konsernet har en egenkapital som er forsvarlig ut ifra risikoen ved og omfang av virksomheten i konsernet og å påse at kapitalkrav som følger av lover og forskrifter blir overholdt. Innenfor rammer som fastsettes av konsernstyret er styrene i de operative selskapene ansvarlige for å etablere hensiktsmessige

Note 3 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle eiendeler bestemte regnskapstør til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Andeler i rentefond er del av en portefølje hvor opptøying og beslutning gjøres på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med en dokumentert risikohåndtering- og investeringsstrategi. Fondsandeler 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 regnskapstør 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 effektiv rentemetode av rentebærende papirer».

Alle finansielle eiendeler som regnskapstøres til virkelig verdi over resultatet balanseføres første gang til virkelig verdi inklusive transaksjonskostna-

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

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

Renter på verdipapirer beregnes etter effektiv rentemetode og føres over resultatet under posten Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode av rentebærende papirer. Utbytte på aksjer føres over resultatet under posten Utbytte og inntekter fra eierinteresser når Landkredits rett til utbyttet er fastslått.

På hver balansedag vurderer Landkreditt om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdi-

forringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler. For aksjer vil et betydelig eller langvarig fall i virkelig verdi under anskaffelseskost være en indikator på at aksjen er verdiforringet.

Finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi

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

Presentasjon av finansielle eiendeler med klassifisering er fremstilt i tabellen under og i note 4.

Pr 31.12.2024	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser
Eiendeler:				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	2 899	0	0
Andeler i rentefond	20 869	0	0	0
Aksjer og andeler	0	0	0	1 664 845
Vårig driftsmidler	0	0	0	2 405
Andre rentebærende verdipapirer	0	290	0	0
Andre eiendeler	0	0	0	40 111
Sum eiendeler	20 869	3 189	0	1 707 361
Forpliktelser:				
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	13 152	0
Annen gjeld	0	0	0	15 673
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	300
Sum gjeld	0	0	13 152	15 973
Sum egenkapital	0	0	0	1 702 294
Sum gjeld og egenkapital	0	0	13 152	1 718 267

	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser
Pr 31.12.2023				
Eiendeler:				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	2 576	0	0
Andeler i rentefond	18 871	0	0	0
Aksjer og andeler	0	0	0	1 664 845
Vårige driftsmidler	0	0	0	2 405
Andre rentebærende verdipapirer	0	290	0	0
Andre eiendeler	0	0	0	23 578
Sum eiendeler	18 871	2 866	0	1 690 828
Forpliktelser:				
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	17 703	0
Annen gjeld	0	0	0	9 314
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	292
Sum gjeld	0	0	17 703	9 606
Sum egenkapital	0	0	0	1 685 256
Sum gjeld og egenkapital	0	0	17 703	1 694 862

Note 4 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

VURDERING AV VIRKELIG VERDI

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

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Landkreditt bruker ulike metoder og gjør forutsetninger basert

på markedsforholdene som eksisterer på hver balansedag. For langsiktige forpliktelser benyttes omsetningskurs for det aktuelle instrument eller for et lignende instrument. Andre teknikker, slik som diskontert verdi på fremtidige kontantstrømmer benyttes for å fastsette virkelig verdi for øvrige finansielle instrumenter.

Virkelig verdi på finansielle forpliktelser estimeres ved å diskutere fremtidige kontraktfestede kontantstrømmer med

Landkredits alternative markedsrente for tilsvarende instrumenter. Landkreditt SA har pr 31.12.2024 eiendeler, men ikke mål til virkelig verdi ref. note 3.

Følgende nivåinndeling benyttes ved vurdering av virk-

Nivå 1: Gjelder investeringer i statssertifikater med notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse
 Nivå 2: Gjelder investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett hvor verdsettelse er basert på andre observerbare faktorer, enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra pris), enn notert pris (nivå 1)
 Nivå 3: Gjelder investeringer hvor verdsettelse er basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder

Pr 31.12.2024

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet			
- Verdpapirer virkelig verdi	20 869	0	50
Sum eiendeler	20 869	0	50
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet			
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0

Sum eiendeler**Sum forpliktelser**

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse

Investert

Salg

Utgående balanse

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Pr 31.12.2023			
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet			
- Verdpapirer virkelig verdi	18 871	0	50
Sum eiendeler	18 871	0	50
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet			
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0
Det har ikke vært noen overføringer mellom nivå 1 og 2 i perioden.			
Avstemming Nivå 3			
Inngående balanse			
Investert			
Salg			
Utgående balanse			

Note 5 - Eierinteresser i konsernselskaper

Pr 31.12.2024 har Landkreditt SA følgende datterselskaper:

	Anskaffelseskost
Landkreditt Bank AS (100 %)	1 380 000
Landkreditt Forvaltning AS (100 %)	33 969
Landkreditt Forsikring AS (92,6 %)	250 826
Sum	1 664 795

Eierandel tilsvarende stemmeandel.

Alle selskapene har følgende forretningsadresse:

Karl Johans gate 45
0162 OSLO
Postboks 1824 Vika
0123 Oslo

Note 6 - Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi

2024	Risikokategori	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert
Andeler i rentefond	100%	20 534	20 869	0%
2023	Risikokategori	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert
Andeler i rentefond	100%	18 574	18 871	0%

Note 10 - Konserninterne transaksjoner og mellomværender

Internhandel i konsernet er gjort i henhold til egne avtaler og på airmengdes avstand. Avregning av felleskostnader i konsernet er fordelt på konsernselskapene i henhold til nøkler, avhengig av de ulike kostnadsartene. Landkreditt SA er morselskap i Landkredittkonsernet. Øvrige selskaper er Landkreditt Bank AS, Landkreditt Eiendom AS, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Forvaltning AS samt ledende ansatte og nærstående.

I morselskapets resultatregnskap inngår følgende mellomværender med datterselskaper:

	2024
Renteinnt. ber. etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinst.	17
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	674
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	12 159
Utbytter	26 372
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	70
Andre driftsinntekter	116
Driftskostnader	921

I morselskapets balanse inngår følgende mellomværender med datterselskaper:

	31.12.2024
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	2 899
Konsernbidrag	12 159
Utbytter	26 372
Andre eiendeler	691
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	13 152
Annen gjeld	84

For opplysning om ledende ansatte se note 11.

Note 11 - Ytelser og lån til ledende personer

	2024		2023	
	Styre honorar og andre ytelser 1)	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2024
Godtgjørelse til medlemmer av kontrollkomiteen				76
Godtgjørelse til medlemmer av årsmøtet				436
Godtgjørelse til medlemmer av styret				1 404
Styret i Landkreditt SA	Styre honorar og andre ytelser 1)	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2024
Hans Edvard Torp, leder	425	0	0	425
Bjørn Kåre Grude, nestleder	208	0	0	208
Jørn Spakrud	155	0	0	155
Sunniva Berglund Skogan	112	0	0	112
Kristin Gilje Sandnes	173	0	0	173
Øyvind Hestnes, ansatte	100	0	0	100
Hilde Husby, ansatte	100	0	0	100
Anders Klaseie, vara	44	0	0	44
Sissel Aasvik, ansatte vara	32	0	0	32
Kenneth Bakke, ansatte vara	35	0	0	35
				Samlet godtgjørelse 2023
				405

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

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

Kontrollkomiteen	Honorar og andre ytelser	Lønn	Periodisert		Samlet	
			pensjonskostnad	godtgjørelse 2024	godtgjørelse 2023	Samlet
Hans Kristian Teien, leder	49	0	0	49	50	
Marte Halvorsen, vara	27	0	0	27	0	
Hege Kristin Hjelmtveit Ryhaug	16	0	0	16	0	
Jørrn Gunnar Ellingsen	48	0	0	48	7	

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

Revisjonskostnader

Godtgjørelse til revisor	347	2024
- hvorav ordinær revisjon	347	
- Skatt og rådgivning	0	
- hvorav andre attestasjonsoppgaver	0	
- Andre tjenester utenfor revisjon	0	

Beløpene er inklusive merverdiavgift.

Note 12 - Skattekostnad

Årets skattekostnad:	2024
Resultat før skatt	17 046
Permanente resultatforskjeller	-17 008
Endringer i midlertidige resultatforskjeller	-38
Endring i underskudd til fremføring	0
Årets skattegrunnlag	0
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag, 22 %	0
Betalbar skatt	0
Netto endring utsatt skatt/skattefordel	-8
For lite/mye avsatt tidligere år	0
Årets skattekostnad	-8

Utsatt skatt:

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

2024

Midlertidige forskjeller knyttet til:

Obligasjoner og andre verdipapirer

335

Anleggsmidler

1 030

Fremførbart underskudd

0

Netto negative midlertidige forskjeller**1 365****Utsatt skatt/ -skattefordel, 22 % midlertidige forskjeller****300**

Avstemming av skattekostnad:

2024

Resultat før skatt

17 046

Skatt beregnet med Landkreditfs vektete gjennomsnittlige skattesats

3 750

22 % av permanente forskjeller

-3 742

For mye/ lite avsatt tidligere år

0

Endring i underskudd til fremføring

0

Skattekostnad i resultatet**8**

Note 13 - Kapitaldekning

	31.12.2024
Ansvarlig kapital	1 702 273
Kjernekapital	1 702 273
Ren kjernekapital	1 702 273
Oppfjert egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	1 702 294
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-21
Andre immaterielle eiendeler	0
Frdrag i ren kjernekapital	0
Fondsobligasjonskapital	0
Ansvarlig lånekapital	0

Samlet beregningsgrunnlag	1 777 515
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	1 727 858
Institusjoner	580
Foretak	0
Massemarkedsengasjementer	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	0
Forfalte engasjementer	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0
Andeler i verdipapirfond	19 627
Egenkapitalposisjoner	1 665 135
Øvrige engasjementer	42 516
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0
Valuta	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	
Basismetode	49 657
Ren kjernekapitaldekning	95,77
Kjernekapitaldekning	95,77
Kapitaldekning	95,77

Note 14 - Maksimal kreditrisikoeksponering

	31.12.2024
Eiendeler:	
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	2 899
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	20 919
Andre eiendeler	1 707 601
Sum balanseførte eiendeler	1 731 419
Forpliktelser:	
Betingede forpliktelser - garantier	0
Ubenyttede kreditter	0
Sum finansiell garantifillelse	0
Total kreditteksponering	1 731 419

Note 15 - Bundne midler

Av selskapets bankinnskudd er 338 (357 i 2023) bundne midler.

Note 16 - Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 13. februar 2025. Foretakets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet. Det foreligger ingen spesielle hendelser etter balansedagen.



Til årsmøtet i Landkreditt SA

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Landkreditt SA, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, kontantstrømpoppstilling og endring i selskapets egenkapital 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, kontantstrømpoppstilling og endring egenkapital 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.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

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.

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.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. 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 regnskapsestimatene 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.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om iverksatte tiltak for å eliminere trusler eller iverksatte forholdsregler.

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, 13. februar 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Landkreditt

Årsrapport 2024