



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

### 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 Lauritz Lønnum
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	16.02.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 09.04.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone	8	124 000	288 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer	4	1 359 000	2 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>1 483 000</b>	<b>290 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>1 483 000</b>	<b>290 000</b>
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		13 000	16 000
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>			
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	8	1 603 000	0
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	8	14 440 000	5 616 000
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>		<b>16 043 000</b>	<b>5 616 000</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	4,5,8	3 896 000	-13 084 000
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>		<b>3 896 000</b>	<b>-13 084 000</b>
Andre driftsinntekter	8	101 000	101 000
Lønn og andre personalkostnader	8,9	1 932 000	1 601 000
<b>Andre driftskostnader</b>	8	<b>7 469 000</b>	<b>7 791 000</b>
<b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>			
<b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende</b>			



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
verdipapirer			
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		0	0
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		12 109 000	-16 485 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	10	36 000	-71 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		12 073 000	-16 414 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		12 073 000	-16 414 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		12 073 000	-16 414 000



## Balanse

Beløp i: NOK Note 2021 2020

### BALANSE - EIENDELER

#### Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak

Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak 8,15 6 099 000 43 655 000  
til virkelig verdi

**Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak** **6 099 000** **43 655 000**

#### Utlån til og fordringer på kunder

**Sum utlån og fordringer på kunder** **0** **0**

#### Rentebærende verdipapirer

Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi 4 36 247 000 10 442 000

**Sum rentebærende verdipapirer** **36 247 000** **10 442 000**

#### Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter

Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter 5 0 2 716 000

#### Eierinteresser i konsernselskaper

Eierinteresser i konsernselskaper 3 1 618 495 000 1 599 975 000

#### Varige driftsmidler

Andre varige driftsmidler 6 2 405 000 2 405 000

**Sum varige driftsmidler** **2 405 000** **2 405 000**

Andre eiendeler

Andre eiendeler 8 14 855 000 6 269 000

**Sum andre eiendeler** **14 855 000** **6 269 000**

#### Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg

**SUM EIENDELER** **1 678 101 000** **1 665 462 000**

### BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL

#### GJELD

#### Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>			
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle derivater</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld	8	4 082 000	3 548 000
<b>Avsetninger</b>			
Forpliktelser ved utsatt skatt	10	227 000	192 000
<b>Sum avsetninger</b>		<b>227 000</b>	<b>192 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fondsobligasjonskapital</b>			
<b>Sum fondsobligasjonskapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 309 000</b>	<b>3 740 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Annen innskutt egenkapital	11	1 673 792 000	1 661 720 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	11	<b>1 673 792 000</b>	<b>1 661 720 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 673 792 000</b>	<b>1 661 720 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>1 678 101 000</b>	<b>1 665 460 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 637 000	4 809 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	9	602 741 000	692 422 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer		25 613 000	31 892 000
Øvrige renteinntekter		29 556 000	10 765 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>659 547 000</b>	<b>739 888 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering		477 000	160 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		119 191 000	190 727 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer		80 249 000	112 138 000
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		7 924 000	9 531 000
Øvrige rentekostnader		21 666 000	17 735 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>229 507 000</b>	<b>330 291 000</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>430 040 000</b>	<b>409 597 000</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	10	183 438 000	162 423 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	10	44 152 000	45 833 000
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>			
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		2 518 000	6 059 000
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>		<b>2 518 000</b>	<b>6 059 000</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	15	-12 218 000	-12 161 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	15	17 375 000	-17 404 000
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>		<b>5 157 000</b>	<b>-29 565 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>instrumenter</b>			
Andre driftsinntekter	11	88 221 000	41 967 000
Lønn og andre personalkostnader	14,19	217 961 000	191 088 000
<b>Andre driftskostnader</b>	14	<b>130 127 000</b>	<b>117 490 000</b>
<b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>			
Avskrivninger	1632	33 153 000	34 166 000
<b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>-33 153 000</b>	<b>-34 166 000</b>
<b>Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer</b>			
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi over resultat		-6 829 000	15 799 000
<b>Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer</b>	5	<b>-6 829 000</b>	<b>15 799 000</b>
<b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>290 810 000</b>	<b>186 105 000</b>
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		66 124 000	46 533 000
<b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>224 686 000</b>	<b>139 572 000</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>224 686 000</b>	<b>139 572 000</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	19	-1 228 000	1 787 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	20	-307 000	447 000
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>-921 000</b>	<b>1 340 000</b>
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		<b>223 765 000</b>	<b>140 912 000</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
Kontanter og kontantekvivalenter		75 143 000	70 800 000
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak 22 til virkelig verdi		1 231 315 000	1 175 305 000
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>1 231 315 000</b>	<b>1 175 305 000</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	5,6,7,8	26 840 781 000	26 635 350 000
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>		<b>26 840 781 000</b>	<b>26 635 350 000</b>
<b>Rentebærende verdipapirer</b>			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	15,28	4 221 200 000	3 252 854 000
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>		<b>4 221 200 000</b>	<b>3 252 854 000</b>
<b>Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter</b>			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	15,28	100 576 000	84 721 000
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Immaterielle eiendeler	16	149 841 000	122 548 000
<b>Varige driftsmidler</b>			
Andre varige driftsmidler	16,32	76 626 000	91 486 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>76 626 000</b>	<b>91 486 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Eiendeler ved utsatt skatt	20	5 189 000	6 426 000
Andre eiendeler	11	549 887 000	521 217 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>555 076 000</b>	<b>527 643 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>33 250 558 000</b>	<b>31 960 707 000</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>GJELD</b>			
<b>Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	23	266 000	388 000
<b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>266 000</b>	<b>388 000</b>
<b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	23	20 607 671 000	18 404 784 000
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>		<b>20 607 671 000</b>	<b>18 404 784 000</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	17,29	7 391 020 000	8 585 918 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>7 391 020 000</b>	<b>8 585 918 000</b>
<b>Finansielle derivater</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld	31	253 399 000	259 782 000
<b>Avsetninger</b>			
Pensjonsforpliktelser	19	12 182 000	10 895 000
Forpliktelser ved periodeskatt	20	67 648 000	50 841 000
Andre avsetninger	11	1 004 907 000	952 767 000
<b>Sum avsetninger</b>		<b>1 084 737 000</b>	<b>1 014 503 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	18,29	330 802 000	330 650 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>330 802 000</b>	<b>330 650 000</b>
<b>Fondsobligasjonskapital</b>			
Fondsobligasjonskapital til amortisert kost		199 150 000	199 150 000
<b>Sum fondsobligasjonskapital</b>		<b>199 150 000</b>	<b>199 150 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>29 867 045 000</b>	<b>28 795 175 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Annen innskutt egenkapital		3 360 198 000	3 145 108 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>3 360 198 000</b>	<b>3 145 108 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	13	23 314 000	20 426 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>23 314 000</b>	<b>20 426 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>	12	<b>3 383 512 000</b>	<b>3 165 534 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	12,21, 24,25, 27,30	<b>33 250 557 000</b>	<b>31 960 709 000</b>



Landkreditt

# Årsrapport

For Landkreditt konsern og Landkreditt SA

106. regnskapsår

2021

# Innhold

	Landkreditt Konsern	Landkreditt SA
Innledning		
Hilsen fra styreleder	<b>S. 3</b>	Årsberetning
Hilsen fra konsernsjefen	<b>S. 5</b>	Resultatregnskap
Nøkkeltall	<b>S. 7</b>	Balance
Konsern og selskapsstruktur	<b>S. 13</b>	Kontantstrømpoppstilling
Organisasjonskart	<b>S. 14</b>	Noter
Tillitsvalgte 2021	<b>S. 16</b>	



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

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

# Hilsen fra styreleder

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

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

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

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

## Vekst gir muligheter

Som en større aktør, vil vi være i bedre stand til å håndtere krevende og komplekse lover og regler. En annen sentral del av strategien, er å ta i bruk ny effektiv teknologi, med andre ord drive virksomhet med en høy grad av selvbetjening og automatiserte produkter og tjenester. Økt aktivitet, synlighet og gode betingelser vil også forsterke både omdømme og kjennskap. Dette vil gjøre oss mer attraktive som medlemsorganisasjon, for kundene og som arbeidsplass.

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

øker vår tilstedeværelse i landbruksområdene for å få tilgjengelighet og lokal kontakt. Distriktsjefene er ikke nytt for siste året har vi styrket samarbeid med våre distriktskontorer for bank, forsikring og landbruk. Vestfold og Telemark, Østfold, Innlandet og Trøndelag. De våre spidsposisjonene har all vår aktivitet videreført i Landkredittditt sentralt.

**God utvikling i år** på fortsatt 2021 ble nok et år med på hjemmekontor og krevende rammebetingelser. Men på tross av arbeidstakere. Men på tross av fortsatt volumvekst for landbruk- og privatmarkedet. konsernrresultat.

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

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

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

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

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

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

### Best på landbruk

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

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

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

med bærekraft, hvor vårt målbilde er å levere verdiløkende verktøy som setter landbruket i stand til å realisere bærekraft mot 2030 på en lønnsom måte. Da vil jeg trekke fram vårt ferskeste produkt, nemlig grønt landbrukslån. Landbruket har som eneste næring i landet forpliktet seg til en kollektiv reduksjon av CO<sub>2</sub>-utslipp. Men et grønt skifte er krevende med røde tall, så vi ønsker å hjelpe bonden med å innfri måla i klimaavtalen. Grønt landbrukslån er en svært gunstig finansiering av tiltak som reduserer utslipp, reduserer skaderisiko og bidrar til en mer bærekraftig matproduksjon.

### Landbrukspolitikk og økonomiske realiteter

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

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

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

svært krevende situasjon. Engasjementet i landbruket er høyt og kraftig. Hele faglagene og regjeringa noen høyt kostnadskompenserende tiltak. Jordbruksforhandlinger blir både svært viktige for framtida.

Landkreditt følger naturligvis situasjonen tett oppfordret til kontakt og dialog, og gode løsninger sammen med kundene.

Det er lenge siden Landkreditt hadde et så godt synliggjort og ydmyke over at vi er et fremtidsrettet selskap for våre kunder.

Som et av landets få samvirkekonferanser, er vi innledet. Dette er en annerledeshet er vårt styrke – og videreutvikle og gjøre det til vårt

Det ligger i våre gener. Vi samarbeider med samarbidsparter til norsk mat

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

Hans Edvard Torp

# Hilsen fra konsernsjefen 2021 – Videre vekst og best på landbruk



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

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

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

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

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

### Best på landbruk

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

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

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

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

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

### Vi lykkes

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

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

Bank og Landkredittditt Forsikring ansetter flere distriktstsjefer i 2021.

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

Vårt nyeste tilskudd Landkredittditt Eiendom øker sin omsetning (faktisk solgt, ikke alle inntektsført) og antall salg med 30 prosent og investerer i nye meglere og markedsføring. Vi har økt synlighet, kompetanse og distribusjon gjennom denne viktige satsningen.

Vi er mer til stede med lokal kompetanse for landbruket enn noen gang, og er rigget for videre vekst.

### Videre vekst og kompetanse

Vi legger bak oss mange år med høy vekst og positiv utvikling av Landkredittditt som finanskonsern.

Vi har økt vår kompetanse og skal utvikle denne videre, for å sikre effektivitet og gode kundeopplevelser. Vi har fra 2022 inngått samarbeid med BI for økt lederkompetanse. I de neste årene planlegger vi for økt vekst i alle konsernselskapene i både landbruk- og

privatsegmentet. Skalarfordeler er med kompetanse en driver for å aktørene i bransjen med best utvalgjer også vår evne til å konkurrere i landbrukssegmentet og å vi lykkes med Landkredittditts form

### En stor takk

Landkredittditt er inne i en positiv p 2021 fortsett utviklingen og i henho Vi skal nå høste fra den grundig strategiprosessen.

Jeg er svært takknemlig for pos endringsorienterte tillitsfulle, o holdninger og fantastis innsats som alle yter sitt beste for at vi s vårt formål og skape gode kundeg Jeg vet at vi som organisasjon h vilje til å bidra til at Landkredittditt s Et godt arbeidsmiljø med engasj kompetente medarbeidere er, so evnen til å ta i bruk ny teknologi, konkurransefortrinn. Takk også velger Landkredittditt. Vårt mål er å et av markedets beste

Ole Laurits Lønnum

# Nøkkeltall

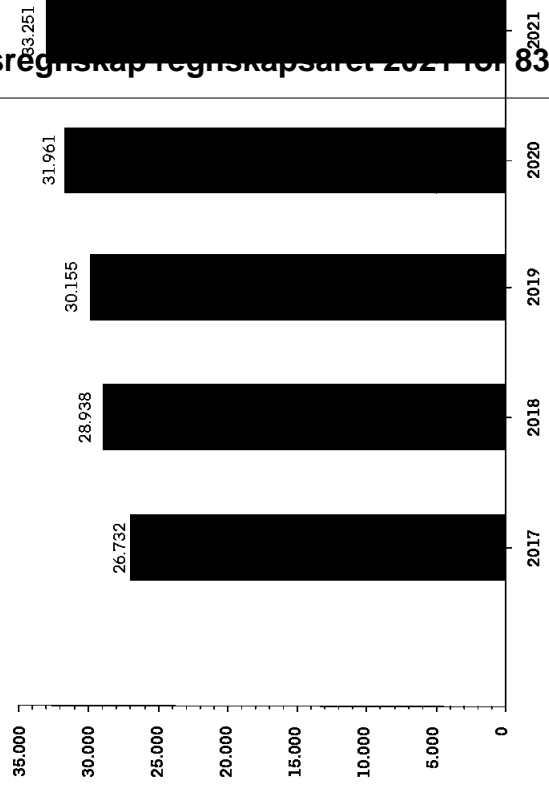
## Pr 31. desember

	2021	2020
<b>Konsern</b>		
Forvaltningskapital (mill. kr.)	33 251	31 961
Utlånsvekst (%)	0,08	4,77
Årsresultat (mill. kr.)	224	141
Egenkapital (mill. kr.)	3 583	3 365
Ren kjernekapitaldekning (%)	22,00	20,49
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,31	10,05
<b>Landkreditt SA</b>		
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 678	1 665
Årsresultat (mill. kr.)	12	-16
Egenkapital (mill. kr.)	1 674	1 662
Ren kjernekapitaldekning (%)	97,95	100,92

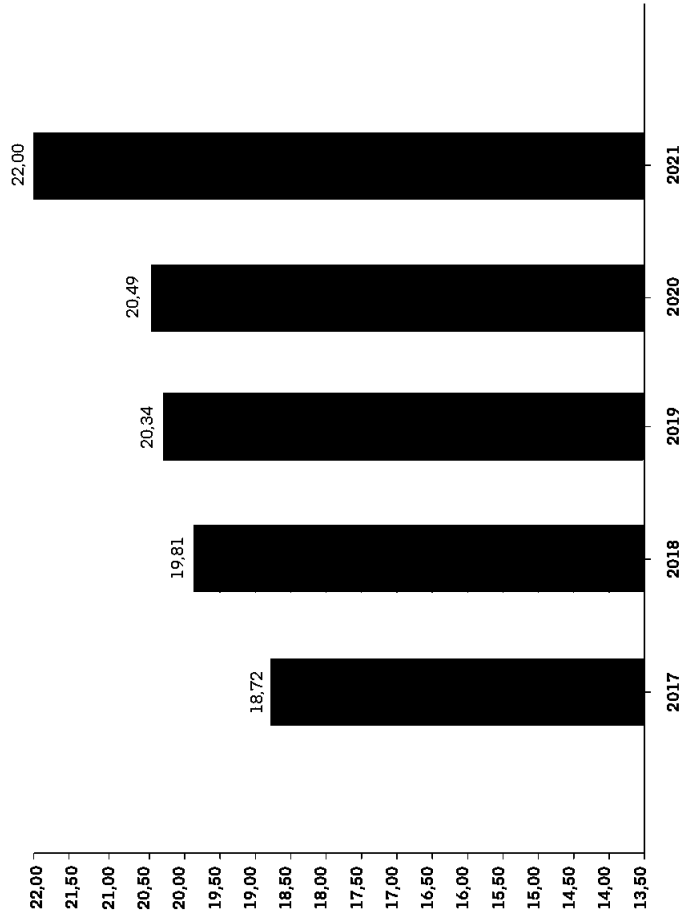
<b>Landkreditlitt Bank</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Forvalningskapital (mill. kr.)	27 590	26 034
Årsresultat (mill. kr.)	164	148
Egenkapital (mill. kr.)	2 958	2 806
Liquidity Coverage Ratio	243	319
Net Stable Funding Ratio (%)	167	n/a
Ren kjernekapitaldekning (%)	21,15	20,09
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,10	10,12
Utlånsvekst (%)	1,07	3,04
Innskuddsvekst (%)	11,72	2,88
Innskuddsdekning (%)	94,93	85,88
Tapsprosent (%)	-0,03	0,07
Misligholdsprosent (%)	0,91	0,50
<b>Landkreditlitt Forsikring</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Skadeprosent brutto	71,7	83,4
Skadeprosent for egen regning	74,1	85,7
Kostnadsprosent brutto	19,5	20,0
Kostnadsprosent for egen regning	24,4	22,5
Combined brutto	91,2	103,4
Combined for egen regning	98,5	108,2
Årsresultat (mill. kr.)	19	-15
Forfalte bruttopremier (mill. kr.)	809	741
Solvenskapitaldekning %	170,2	162,7

<b>Landkreditt Boligkreditt</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Forvalningskapital (mill. kr.)	4 710	5 009
Årsresultat (mill. kr.)	34	30
Egenkapital (mill. kr.)	557	522
Liquidity Coverage Ratio	268	287
Net Stable Funding Ratio (%)	108	n/a
Ren kjernekapitaldekning (%)	29,32	24,89
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,58	9,44
Gjennomsnittlig belåningsgrad %	37	38
Tapsprosent (%)	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00
<b>Landkreditt Forvaltning</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Forvaltet volum (mill. kr.)	6 985	5 223
Årsresultat (mill. kr.)	9	3
<b>Landkreditt Eiendom</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Omsetning (mill. kr.)	19,9	17,8
Årsresultat (mill. kr.)	-0,2	-0,3

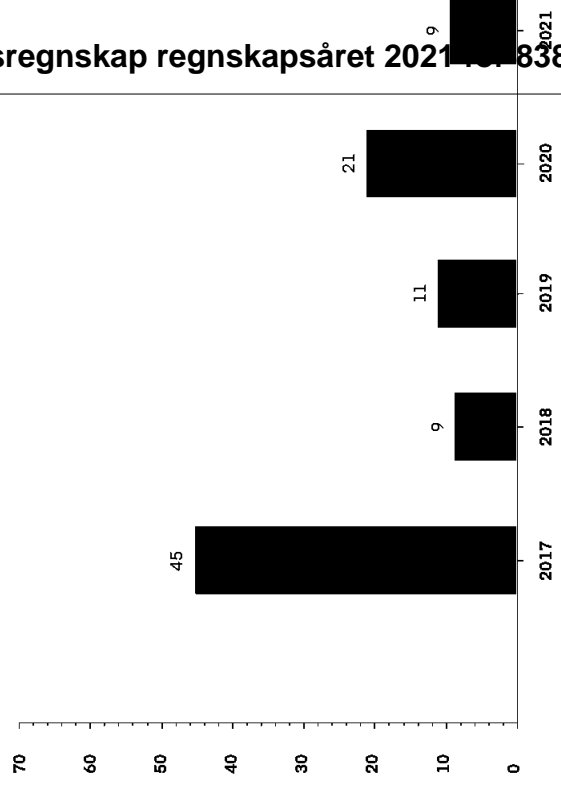
Forvaltningskapital (mill. kr)



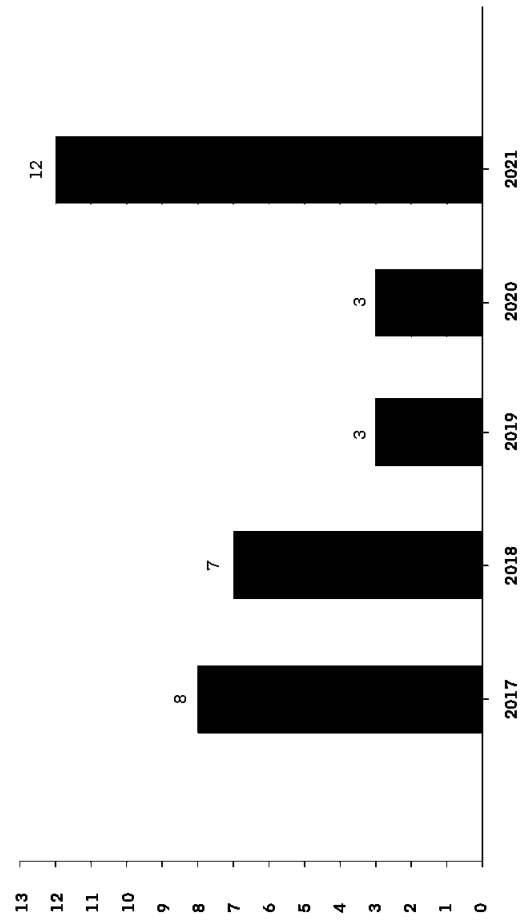
Ren kjernekapitaldekning i prosent



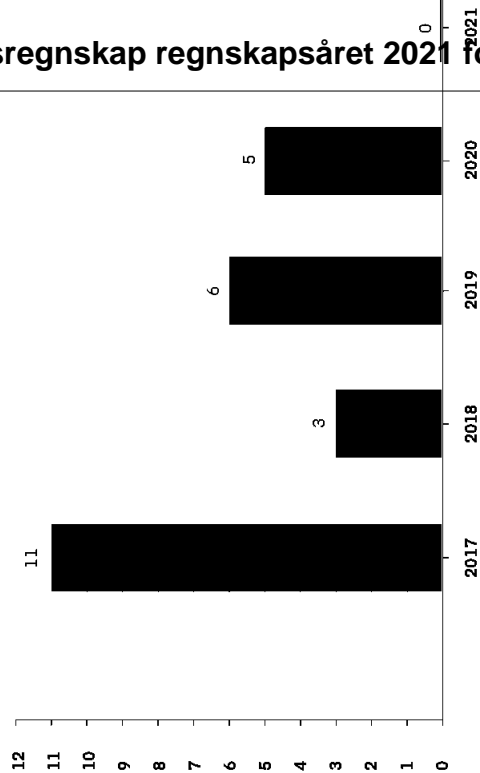
Vekst forfalte bruttopremier i prosent



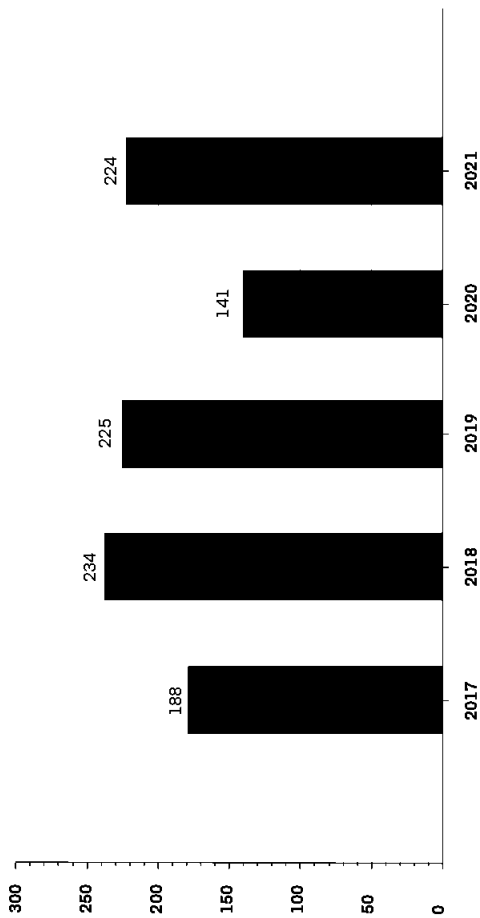
Innskuddsvekst i prosent



Utlånsvekst i prosent



Årsresultat (mill. kr)



# Konsern og selskapsstruktur

Landkredittkonsernet omfatter Landkredit AS, Landkredit Bank AS, Landkredit Forsikring AS, Landkredit Boligkredit AS, Landkredit Eiendom AS og Landkredit Forvaltning AS

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

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

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

utlånsporfølje med lav risiko. Landkredit Bank har også opparbeidet en meget god kundeportefølje innen personmarkedet.

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

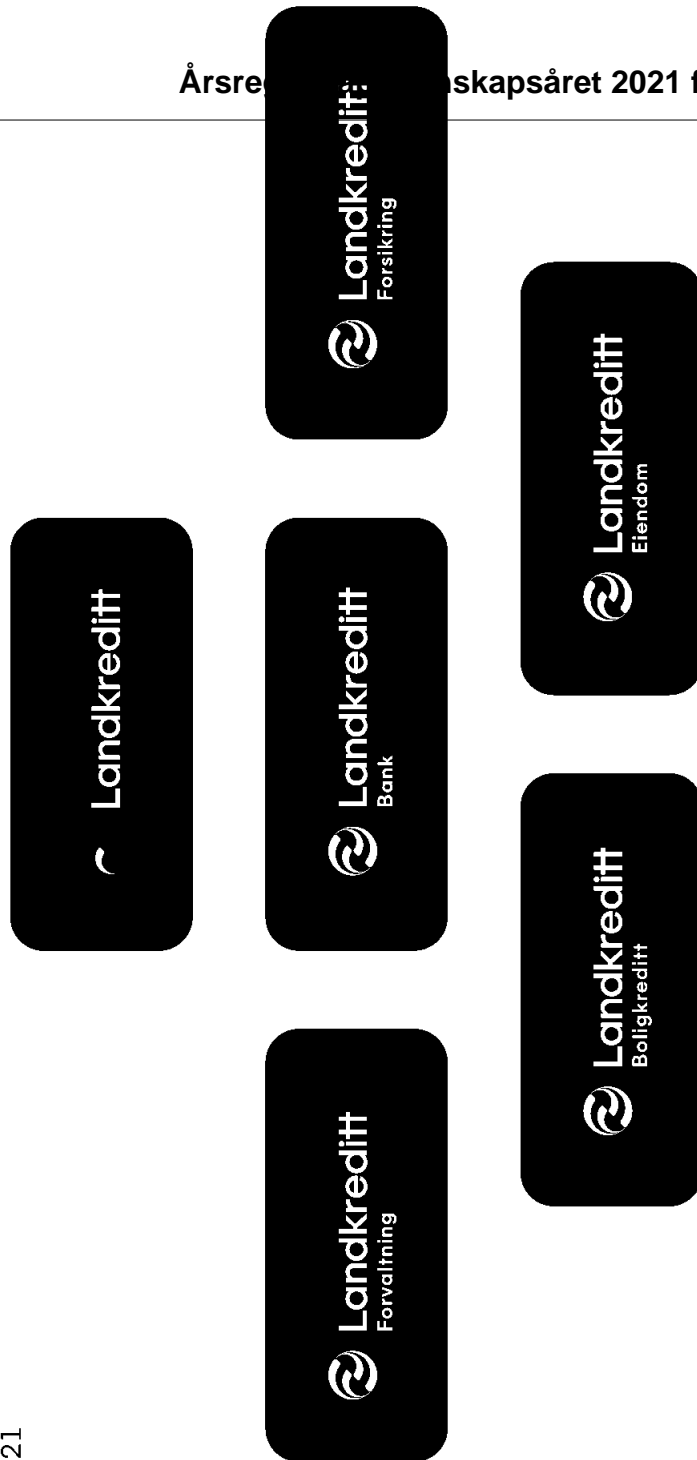
Landkredit Boligkredit AS er et heleid datterselskap av Landkredit Bank AS, etablert i 2010. Selskapet er konsernets finansieringsforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett knyttet til finansiering av boligeiendommer innen personmarkedet.

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

Landkredit Eiendom er et datterselskap av Landkredit Bank AS. Selskapet har tidligere kjøpt Landbruks- og næringsmiddelkjøpt med virkning fra 1. januar 2021. Selskapet tilbyr eiendomsrådgivning innenfor landbrukssektoren og også enkelte andre meglertjenester. Landkredit sikter på å etablere et ledende landbruksmeglermarked i Norge og tilby sine tjenester til bondelandet som trenger hjelp til å etablere et landbruksmarked. Landkredit er underlagt omfattende konsesjonsloven, delslordlova. Landkredit Eiendom er en engasjerte eiendomsmegler og kompetanse innenfor dette

# Organisasjonskart

Konsernet Landkreditt, per 31. desember 2021



# Landkreditt Bank AS

Konsernsjefen

Risikostyring

Analyse

Økonomi

Marked og IT

Salg og kunde

HR og Organisasjon

Juridisk og Compliance

Landbruk og Nærings

Personmarked

Sparring

Distriktsjefer

Kundeservice

Depot- og gjenneadm.

Kredittspesialengasjement

Marked

Førretningsutvikling

Plattform

Forsikring IT

Regnskap

Finans

Eiendomsdrift

Personal

# Tillitsvalgte 2021

Årsmøte – valgt av medlemmene i elektronisk medlemsvalg.

## Østfold

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

## Oslo/Akershus

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

## Hedmark

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

## Oppland

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

## Buskerud

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

## Vestfold

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

## Telemark

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

## Aust- og Vest-Agder

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

## Rogaland

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

## Hordaland

Repr.: Hans Arne Breivik, Rong 2020/22  
 1. Vara: Peder Nernes, Kvam 2020/22

## Sogn og Fjordane

Repr.: Synnøve B. S. Wiik, Davik 2021/23  
 1. Vara: 2020/22

## Sør-Trøndelag

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

## Møre og Romsdal

Repr.: Veronika Røddal Naas, Eide 2020/22  
 1. vara: 2020/22



### Nordland

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

2021/22  
 2021/23  
 2021/22  
 2021/23

### Nord-Trøndelag

Repr.: Håvard Silset, Namdalseid  
 Repr.: Geir Håvard Valstad, Skogn  
 1. vara: Sigmund Johansen, Nærøy  
 2. vara: Øyvind Austad, Inderøy

2020/21  
 2021/23  
 2020/22  
 2021/23

### Troms og Finnmark

Repr.: Kristen Are Figenschau, Ofoten  
 Vara: Randi Hokland, Borkenes

2021/23  
 2021/23

## Landkreditt SA

### Kontrollkomité

Hans Kristian Teien (Leder)  
 Anna Stangeland  
 Hans Kristian Teien  
 Synnøve Smørdal Wiik  
 Kristen Are Figenschau (vara)

2021/23  
 2021/23  
 2020/23  
 2020/23  
 2021/23

### Styret

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

2021/23  
 2021/23  
 2020/23  
 2021/23  
 2021/23  
 2020/23  
 2021/23  
 2020/23  
 2021/23  
 2021/23  
 2020/23  
 2021/23

### Revisor

PricewaterhouseCoopers AS, Oslo

## Dette er styret i Landkreditt SA

### Hans Edvard Torp

**F. 1966**  
Ble valgt som styreleder i 2019, Styremedlem 2013-2019. Bonde og agronom på Torp Søndre siden 1996. Driver planreproduksjon med hovedvekt på korn og engfrø. Rugeeggproduksjon og klekkeri av Pekin-gand. 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 Nordland Bondelag. Har også bred erfaring som tillitsvalgt i Felleskjøpet Agri og Tine SA.

### Bjørn Kåre Grude

**F. 1975**  
Ble valgt som styremedlem i 2019. Bonde fra 2014 med sau og melkeproduksjon. Driver i tillegg et selskap innen økonomirapportering. Bakgrunn fra regnskap og revisjon, og arbeidet i Nortura SA fra 2005 – 2018, de siste årene som regnskapsdirektør. Agronom fra 1995, Høyskolekandidat Revisjon og Regnskap fra Høyskolen i Stavanger 2000, høyere Revisorstudium, statsautorisert revisor fra Norges Handelshøyskole fra 2003. Erfaring fra ulike tillitsverv i landbruket.

### Wenche Irene Kristiansen

**F. 1961**  
Ble valgt som styremedlem i 2018 og som nestleder i 2019. Bonde på heltid med melk og kjøtt samt sau siden 1989. Utdannet agronom fra 1982. Bedriftsøkonomi, markedsføring, organisasjon og ledelse fra Nord Universitetet fra 2012. Har fullført en rekke kurs innen organisasjonsarbeid, landbruk,

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

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

### Kristin Gilje Sandnes,

**F. 1979**  
Ble valgt som styremedlem i 2021. Driver gård på heltid siden 2007 med inn på tunet, jordbær, potet kålrot, forproduksjon og hest. Master i Økonomi og Ressursforvaltning fra Norges Landbrukshøgskole fra 2004. Erfaring fra ulike tillitsverv i landbruket og politikk.

### Øyvind Helgemo Hestnes

**F. 1983**  
Ble valgt som varamedlem i 2008 og fast styremedlem i 2006 med erfaring fra forskjelte seksjoner både på kundesiden og IT-siden. Jobber i dag som prosjektleder i Marked og IKT med ansvar for selvsøilente kanaler, PSD2 og IT sikkerhetsarbeid. Tidligere erfaring fra

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

### Hilde Husby

**F. 1971**  
Ble valgt som styremedlem på vegne av de ansatte i Landkreditt Forsikring i 2019. Ansatt i Landkreditt Forsikring (tidligere 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 næringsmiddelfag fra Norges Landbrukshøgskole 2001, og har en rekke kurs innen forsikring og risk management.

### Anders Klause

**F. 1986**  
Ble valgt som varamedlem til styret i 2019. Selvstendig næringsdrivende siden 2007, tok over hjemmgården 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 tillitsverv i landbruk, politikk og frivillig arbeid.

### Marianne Storhaug Strøm

**F. 1962**  
Ble valgt som varamedlem i 2017. Gårdbruker siden 1996 med melk, konsumegg og grasproduksjon. Fra 1987 – 2000 ansatt i Statoil. Utdannet økonom og agronom, samt en rekke kurs innen økonomi, ledelse og styrearbeid. Bred erfaring fra styreverv og andre verv i ulike landbruksbedrifter og faglag. Meddommer i Jæren tingrett

### Sidsen Aasvik

**F. 1975**  
Ble valgt som varamedlem til styret på vegne av de ansatte i Landkreditt Forsikring i 2019. Ansatt som porteføljeforvalter i Landkreditt Forsikring AS i 2015. Har fra før jobbet innen bank

og finans sidene arbeidserfaring i Intrum og Cod advokatsekretær Kristiania i 1999 videreutdanningsakademiet BI egen.

### Jørgen Østbø

**F. 1981**  
Ble valgt som medlem i Landkreditt B i Landkreditt B der han har jobbet med lån til fond og arbeid. Tidligere arbeid i jernveier og fir Utdannet siviløkonom i Aurskog (AFR) rådgiver (AFR) sautovervaksjon i forsikring.

# Årsmøtet

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

## Følgende valg skjedde på dette møtet

### Styret:

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

Som revisor ble PricewaterhouseCoopers AS gjenvalgt for 1 år.

### Valgkomité for 2021

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

## Valg på årsmøterepresentanter

Ved elektroniske valg på årsmøterepresentanter i følgende valg foretatt:

### Østfold

Repr.: Hans Nummestad, Rakkestad  
 Repr.: Bjørn Brustugun, Trøgstad  
 Repr.: Ragnhild Duserud, Eidsberg  
 1. vara: Elisabeth Skåre, Eidsberg  
 2. vara: Ole Halvorsen Sikkeland  
 3. vara: Simen Gjølsjø, Hobøl

### Oslo/Akershus

Repr.: Petter Ravne Bugten  
 Repr.: Morten Tømte, Eidsvoll  
 Repr.: Marthe Bogstad, Ullensaker  
 1. vara: Odd Einar Hjørnes, Asker  
 2. vara: Hans Petter Aurstad, Ullensaker

### Hedmark

Repr.: Ivar Skramstad, Hamar  
 Repr.: Hege Kristin Hjeltnveit Rynhaug, Gjømsbu  
 1. vara: Marte Blakstad Haave, Ringsaker  
 2. vara: Knut Gustav Wote, Magnor

**Oppland**

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

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

**Buskerud**

Repr.: Gro Anette Nordmoen Isene, Lier  
 Repr.: Knut Olav Skrindo, Ål  
 1. vara: Jon Anders Hindhamar, Drammen  
 2. vara: Else Marie Tveit Redby, Hurum

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

**Vestfold**

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

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

**Telemark**

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

(ny)  
 (ny)

**Agder**

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

(ikke på valg)  
 (ikke på valg)

**Hordaland**

Repr.: Hans Arne Breivik, Rong  
 1. vara: Peder Nernes, Kvam

(ny)  
 (gjenvalg)

**Sogn og Fjordane**

Repr.: Synnøve B. S. Wiik, Davik  
 1. vara:

(gjenvalg)

**Rogaland**

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

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

**Møre og Romsdal**

Repr.: Veronika Røddal Naas, Eide  
 1. vara:

(ny)

**Sør-Trøndelag**

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

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

**Nord-Trøndelag**

Repr.: Geir Håvard Valstad, Skogn  
 Repr.: Håvard Silset, Namdalseid  
 1. vara: Sigmund Johansen, Overhalla  
 2. vara: Øyvind Austad, Inderøy

**Nordland**

Repr.: Bjørg Kari Arneberg Jensen, Steinkjer  
 Repr.: Jørn Gunnar Ellingsen, Meløy  
 1. vara: Margrethe Aakerøy Moe, Brønnøysund  
 2. vara: Jøran Dahl-Johansen, Sortland

**Troms og Finnmark**

Repr.: Kristen Are Figenschau, Oterøy  
 1. vara: Randi Hokland, Kvæfjord

# Landkreditt Konsern

Årsberetning 2021



# Konsernet Landkreditt

## Årsberetning for 2021

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

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

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

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

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

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

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

Eiendom har økt vår distribusjonsynlighet betydelig.

Utgangspunktet for videre utvikling konsernet som markedsleder og nisjeaktør innen landbruksmarkedet har Dette vil prege videre strategi og Landkreditt. Vi skal være leder i finanskonsernet innen landbruk vårt formål.

### Eierstyring

Landkreditt har en gjennomgående der våre 8.480 medlemmer er orgvalgdistriktet som velger sine rep til årsmøtet. Vi gjennomfører elekt å nå flest mulig medlemmer og s mulig eierstyring.

Møter holdes sammen med øvri i landbruksmarkedet, for å møte flest mul og bønder, og slik sett sikre aktiv gjennom gode informasjons- og Landkreditt.

Årsmøtet, selskapets generalfly styret er besluttede ordener. De årsmøtet og høstmøtet skaper g mellom de demokratisk og forri delene av konsernet.

### Strategi – hva ønsker vi å oppnå?

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

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

Vi skal øke kundeopplevelse og lojalitet gjennom å kunne tilby våre kunder og medlemmer kombinasjonen av bank, fond, forsikring, landbruksmegling og landbruksfaglig kompetanse. Landbrukskundene våre vil også i økende grad oppleve oss som både digitale og lokale. Digitale hvor du selvbetjent kan administrere egne produkter og tjenester. Lokal kompetanse og tilstedeværelse gjennom at Landkreditt øker tilstedeværelse i sentrale landbruksområder for å forsterke distribusjon, synlighet og lokal kompetanse til landbruket og medlemmene våre.

Vi har i 2021 samlokalisert distriktssjefer for bank og forsikring samt landbruksmegling i både

Rogaland, Vestfold/Buskerud/Telemark, Østfold/Akershus, Hedmark, Oppland og i Trøndelag.

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

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

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

Som en større aktør, vil vi være i bedre stand til å håndtere krevende og komplekse lover og regler. En sentral del av strategien er å ta i bruk ny effektiv teknologi. Vi skal ha høy grad av selvbetjening og automatiserte produkter og tjenester. Med økt størrelse og resultat vil vi i større grad kunne investere i ny teknologi, kompetanse og løsninger som kundene etterstår.

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

medlemsorganisasjon, for kundene og som arbeidsplass.

### Unge bønder og rekruttering

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

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

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

For de som er 45 år eller yngre og i ferd med å etablere seg som bonde tilbyr vi Ny bondelån. Dette lånet gis med rabatterte rente de første tre

årene. I tillegg dekket vi tinglyvs- og pantobligasjonen.

Landkreditt Bank har over tid hatt beste vilkår på driftskreditt til landbruk. Landkreditt har representanter en betydelig medlemsbaseparølse for landbruket. Landkreditt er en viktig bidragsfører til at renter og driftskreditt er redusert betydelig. Dette er dokumentert i tidligere undersøkelser.

Landkreditt Forsikring er et landbruksforsikringselskap. Her tilbys vi produktutvikling for å sikre at landbruket fremover skal ha gode forsikringsløsninger. Vi skal finne ut om det skal finnes et forsikringselskap som hovedfokus på landbruksnæringen.

Landkreditt Eiendom jobber med å selge gården før den får et salgspresers. Vi skal bidra til at kjøper til rett pris.

Vi samarbeider med andre landbrukssammvirkene. Sammen med de øvrige Landkreditt og de øvrige landbruksorganisasjonene kan vi bidra til å styrke og utvikle landbruk generelt, samt hjelpe landbrukere til å etablere seg på landet.

Gjennom vårt gode samarbeid med Norges Bygdeungdom og stort omfattende skoleing og tillitsvalgte

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

### Rammevilkår

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

Norsk økonomi vokste med omtrent 4 prosent i 2021. Det innebar en kraftig rekyll opp etter krisåret 2020 hvor veksten falt med over 2 prosent. 2022 ser ut å kunne bli et år med omtrent samme – eller noe lavere vekst enn i 2021. For å motvirke negative effekter av ny delvis nedstenging på grunn av Omikron, har myndighetene igjen iverksatt kraftige

tiltakspakker for å hjelpe utsatte næringer. Etter hvert som pandemien forhåpentligvis slipper taket utover i året vil norske husholdningers forbruk igjen kunne øke. Noen gjentagelse av forbrukstesten vi så i slutten av 2020 vil vi imidlertid ikke få. Høye strømprisinger og dyrere lån etter hvert som Norges Bank øker renten, vil nok tøyte husholdningenes forbruk. På bakgrunn av gjennnhenningen i økonomien gjennom 2021 økte Norges Bank styringsrenten i to omganger i løpet av 2. halvår, fra 0,0 prosent til 0,5 prosent. Det er ventet ytterligere tre til fire rentehevinger til fra Norges Bank i løpet av 2022.

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

### Rammevilkår for det norske landbruket

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

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

rammebetingelser, styrket lønnsomhet og tilgang på kapital.

Landbruket utvikler seg i retning av færre, større og mer profesjonelle bruk. Totale investeringer i landbruket har holdt seg relativt stabilt, mens investering per bruk er økende. Vi har nå lagt bak oss en periode der mange produksjoner har hatt tilnærmet full markedsdekning, og noen har grenset til overproduksjon. Vi har den siste tiden opplevd økt etterspørsel og rom for å øke norsk matproduksjon på noen områder. Dette må gjøres på en klok og gjennomtenkt måte, og i samarbeid med markedsregulator for å sikre god balanse i alle produksjoner. Dette medfører at det må gjøres riktige prioriteringer basert på kvalifisert og god rådgivning som løser bondens behov for å fornye og utvikle driftsapparatet. Det siste året har vært preget av økte kostnader på strøm, kunstgjødsel, byggevarer og andre innsatsfaktorer. Kostnadsveksten påvirker de fleste, men kan være spesielt ufordrøende for bønder i oppstartfasen, eller som nylig har gjort store investeringer. Landkreditt er alltid opptatt av å komme tidlig i dialog med kunder som får økonomiske problemer. Dette gjelder også nå, og erfaringer fra tidligere kriser er at vi ved god dialog på tidlig tidspunkt ofte finner gode løsninger sammen med kundene.

Klima og bærekraftdebatten har de senere årene rast rundt landbruket. Landbruket er kanskje den sektoren i Norge som i størst grad merker virkningen av klimaendringene. De

siste vekstsesongene har vært preget av variasjoner i klimatiske forhold. Uffordringer. Vi har blitt rammet av hvordan landbruket skal møte klimafremtiden.

Mange peker på den norske landbruksmodellen som en del av løsningen på de problemene verden står overfor. Vår modell er basert på samarbeid mellom stat og næringslivet, langsiktige perspektiver og et aktivt deltakeraktørfor å realisere viktige

Landbruket er den første sektoren som er omfattet av klimaavtalen med Storkonferansen. Norge har en viktig rolle å spille i samarbeid med Norsk Bonde og Småbrukarlag avtale med Regjeringen som forutsetter at vi skal redusere utslippene og medføre en CO<sub>2</sub>-reduksjon på 10 prosent i 2021. Grønt Landbruksplan, der vi vil være med å bidra i å utvikle et fossilfritt landbruk og nye teknologier vil være med å bidra i å utvikle et mer bærekraftig landbruk. Landbruksplanen, der vi vil være med å bidra i å utvikle et mer bærekraftig landbruk. Landbruksplanen, der vi vil være med å bidra i å utvikle et mer bærekraftig landbruk.

Norsk mat er trygg og trygg og viktig årsak til at norsk landbruk forutsetninger for å være mer bærekraftig landbruk i mange andre land.

uniket og langsiktig fokus, der andre kvaliteter enn kun å produsere billigst mulig er vektlagt.

Vi har husdyr med god helse og fruktbarhet, samtidig som de har god produksjonsevne. Dette gjør at vi er blant de landene som har verdens friskeste dyr. Kombinert med strenge krav til dyrevelferd, og en transparent og oversiklig verdikjede, har norske husdyr et klart fortrinn.

Naturgitte forhold spiller også inn og bidrar til god plante-helse og lavt smittepress. også på dette området ligger det klare forventninger om at landbruket fortsetter å arbeide med å sikre dokumentert god dyrevelferd og trygg mat av høy kvalitet.

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

Landkreditt jobber derfor aktivt for å påvirke myndighetene til å etablere en risikolåneordning for landbruket. Kombinasjonen lavrisikolån fra bankene, nytt risikolån, tilskudd og egenkapital, vil være tilstrekkelig til å finansiere en høy andel lønnsomme prosjekter i landbruket, der lave

panteverdier begrenser lånevilgangen i dag. Landbrukets evne til å reinvestere, utvikle og fornye seg styres i stor grad av lønnsomhet og kapitaltilgang. Dette er grunnlaget for at næringen over tid skal ha en bærekraftig utvikling, og kunne lykkes med å gjennomføre klimatiltak, samtidig som det skal leveres gode, tradisjonelle norske landbruksvarer.

### Virksomheten

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

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

Landkreditt Bank er hovedselskapet i konsernet og betjener våre 8.480 medlemmer i morselskapet Landkreditt SA som er låne og dagligbankkunder i landbruksmarkedet.

Det største antall kunder er likevel innenfor privatmarkedet. Dette er også en svært viktig kundegruppe for Landkreditt, og vi skal over tid sikre at våre privatkunder tilbys et av markedets beste totaltilbud. Dette er viktig for å sikre konsernet tilstrekkelig antall kunder, for å drive kostnadseffektivt, samt sikre økende utlåns og innskuddsvolum.

For å sikre kundevennlige løsninger og økt effektivitet er det viktig å tilrettelegge for økt selvbetjening hos kundene. Konsernet har derfor høyt fokus på teknologisk utvikling. Bankkonsernets totalresultat utgjør 198 millioner kroner i 2021. Det vil fortsatt være fokus på å øke bankens inntekter fra øvrige produkter. Dette gjør vi for å øke kundelønsomheten og som kompensasjon for press på bankens nettorente.

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

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

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

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

Landkreditt Bollikreditt finansierer gjennom utstedelse av obligasjoner fortrinnsrett (OMF) for å bidra til innlånsmotivert optimaliseres.

Bank har god innskuddsdekning bidratt til lavere aktivitet i Landkreditt i 2021 enn tidligere år. Totalresultat på 34 millioner kroner (30 millioner kroner i 2020) er i hovedsak forbeholdt våren 2020, i perioden etter at NN ned sin rente og før innrensningstiltaksene, var en betydelig lavere enn normalt. Landkreditt har fem verdipapirfond hvorav tre er rentefond. Samlet forvaltningskapital på 6.985 millioner kroner på 31. desember fordelt på 2.775 millioner kroner i portefølje og 4.210 millioner kroner i likviditet. et historisk godt resultat på 9 millioner kroner bidrar i tillegg, med 1,1 milliarder kroner i inntekter til Landkreditt skal frem mot 2023 øke sitt volum betydelig.

Landkreditt Eiendom ble etablert som ledd om å øke distribusjonsskift, synliggjøre kompetanse på landbruket og Bank i første kvartal 2022. Landkreditt har spesialkompetanse innenfor

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

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

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

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

Virksomheten er lokalisert i Oslo.

### Risiko

Landkreditt er eksponert mot mange ulike typer risiko. Det er, både på konsolidert nivå og på foretaksnivå, fastsatt rammer som dekker alle relevante områder. Utviklingen følges opp innen den enkelte resultatenehet med rapporter til de respektive 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.

Omfanget av landbruks- og privatkunder i konsernets kundeportefølle som har fått utfordringer som følge av COVID19 har vært lavt. Det var i starten av pandemien et mindre antall kunder som av forsiktighetshensyn ønsket avdragsfrihet, disse er hovedsakelig tilbake i normal nedbetalingsplan. Det ble av forsiktighetshensyn gjort en tapsavsetning for

denne risikoen i 2020, avsetningen er i sin helhet tilbakeført i 2021 da risiko for tap som følge av COVID19 på våre porteføljer vurderes som lav.

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

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

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

Konsernet har samlet en betydelig aksje og renterelaterte verdipapirer knyttet opp mot likviditetsstyrer i selskapene i konsernet og på konsernetnivå. Styret vurderer at den samlede risikoen er lav.

Med likviditetsrisiko forstås risiko for likviditetstilgang eller forpliktelser forfall. Likviditetsstrategien omfatter selskaper i konsernet. Konsernets likviditetssituasjon er primært avhengig av banken har en god likviditet. Konsernet som målsetting å ha en god likviditet. Den lave risikoen kommer av god forsikring, innskuddsdekning og god forfallinnlånene.

Med operasjonell risiko forstås risikoen for å utstrekkelige gjøremål og menneskelig feil eller svikt eller hendelser. Landkreditt skal til en viss grad oversikt over den operasjonelle virksomheten. Konsernet har etablert et rammeverk for å identifisere, måle og kontrollere operasjonell risiko. Vurdering skjer årlig i forbindelse med kontroll og vurdering av samlet kapitalbehov og risikoprofil.

Landkreditt befinner seg i et marked med fokus på sikkerhet og høy bedriftskvalitet. Det arbeides derfor kontinuerlig

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

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

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

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

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

## Finansiering og egenkapital

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

Likviditeten sikres gjennom en god innskuddsdekning og gode relasjoner med aktørene i verdipapirmarkedene, spesielt det norske obligasjonsmarkedet. Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 78 prosent i 2021. Ved opptak av verdipapirinnlån er det lagt vekt på at den gjennomsnittlige løpetiden på gjelden skal være forsvarlig og at det skal være god spredning i forfallsstrukturen. Den gjennomsnittlige løpetiden på obligasjonsgjelden utgjør 2,6 år.

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

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

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

## Samfunnsansvar og bærekraft

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

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

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

Landkreditts bærekraftstrategi g skal bidra til en mer bærekraftig gjennom å levere verdikædende v landbruket i stand til å realisere 2030 på en lønnsom måte. I 202 lansert grønt landbrukslån, som ekstra gode betingelser for invest bidrar til en mer klimavennlig m Vi stiller krav til våre skadeleverer satt inn dedikerte ressurser til å våre skadeutbedringer gjennom bærekraftig måte. Samtidig har til FN's prinsipper for bærekraftig forsette arbeidet med å finne m dette arbeidet i 2022.

Vi samarbeider med flere organis aktører i landbruket i forbindelse med bærekraft. Sammen med N tilbyr vi bondelagsmedlemmer t forsikringsprodukter med svært Vi samarbeider med Norsk Land blant annet om å vurdere releva tiltak til vårt grønne landbrukslån samarbeider med organisasjon Norges Bygdeungdomslag (NBU Bygdekvinne lag, som alle gjør e for et fortsatt aktivt byggliv i Na

I Landkreditt har vi valgt å fokus FN's 17 bærekraftsmål. Dette er hvor vi ser at vår virksomhet kan påvirkning.

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

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

### Medarbeidere

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

Vi legger til rette for at alle medarbeidere skal få mulighet til videreutvikling og kompetanseheving. I 2021 har vi forbedret bruken av vår opplæringskanal, og vi tilbyr både egenviklede kurs og kurs kjøpt fra samarbeidspartnere, podkaster, webinarer m.m, alt samlet i en felles portal. I en hverdag med mange oppgaver, er det viktig at vi kan tilby relevante og målrettede kurs, og at medarbeiderne

har fleksibilitet til å ta kompetanseoppdatering når det passer for den enkelte.

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

Konsernet har også i 2021 flere medarbeidere som har tatt autorisasjoner og godkjenningsordninger som Kreditt PM og Personforsikring. De som allerede er autorisert har vært igjennom de årlige oppdateringene av både kunnskapsprøver og etiske temaer. Disse ordningene er med på å styrke kompetansen i salgs- og kundemiljøene, og sikrer at vi leverer gode kundeopplevelser.

Dessverre har koronapandemien også preget dette året, og konsernets medarbeidere har i perioder vært nødt til å utføre arbeidsoppgavene sine fra hjemmekontor i tråd med myndighetenes påbud og anbefalinger. Kombinasjonen av tilstedeværelse i kontorlokale og arbeid fra hjemmekontor er nå blitt den nye normalen. Erfaringene viser at

dette fungerer i hovedsak veldig bra, og lederne har fokus på å ha god kontakt, sette tydelige mål og følge opp den enkelte medarbeider slik at vi fortsatt leverer gode resultater og ivaretar vår intern kultur.

Det blir ekstra viktig at konsernet har gode lederverktyr nå som hybridmodellen er blitt den nye arbeidshverdagen. Vi bruker et digitalt verktøy for medarbeidersamtaler som ble gjennomført i hele konsernet fra 2019. Erfaringene fra ledere og ansatte er at dette bidrar til mer effektive og gode medarbeidersamtaler som munner ut i konkrete mål for den enkelte. Strukturen med månedlige plansamtaler er videreført også i 2021, og vi tror på at dette bidrar til høy arbeidsglede, motivasjon og trivsel både for ledere og medarbeidere. Det jobbes kontinuerlig med å utvikle Landkreditt som en attraktiv arbeidsplass som tiltrekker, utvikler og beholder kvalifiserte, motiverte og forandringdyktige medarbeidere.

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

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

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

I konsernet var det ved årsskifte 20 prosent kvinner og 60 prosent stillinger. I rekrutteringsprosessen ansettelsesforholdet skal det ikke diskriminering rundt alder, kjønn religion eller sivil status. Som artikkel Landkreditt oppfatt av å fremme motvirke diskriminering. Det er på å legge til rette for at begge like karrieremuligheter og beiring konsernet. Det er jevnlig møter tillitsvalgte. Samarbeidet er kon og har bidratt positivt til utvikling resultatet i konsernet i 2021. Styv konsernet tilbyr konkurranseutvik Dette støtter opp under utdanning ansatte, og den kompetansen er konsernets viktigste ressurs. I oppfatning at arbeidsmiljøet i Landkreditt er et av de beste i Norge. I Bærekraftsrapporten viser det for hvordan vi jobber med aktiv redegjørelsesplikt. Her er et oversikt over tilstanden for kjønn Bærekraftsrapporten er publisert hjemmeside.

Landkreditt SA og de øvrige selskaper i konsernet har tegnet selskapsansvar som inkluderer økonomiske tap som ikke følger av fysisk skade på pe Forsikringen dekker krav som er og gjelder for styremedlemmer, medlemmer av ledergrupper og

## Resultat og balanse

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

### Landkreditt SA

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

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

### Konsernet Landkreditt

I Landkredittkonsernet utgjør netto renteinntekter 430 millioner kroner (410 millioner kroner). Andre driftsinntekter beløper seg til 235 millioner kroner (1,35 millioner kroner). Sum driftskostnader utgjør 375 millioner kroner (359 millioner kroner) hvorav

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

Utlånsporteføljene i Landkreditt Bank, Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikring følger etter styrets vurdering eventuelle konjunkturmedganger. Gjeldende kredittrøttingslinjer vil bli videreført, og det foreligger ingen signaler eller

endringer i rammevilkår som tilsier endringer i forventningene til fremtidige tap. Årets tap på utlån utgjør -7 millioner kroner, tilsvarende 0,03 prosent av utlånsmassen.

Porteføljen og tegningsrettingslinjer i Landkreditt Forsikring kvalifiseres

løpende for å sikre at vi vokser med rett risiko. Selskapets forsikringsvolum må økes med kunder av god kvalitet for å bedre

risikoevne og forsterke selskapets resultat.

Vi har et godt utgangspunkt for videre lønnsom vekst gjennom Landkreditt sin sterke markedsposisjon i landbruket og eksisterende privatmarkedsportefølje.

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

Balansen utgjør 33.251 millioner kroner (31.961 millioner kroner). Netto utlån utgjør 26.841 millioner kroner (26.635 millioner), innskudd fra kunder utgjør 20.608 millioner kroner (18.405

millioner kroner).

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

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

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

### Framtidsutsikter

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

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til de langsiktige konsekvensene av COVID19. Utlånsporteføljen i Landkreditt Bank har imidlertid i gjennomsnitt en lav belåningsgrad. Boligprisene i det som er selskapets hovedmarked for boliglån (rundt Oslofjorden) har steget også i 2021. Pr. 31. desember 2021 er det kun få kunder som har fått innvilget betalingsutsettelse tilsvarende

x0,5 prosent av balanseført volum av utlånsporteføljen er vurdert til kunder med lav eller lav/middels risiko. Den generelle økningen i antall og arbeidsledige har så langt ikke misligholdet eller tapsutsiktene. av årsregnskapet for 2021 er det tegn til at porteføljene i konsernet vesentlige tap. Det er imidlertid å trekke noen konklusjoner med hensyn til langtidseffektene av COVID19 v

Ambisjonen er fortsatt å bygge ut større og mer solid aktør slik at vi styrker i det å fylle vårt formål. at tapene for konsernet også i framtiden vil ligge på lave nivåer. Vi vil opprettholde god innskuddsdekning samtidig opptak av obligasjonsinnlån legger på å ha en god forfallsstruktur. Styret forventer en positiv resultatutvikling. Styret på et vekst avstemmeseminar og opprettholdelse av en fortsatt sa

### Takk

Styret retter en takk til alle kunder og medlemmer, ansatte, konsernet tilrilsvalgte, forretningsforbindelses samarbeidspartnere og annonsats i 2021.

Oslo 31. desember 2021  
16. februar 2021

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp  
Styreleder

Wenche Irene Kristiansen  
Nestleder

Bjørn Kåre Grude

Kristin Gilje Sandnes

Jørn Spakrud

Hilde Husby

Øyvind Hestnes

Øle Lau  
Kon

## Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2021 er utført i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettvisende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Oslo, 31. desember 2021  
Wednesday 16. februar 2022

Hans Edvard Torp  
Styreleder

Wenche Irene Kristiansen  
Nestleder

Bjørn Kåre Grude

Kristin Gilje Sandnes

Jørn Spakrud

Øyvind Hestnes

Hilde Husby

Ole Laurits Lønnum  
Konsernsjef

# Resultatregnskap

(Hele tusen kroner)	NOTER	2021
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		1.637
Renteinntekter av utlån til kunder		602.741
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		25.613
<b>SUM RENTEINTEKTER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN</b>		<b>629.991</b>
Øvrige renteinntekter		29.556
<b>SUM RENTEINTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER</b>	<b>9</b>	<b>659.557</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		477
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		119.191
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		80.249
Renter på ansvarlig lånekapital		7.924
<b>SUM RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN</b>		<b>207.842</b>
Øvrige rentekostnader		21.666
<b>SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER</b>	<b>9</b>	<b>229.507</b>
<b>NETTO RENTEINTEKTER</b>	<b>9</b>	<b>430.050</b>
Utflytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	15	2.518
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	10	183.438
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	10	44.152
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	15	-12.218
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	15	17.375
Netto forsikringsinntekter	11	88.221
<b>SUM ANDRE DRIFTSINTEKTER</b>		<b>235.183</b>

Årsrapport 2021

32

Lønn og andre personalkostnader	14,19	217.961
Driftskostnader	14	130.127
Avskrivninger	16,32	33.153
Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	5	-6.829
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>374.412</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>13,26</b>	<b>290.821</b>
Skattekostnad	20	66.124
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>224.697</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>		
<b>Årsresultat</b>		<b>224.697</b>
Estimatavvik pensjoner	19	-1.228
Skatt av innregnede kostnader	20	307
<b>SUM RESULTATELEMENTER SOM IKKE VIL BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTATET, ETTER SKATT</b>		<b>-921</b>
<b>SUM ØVRIGE RESULTATELEMENTER SOM SENERE KAN BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTAT, ETTER SKATT</b>		<b>0</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>223.776</b>
<b>Fordeling av periodens resultat</b>		
Majoritetsiere		223.290
Minoritetsiere		1.408
<b>SUM</b>		<b>224.697</b>
<b>Fordeling av totalresultatet</b>		
Majoritetsiere		222.369
Minoritetsiere		1.408
<b>SUM</b>		<b>223.776</b>

# Balanse

## Eiendeler

### (Hele tusen kroner)

Kontanter og fordringer på sentralbanker			75.143
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	22		1.231.315
Utlån og fordringer på kunder	5,6,7,8		26.840.781
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	15,28		4.221.200
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	15,28		100.576
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	11		491.330
Goodwill	16		58.846
Andre immaterielle eiendeler	16		90.995
Varige driftsmidler	16,32		76.626
Eiendeler ved utsatt skatt	20		5.189
Andre eiendeler			58.557

### SUM EIENDELER

13,21,27,30

31.12.2021

33.250.557

34

Årsrapport 2021

**Gjeld og egenkapital****(Hele tusen kroner)****NOTER** **31.12.2021**

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost  
 Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost  
 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost  
 Betalbar skatt  
 Annen gjeld  
 Pensjonsforpliktelser  
 Andre avsetninger  
 Brutto forsikringsforpliktelser  
 Ansvarlig lånekapital til amortisert kost

23 266  
 23 20.607.671  
 17,29 7.391.020  
 20 67.648  
 31 253.399  
 19 12.182  
 75.137  
 11 929.770  
 18,29 330.802

**SUM GJELD****29.667.894**

Minoritetsinteresser

13

23.314

Fondsobligasjonskapital

18,29

199.150

Annen egenkapital

3.360.198

**SUM EGENKAPITAL****12****3.582.662****SUM GJELD OG EGENKAPITAL****13,21,24,25,27,30****33.250.557**Oslo 31. desember 2021  
16. februar 2022

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp  
StyrelederWenche Irene Kristiansen  
Nestleder

Bjørn Kåre Grude

Kristin Gilje Sandnes

Jørn Spakrud

Hilde Husby

Øyvind Hestnes

# Kontantstrømoppstilling

## (Hele tusen kroner)

	Note	2021
Resultat før skatt		290.821
Resultatførte renter fra kunder		-629.991
Innbetaling av renter fra kunder		686.114
Resultatførte rentekostnader		229.507
Utbetaling av renter		-225.947
Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	18	-7.448
Finansielle instrumenter ført til virkelig verdi		-13.200
Avskrivninger	16	33.153
Inn- og utbetalinger av utlån til kunder		-254.725
Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer		-968.346
Inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder		2.199.327
Forsikringsforpliktelser		14.620
Tidsavgrensningsposter		23.731
Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	5	-6.829
Resultatførte rentekostnader på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		79.056
Utbetaling av renter gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		-78.695
Betalte skatter		-52.188
<b>NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		<b>1.318.960</b>

Årsrapport 2021

36

Kjøp av langsiktig investering i aksjer	-5.371	
Salg av langsiktig investering i aksjer	6.179	
Tap/ gevinst ved salg av eiendeler	-3.463	
Goodwill	0	
Mottatt utbytte	2.518	
Salg av varige driftsmidler	144	16
Kjøp av varige driftsmidler	-2.275	16
Kjøp av immaterielle eiendeler	-41.447	16

**NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER**

**-43.715**

Økning innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	-122	
Nedbetaling innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	
Opptak gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	650.000	
Nedbetaling gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	-1.323.000	
Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	-523.451	
Utbetaling knyttet til leieforpliktelser	-18.319	

**NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER**

**25**

**-1.214.892**

**NETTO ENDRING LIKVIDER I ÅRET**

**60.353**

**LIKVIDITETSBEHOLDNING 01.01**

**1.246.105**

**LIKVIDITETSBEHOLDNING 31.12**

**1.306.425**

**Avstemning av beholdning:**

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

## Endring egenkapital

(Hele tusen kroner)	Annen egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Minoritetsinteresser
<b>Egenkapital 01.01.2020</b>	<b>3.012.167</b>	<b>199.150</b>	<b>21.559</b>
Årets resultat	140.704		-1.133
Endringer i estimatavvik pensjoner	1.787		
Skatt av estimatavvik pensjoner	-447		
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2020	-9.169		
Prinsippendring Landkreditt Forsikring	66		0
<b>EGENKAPITAL 31.12.2020</b>	<b>3.145.108</b>	<b>199.150</b>	<b>20.426</b>

**EGENKAPITAL 01.01.2021**

Årets resultat	223.290		1.408
Endringer i estimatavvik pensjoner	-1.228		
Skatt av estimatavvik pensjoner	307		
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2021	-7.448		
Kapitalforhøyelse i Landkreditt Forsikring	0		1.480
IFRS 16 korreksjoner	171		
<b>EGENKAPITAL 31.12.2021</b>	<b>3.360.199</b>	<b>199.150</b>	<b>23.314</b>



## 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 landbrukseieendom eller driftskreditt er medlemmer i Landkreditt SA.

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

Årsregnskapet for konsernet Landkreditt ble behandlet og godkjent av styret 16. februar 2022 og offentliggjort samme dag.

# Note 2 Sammen drag av de viktigste regnskapsprinsippene

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

## 2.1 BASISPRINSIPPER

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

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

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

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

Årsregnskapsforskriften ble endret med virkning fra 1.1.2020. Endringen medførte ingen endringer i innregning eller måling.

## NYE OG ENDREDE PUBLISERTE STANDARDER MED IKRAFTTREDELSE I 2021

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

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

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

## 2.2 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

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

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

Det er anvendt enheflige regnskapsprinsipper for alle selskapene som inngår i konsernregnskapet. Alle inntekter, kostnader, tap og gevinster som direkte angår et konsernselskap inntektsføres/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 beringet vederlag. Identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Ikke-kontrollerende eierinteresser i det oppkjøpte foretaket måles fra gang til gang enten til virkelig verdi, eller til sin andel av det overtatte foretakets nettoeiendeler.

Utgifter knyttet til oppkjøp kostnadsføres når de påløper.

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

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

gjeld eller egenkapital. Eiendeler som ikke er finansielle eiendeler eller vil si utenfor virkeområdet til IFRS vil si utenfor virkeområdet til IFRS virkelig verdi med verdiendring resultatet. Finansielle eiendeler måles til virkelig verdi og verdien henhold til IFRS 9 resultatføres eiendeler utvidet resultat. Det foretas ikke re betingede vederlag klassifisert som og etterfølgende oppgjør føres m

Konserninterne transaksjoner, m og urealisert fortjeneste mellom er eliminert. Urealiserte tap elimi vurderes som en indikator på ve til nedskrivning av den overførte Regnskapene til datterselskaper dette er nødvendig for oppnå s konsernets regnskapsprinsipper

## 2.3 SEGMENTINFORMASJON

Et virksomhetssegment er en del som leverer produkter eller tjene gjensstand for risiko og likkastninin forskjellig fra andre virksomhets Virksomhetssegmenter rapporte som ved intern rapportering til se beslutningstaker. Øvrigt, beslutte er ansvarlig for allokering av ressur vurdering av innføning av segmer som konsernledelsen.

Konsernledelsen benytter ikke s i sine vurderinger, men benytter s selskaps resultatoppstillinginger (se

## 2.4 OMRREGNING AV UTENLANDSK VALUTA

### (A) FUNKSJONELL VALUTA OG PRESENTASJONSVALUTA

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

### (B) TRANSAKSJONER OG BALANSEPOSTER

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

### 2.5 VARIGE DRIFTSMIDLER

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

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

Maskiner

3-10 år

Inventar og utstyr

3-10 år

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

### 2.6 IMMATERIELLE EIENDELER

#### a) Goodwill

Goodwill er den positive forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøpsdato. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap er klassifisert som immateriell eiendel.

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

#### b) IT-systemer, programvare og lisenser

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

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

Som hovedregel kostnadsføres utgifter til

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

### 2.7 VERDIFALL PÅ IKKE-FINANSIELLE EIENDELER

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

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

### 2.8 FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

rettighetene til de kontraktmessige oppfylte, kansellerte eller utløpt.

### FINANSIELLE EIENDELER

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler, bortsett fra egenkapitalinstrumenter, vurderes ut fra en klassifiseringsmodell for av enhetens forretningsmodell og eiendelene og instrumentets kontraktstrømmerkarakteristikk.

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

- Gjeldsinstrumenter til amortiserende verdi
- Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi resultat
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi resultat

Gjeldsinstrumenter til amortiserende verdi  
Gjeldsinstrumenter til amortiserende verdi  
Gjeldsinstrumenter med kontraktstrømmer som ligner på de som er knyttet til gjeld og hvorvedstol på gitte datoer og i en forretningsmodell med formål om å oppnå økonomiske fordeler gjennom kontraktstrømmer

Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi resultat

Finansielle eiendeler som ikke tilfredssetter kravene til å bli regnskapsført til virkelig verdi eller virkelig verdi og som er regnskapsført til virkelig verdi

Finansielle eiendeler består av krav til andre partier, utlån, kredittinstitusjoner, utlån og fordringer på sentralbanker, utlån, sertifikater og obligasjoner, herunder egenkapitalinstrumenter i selskaper og eiendomsfond.

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

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

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

Sertififikater, 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 verdilending og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer» mens renteinntekter inngår i linjen «Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode».

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

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

#### FINANSIELLE FORPLIKTELSE

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

## LB

### År Nedbetaling, % Tapsgrad, %

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

## PM

### År Nedbetaling, % Tapsgrad, %

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

## SMB

### År Nedbetaling, % Tapsgrad, %

År	Nedbetaling, %	Tapsgrad, %
1	100	0.04
2	70	0.04
3	55	0.04
4	41	0.04
5	27	0.04
6	20	0.04
7	15	0.04
8	11	0.04
9	8	0.04
10	6	0.04
11	4	0.04
12	3	0.04
13	2	0.04
14	2	0.04
15	1	0.04

Rentekostnader inngår i linjen «Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden».

## 2.9 NETTOPRESENTASJON AV FINANSIELLE EIEDELER OG FORPLIKTELSE

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

## 2.10 VURDERING AV VIRKELIG VERDI

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

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

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

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Konsernet benytter ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedforholdene 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 fremtidig kontantstrømmer benyttes for å fastsette virkelig verdi for øvrige finansielle instrumenter.

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

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

## 2.11 NEDSKRIVINGSMODELL

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

Måling av nedskrivning for forventet tap avhenger av om kredittisiko har økt

vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og når kredittisikoen 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

levertiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Dersom kredittisiko har økt vesentlig siden førstegangs innregning er nedskrivningene basert på forventet tap over hele levertiden («trinn 2») og «trinn 3»).

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

Landkreditt har etter bestemmelsene i IFRS 9 valgt en tapsgradstilnærming for å estimere forventet kredittap. Tapsgrad er beregnet per kundesegment ved å dividere konstaterte tap (NOK) over de siste 7 årene med diskontert volum (NOK) i samme periode. Beregningen foretas årlig ved bruk av automatisert og dokumentert kode i selskapets dataarehus. 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 % per 31.10.2021.

Det var ingen konstaterte tap på lån gitt til personkunder (PM) i perioden, noe som gir begrenset mulighet til å matematisk beregne tapsgrad for dette segmentet. Vi har derfor benyttet våre beregninger og innsikt fra LB-segmentet for å sette tapsgrad for PM, siden det

er store likhetstrekk mellom disse Boligmarkedet er i dag høyt prisregulert og en iboende usikkerhet i forhold til verdiløst utvikling. Med en konservativ porteføljens forventes imidlertid lav tapsgrad er derfor satt til 0,04 %.

I forbindelse med levetidsberegning tap har nedbetalingsfaktor blitt estimert. Tabellene nedenfor viser nedbetaling per år uttrykt ved gjennomsnittlig eksponering i prosent. Tapsgrad fremgår også.

Ovennevnte tapsgradene og nedbetalingsfaktorer er basert på historiske estimering av kredittap etter IFRS 9.

Som beskrevet over går nedskrivning utlån og fordringer gjennom tre trinn i kredittisikoen endrer seg.

Uavhengig av trinn blir det beregnet på poster utenfor balansen, så som ubenyttede rammer på kredittfor.

### Trinn 1:

Ved første gangs regnskapsforinsvarer selskapet et dag-1 tap, som utgjør forventet kredittap.

Trinn 1 omfatter alle finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig høyere kredittisikoen enn første gangsinnregning, eller har vesentlig høyere kredittisikoen enn første gangsinnregning. Avsettelse forinsvarer neste 12 måneders forventet

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

#### Trinn 2:

Omfatter lån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning (med mindre de har lav kredittrisiko på balansedagen), men hvor det ikke er objektive bevis for tap. For disse eiendelene avsetter banken for forventet tap over hele den kontraktfestede levetiden. Landkreditt har definert at vesentlig økning i kredittrisiko ved utlån til kunder inntrer dersom betaling er forsinket med 30 dager eller mer, og/eller der hvor svekket betjeningssevne avdekkes i konsernets interne risikostyring og klassifiseringsmodeller eller ved innvilget betalingslettelse.

Renteinntekter knyttet til utlån i trinn 1 og trinn 2 blir beregnet etter den effektive rentemetoden på den brutto balanseførte verdien.

#### Trinn 3:

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

Disse lånene er presentert netto i selskapets balanse og renteinntekter på utlån i trinn 3 blir beregnet basert på netto balanseført verdi. Lån som er i trinn 2 eller 3 kan ikke re-klassifiseres til et lavere trinn før etter minimum 3 måneder etter at de erklært friske igjen.

## NY RISIKOKLASSE

### Regelsett

#### Trinn

#### Plassering

	A	B	C	D	E
<b>A</b>	1	2	2	2	3
<b>B</b>	1	1	2	2	3
<b>C</b>	1	1	1	2	3
<b>D</b>	1	1	1	1	3
<b>E</b>	3	3	3	3	3

### START RISIKO- KLASSE

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

Tabellen viser hvordan første gangs innregning («start risiko klasse» til venstre), sammen med dagens risiko klasse («ny risiko klasse» øverst) identifiserer hva som er vesentlig økning i kredittrisiko og 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 lån/engasjement som har ubetalte terminer eldre enn 90 dager.

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

det multipliserte av tapsgrad og engasjement per fremtidig år h nedbetalingsfaktor. Endelig justerte kreditttap (tapsavsetningen) for trinn 3 basert på vurderinger av de nåværende års makroøkonomiske utsikter. I vår samlede vurdering av renteu-boligpriser, arbeidsledighet og forbruk kan påvirke matproduksjon som sannsynlighetsvektet utfall vil kunne tapsavsetningen.

De nevnte makrovariabler overvåkes og vurderes minimum årlig med særlige signaler krever annet. Utgangspunkt i ulike kilder som IFSB (Finansiell stabilitet og pengepolitikk), SSB (arbeidsledighetsstatistikk), Norge (Bolligprisutvikling) og Timor og Agri Analyse (Landbruksbruket og Landbruksbarometer).

I 2019 ble makromodelen, som tapsesimat (ECL), justert til å reflektere for negativ utvikling hvor også utgjort av et negativt scenario. Dette skjer på grunn av en pågående pandemi i samfunnet som har ført til stor usikkerhet på fremtidig utvikling og skerpelsen videreført i 2020. I vår vurdering av makroforutsetninger ble usikkerheten knyttet til pandemipåvirkning av økonomi og verdier gjort at vi har valgt å beholde tapsesimatet fra 2019 uendret også for 2021.

### Sannsynlighetsvekting av forventet tap

Utfall	Beskrivelse	Faktor for utfall, %	Sammsynlighet, %
Forventet		100	60
Pessimistisk		130	35
Optimistisk		90	5

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

Segment	Rapport under IFRS 9	Forventet scenario	Optimistisk scenario	Pessimistisk scenario
PM	19.153.989	19.153.989	18.583.555	21.150.505
Næring	64.156.775	64.156.775	61.691.747	72.784.372
<b>Totalt</b>	<b>83.310.763</b>	<b>83.310.763</b>	<b>80.275.302</b>	<b>93.934.877</b>

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

#### Kontanter og fordringer på sentralbanker:

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

#### Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner:

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

### 2.12 GJENFORSIKRINGSANDEL BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

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

### 2.13 FINANSIELLE GARANTIER

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

### 2.14 VURDERING AV ANDRE FORPLIKTELSE

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

### 2.15 KONSTATERING AV TAP

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

- Avsluttet konkurrs i selskapet
- begrenset ansvar
- Stadfestet akkord/gjeldsforsikring
- Avvikling for øvrige selskaper
- begrenset ansvar
- Avsluttet bo ved dødsfall
- Ved rettskraftig dom
- Sikkerheter er realisert

Engasjementet vil normalt ikke langstidsvervåkning i tilfelle skulle bli søkegod.

### 2.16 MODIFIKASJON

Når de kontraktregulerte kravene fra en finansiell eiendel blir på annen måte endret, og resultatet av endringen ikke berører til den finansielle eiendelen, blir finansielle eiendelsbruttoværdi på nytt og de innregnede endringsgevinst eller endringskostnader. Den finansielle eiendelen er balanseført verdi beregnet på nåverdien av de rene kontraktregulerte kontantstrømmer diskontert med den finansielle opprinnelige effektive rente på løpste kostnader. Etter endrede finansielle eiendelsbruttoværdi og nedskrives hver de finansielle eiendelsbruttoværdi.

### 2.17 UTSATT SKATT

Utsatt skatt er forskjeller mellom regnskapsført verdi i balansen eiendel eller forplikelse, og forpliktelses skattmessig verdi fastsetttes ved bruk av gjelder på balansen. E

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

## 2.18 PENSJONSFORPLIKTELSE

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

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

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

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

Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen fratrukket virkelig verdi av pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær oppføringsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med OMF-rentekurven, da dette markedet anses dypt. OMF (obligasjoner med fortrinnsrett) utstedes av selskaper med høy kredittverdighet. Forpliktelsene kan ha inntil 30 års løpetid, og OMF-renten skal ha tilnærmet den samme løpetiden som den relaterte pensjonsforpliktelsen. Bruk av foretaksobligasjon som diskontorerente 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 rentebyttestrategier, underbygger at det finnes et dypt og likvid marked for foretaksobligasjoner med høy kredittverdighet, konsentrert til OMF. Det norske OMF-markedet er velutviklet og har høy kredittføring. Norsk oppdaterte veiledning for pensjonsforutsetning per 31.12.2012, at OMF-renten ikke kan avvises som basis for fastsettelse av diskonteringsrenten. Konsernet har derfor konkludert med å legge OMF-renten til grunn som diskonteringsrente for beregning av pensjonsforpliktelsen.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller

endringer i de aktuarmessige forutsetningene føres over utvidet resultat.

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

## 2.19 AVSETNINGER

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

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

## 2.20 BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Består av avsetning for ikke oppgjort premie samt erstatningsavsetninger.

Avsetning for ikke oppgjort bruttopremie er den premien som ikke er oppgjort 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 avsetningene som er inntruffet, men ikke meldt Denne betegnes som IBNR (Incurred but not reported). For inntruffne, ikke meldte avsettes det ved hjelp av statistikk beregnet av aktuar.

## 2.21 LEIEAVTALER

### Konsernet som leietaker

Ved inngåelse av en kontrakt vurderes om kontrakten inneholder en leietaker. Kontraktene inneholder en leietaker hvis kontrakten overfører retten til å bruke anlegget eller eiendelen til å utføre en identifisert bytte om et vederlag.

IFRS 16 inneholder valgmuligheter om å innregne bruksretten og leieforpliktelser dersom leietakeren er forpliktet til å bruke anlegget eller eiendelen i 12 måneder eller den underliggende eiendelen har en høy verdi. Landkreditt har valgt å innregne leieavtaler over leieperioden.

For øvrige leieavtaler innregnes leieforpliktelser som bruk av eiendel eller anlegg.

Leieforpliktelsen måles ved først til nåverdien av leiebetalingene som betalt på tidspunkt for regnskapet. Diskonteringsrenten som blir brukt til å beregne nåverdien måles etter følgende målinger og åles leieforpliktelser til amortisert kost ved bruk av effektiv metode. Leieforpliktelsen måles ved å skje en endring i fremtidige leiebetalingene som følge av endring i estimerte leiebetalingene hvis konsernet endrer vurdering av forlengelses- eller termineringsforutsetningene.

Denne betegnes som RBNS (Reported but not settled).

Når leieforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

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

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

#### Konsernet som utleier

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

#### 2.22 UTSTEDT

##### FONDSOBLIGASJONSKAPITAL

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

#### 2.23 EGENKAPITAL

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

#### 2.24 RENTEINNETEKTER OG –KOSTNADER

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

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

over den forventede levetiden til det finansielle instrumentet.

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

#### 2.25 UTBYTTE

Utbytte resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

#### 2.26 GEBYRINNETEKTER OG – KOSTNADER

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

#### 2.27 NETTO INNETKT PÅ RENTEBAERENDE VERDIPAPIRER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

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

#### 2.28 NETTO INNETKT PÅ AKSJER OG ANDELER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

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

#### 2.29 NETTO FORSIKRINGSINNETEKTER

Netto forsikringsinntekter er summen av

premieinntekter for egen regning av erstattingskostnader for egen og andres skadebeholdninger og finansposter.

Forsikringspremie inntektsføres i forsikringsperioden. Omfatter all har mottatt eller har til gode for forsikringsperioden er påbegrunnet i regnskapsårets avslutning.

#### 2.30 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømpoppstilling er utarbeidet ved bruk av indirekte metode.

## Note 3 Risikostyring og internkontroll

### 3.0 RISIKOFAKTORER

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

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

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

Konsernet skal ha solide kapitalbuffer for å kunne ta risiko. De formelle minstekrav til egenkapital innebærer at konsernet skal ha en kapitaldekning på minimum 14,5 %, bestående av 11,0 prosent ren kjernekapital og 3,5 % tilleggskapital. Konsernet har interne minimumskrav som er høyere enn formalkravet. De konkrete minimumsnivåer er nedfelt i dokumentet «Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)». Styret har i tråd med Finansstilsynets pilar 2 vedtak fra mars 2017 besluttet at den rene kjernekapitaldekningen i konsernet til en hver tid skal tilfredsstille de formelle minimumskravene tillagt pilar 2-kravet fra Finansstilsynet (2,8 prosent) samt et internt bufferkrav på 0,5 prosentpoeng. For kapitaldekning se note 12.

Styret i konsernet skal fastsette overordnede risikorammer for følgende områder:

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

Styrene i de enkelte operative selskapene i konsernet fastsetter risikorammer som er konsistente med konsernets overordnede målsetninger. 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 målsetninger.

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 revisjons- og risikoutvalg som hviler på tre styremedlemmer samt et godkjent medlem av alle styremedlemmer og risikoutvalgene skal være et og rådgivende arbeidsutvalg for konsernspiss Landkreditt SA, med å føre en uavhengig kontroll med risikoeksponering, finansielle rapporter og risikostyrings- og kontrollsystem Godtgjørelsesutvalget skal, innen

styrenes ansvarsramme, styrke oppfølging av belønningssystemer og enhver tid gjeldende godtgjørelses selskapene i konsernet.

Konsernsjefen har ansvar for å i risikostyring som bidrar til å opprettholde Landkreditt SA siffer for virksomhet, herunder effektive s og intern kontroll.

Ledelsen og styret for det enkelte selskap skal sørge for å ha kunnskap om og forståelse for de viktigste risikoene innenfor eget selskap slik at dette kan forvaltes på en administrativt ansvarlig måte. Kunnskap om og forståelse for de viktigste risikoene er en forutsetning for gjennomføring av konsernets overordnede strategi.

### 3.1 RISIKOER

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

Retningslinjene for investeringer i sertifikater og obligasjoner inneholder rammer for porteføllens 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 Finansilsynets modul for evaluering av risiko som blant annet inneholder kvantifisering av tapspotensialer. Styret mottar månedlig og kvartalsvis rapportering.

Se også presentasjon av maksimal kreditreksponering i note 30.

#### 3.1.2 MARKEDSRISIKO

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

Konsernet har i all hovedsak utlån med flytende rente som er finansiert av innskudd eller obligasjonslån med tilnærmet lik rentebindingperiode. 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 porteføllens risikospredning.

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

#### 3.1.3 LIKVIDITETRISIKO

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

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

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

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

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

#### 3.1.4 FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko er risiko for at de faktiske erstatningsutbetalingene overskrider den

forventede skadeutbetalingen slik hoveddelen av den forhåndstas Landkreditt skal ha et system for kalkulerende risikoer, følge opp og det sikres en forsvarlig lønnsomhet kan innebære høyere inntekter i også økt sannsynlighet for negativ og tap. For lav risiko over tid kan innjening og vekst. Styret legger på at Landkreditt skal jobbe aktivt med å overvåke lønnsomheten, tid å ha oversikt over hvilke risikoer porteføllen.

For å redusere forsikringsrisikoen Landkreditt Forsikring søg av reasuransi skal beskjede Land sin egenkapital og sikringen utjev resultatene over tid gjelder om ikke-proporsjonale reasuransi

Vurdering av reasuransi er inngå Landkreditt Forsikring s produkt for alle nye produkter og endring produkter.

#### 3.1.5 OPERASJONELL RISIKO

Med operasjonell risiko forstås r følge av utfisrekkelige tilfeller eller menneskelig feil eller sakt.

Landkreditt skal til enhver tid ha den operasjonelle risikoen som virksomheten. Konsernets skal ha rammeverk bestående av relev

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

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

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

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

Landkredittditt skal overvåke eventuell økt operasjonell risiko i perioder med større drifts- eller strategijendring.

### 3.1.6 FORRETNINGSMESSIG OG STRATEGISK RISIKO

Forretningsmessig risiko er risikoen for manglende resultater basert på at forholdet

mellom inntekter og kostnader over tid utvikler seg i feil retning.

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

Forretningsmessig og strategisk risiko følges systematisk opp gjennom langtidplaner, ICAAP-prosesser og fortløpende vurderinger av måloppnåelse. Det ventes ikke endringer i rammevilkårene for konsernet ut over de endringer som vil være generelle for de fleste norske finansinstitusjoner.

### 3.1.7 BÆREKRAFT OG KLIMARISIKO

Konsernet deler risiko knyttet til klimaendringer i tre hovedkategorier:

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

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

Foreløpige vurderinger tilsier dermed at den

fysiske risikoen knyttet til klimaendringer er økende. Det er sentralt å ta hensyn til ved vurdering av Landkreditts klimarisiko fremover. I banken er det igangsatt en prosess for å integrere vurdering av klimarisiko og bærekraft generelt som en del av kreditthjvingningen. 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 forsikringselskapet tilster en foreløpig vurdering at mye av økningen i ekstremvær vil fanges opp av naturskadepoolen. Det forventes at forsikringspremien over tid vil justeres for å fange opp høyere skadekostnader. Klimaendringene vil også kunne medføre økt forsikringsrisiko innen områder som ikke dekkes av naturskadepoolen, og derfor påvirke selskapet direkte. Klimatrusselen er en vesentlig del av selskapets risikovurdering på produkter som vil kunne påvirkes av endringer i klima.

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

av kundemassen som er utsatt kvikkleire.

Overgangsrisiko er utfordrende da det henger tett sammen med hva vil klare overgangen til et lavutslippsregime og hvilke endringer det vil medføre. Overgang til et lavutslippsregime begrense den fysiske risikoen ved oppvarmingen reduseres. Tiltak, markedspraksis knytter til lavere som en sentral del av klimarisiko konsernet.

Landkredittditt følger utviklingen i klimarelatert risiko tett, og gjør vurderingen innenfor kredittditt- og fremover.

## Note 4 Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurder

Estimater og skjønsmessige 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

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

Beregning av forsikringsforpliktelse og nedskrivninger på utlån er til en viss grad basert på skjønn. De viktigste forutsetningene for nedskrivninger på utlån er beskrevet i note 2.11, 5, 6, og pensjonsforpliktelser/-kostnader i note 19 og goodwill i note 2.6 og 16.

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

## Note 5 Nedskrivninger, utlån og finansielle forpliktelser til kunder

Konsernet har kun utlån klassifisert til amortisert kost

### Endringer i nedskrivninger på finansielle instrumenter

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet
<b>TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER TIL AMORTISERT KOST</b>			
Tapavsetning pr. 1.1.2020	17.794	6.892	51.042
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:			
Overført til trinn 1	508	-437	-71
Overført til trinn 2	-632	686	-54
Overført til trinn 3	-40	-191	230
<b>NETTO OVERFØRT</b>	<b>-163</b>	<b>58</b>	<b>105</b>
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	-1.832	1.743	11.122
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	4.091	955	623
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-2.921	-1.354	-6.346
Konstaterte tap	0	0	580
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0
Andre justeringer	0	0	-479
Overlay tapsavsetning - "boligprisfall"	n/a	n/a	n/a
<b>TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2020</b>	<b>16.969</b>	<b>8.295</b>	<b>56.647</b>

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

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

## Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 838745512

Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	-1.467	745	2.588
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3.513	639	1.429
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-2.397	-1.467	-6.155
Konstaterte tap	0	0	40
Endringer i model/risikoparametere	-62	0	0
Andre justeringer og tapsavsetninger	1.317	0	0
Overlay tapsavsetning - "boligprisfall"	n/a	n/a	n/a
<b>TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2021</b>	<b>18.498</b>	<b>7.578</b>	<b>54.560</b>

**TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSER**

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Tapavsetning pr. 1.1.2020	2.597	482	5
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:			
Overført til trinn 1	28	-27	0
Overført til trinn 2	-38	38	0
Overført til trinn 3	0	-1	2
<b>NETTO OVERFØRT</b>	<b>-11</b>	<b>10</b>	<b>1</b>
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-162	108	2
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	504	50	0
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-173	-44	0
Endringer i model/risikoparametere	408	91	2
Andre justeringer	0		
<b>TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2020</b>	<b>3.163</b>	<b>696</b>	<b>10</b>
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:			
Overført til trinn 1	63	-61	-2
Overført til trinn 2	-29	30	-1
Overført til trinn 3	-2	-8	10
<b>NETTO OVERFØRT</b>	<b>32</b>	<b>-39</b>	<b>7</b>
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-66	67	4
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	254	19	0
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-232	-25	-3
Endringer i model/risikoparametere	113	0	0
Andre justeringer	0	0	0
<b>TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2021</b>	<b>3.265</b>	<b>719</b>	<b>19</b>

## Resultatførte tap på utlån og finansielle forpliktelseser

	2021			2020			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger <sup>1</sup>	1.631	-695	-2.119	-5.879	-825	1.403	6.10
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	58
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	40	40	0	0	
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-1.307	n/a	n/a	n/
Periodens tap på fordringer Landkreditt Forsikring	n/a	n/a	n/a	317	n/a	n/a	n/
<b>TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.</b>	<b>1.631</b>	<b>-695</b>	<b>-2.079</b>	<b>-6.829</b>	<b>-825</b>	<b>1.403</b>	<b>6.68</b>

<sup>1</sup>Totalbeløpet inneholder overlay tapsavsetninger som ikke kan klassifiseres til trinn.

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

**Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering**

**Endringer i brutto utlån til kunder til amortisert kost**

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap
Brutto utlån pr. 01.01.2020	23.267.628	1.828.280	240.916
Overføringer :			
Overføringer til trinn 1	178.852	-151.606	-27.246
Overføringer til trinn 2	-779.255	799.301	-20.046
Overføringer til trinn 3	-65.367	-73.084	138.451
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-4.590	-10.007	-23.794
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	6.347.251	274.651	46.412
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-4.917.587	-449.235	-48.436
Andre justeringer	0	0	5
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	172.050	0	0
<b>BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2020</b>	<b>24.198.981</b>	<b>2.218.300</b>	<b>306.262</b>
Overføringer :			
Overføringer til trinn 1	317.276	-275.003	-42.273
Overføringer til trinn 2	-777.171	804.448	-27.277
Overføringer til trinn 3	-35.214	-59.892	95.106
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-925.356	-119.706	-9.653
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	5.475.817	218.191	18.226
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-4.000.119	-413.914	-55.633
Andre justeringer	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	10.022	0	0
<b>BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2021</b>	<b>24.264.236</b>	<b>2.372.422</b>	<b>284.759</b>

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

Årsrapport 2021

57

**Avstemming mot balanse**

	2021
Sum brutto utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	26.921.417
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder iht IFRS 9	-85.436
Andre avsetninger til tap på utlån og fordringer på kunder	0
Overlay tapsavsetning - boligprisfall	4.800
<b>UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER</b>	<b>26.840.782</b>

**UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER**

	2021
<b>UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER</b>	<b>26.840.782</b>

**Endringer - finansielle forpliktelser**

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Finansielle forpliktelser / potensiell kredittkspønoring pr. 01.01.2020	3.488.505	155.462	1.996
Overføringer :			
Overføringer til trinn 1	9.763	-9.659	-104
Overføringer til trinn 2	-43.847	43.850	-3
Overføringer til trinn 3	-232	-487	719
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	189.091	-366	570
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	268.171	6.987	0
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-239.557	-12.834	0
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2020</b>	<b>3.671.894</b>	<b>182.953</b>	<b>3.178</b>

Overføringer :

Overføringer til trinn 1	18.301	-17.758	-543
Overføringer til trinn 2	-33.318	33.525	-207
Overføringer til trinn 3	-115	-909	1.024
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	179.144	-2.343	2.139
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	244.824	8.016	0
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-171.674	-5.797	-851
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2021</b>	<b>3.909.055</b>	<b>197.687</b>	<b>4.740</b>

**FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2021**

<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2021</b>	<b>3.909.055</b>	<b>197.687</b>	<b>4.740</b>
--	------------------	----------------	--------------

## Note 6 Utlån til kunder fordelt på risikoklasser

Konsernet definerer sine hovedmarkedssegmenter til å være næringsliv og privatmarked. Innenfor segmentet næringsliv er landbruk den dominerende næringen. Innen landbruk er hovedvekten av lånene gitt til eiendommer i sentrale områder og sikret innenfor 60 prosent av godkjent verdigrunnlag. Økt vekt på bostedsverdier medfører positiv verditviking 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 eiendomsmen 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 risiko på grunnlag av godheten i kundens 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 beifning av verddivurder-te sikkerheter som i all hovedsak er eiendommer.

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

Gjennom medlemskapet i Finans Norge har Landkredit Bank en avtale som dekker varemottakers garantiansvar i Oppgjør- og driftskredittoordningen for landbruket. Ordningen går i korte trekk ut på at innvilget kreditt til landbruket sikres gjennom notifisering av fremtidige produsentoppgjør fra medlemsbedrifter av samvirkeordningen fra 1967 og privatordningen fra 1968. Størrelse på limit innvilges i forhold til størrelsen på leveransene til ovennevnte bedrifter pr år. Hovedregel er at kreditten maksimeres til 40 prosent av netto overført beløp til bank, inklusive merverdiavgift.

Kredittoenes størrelse gjennomgås årlig. Medlemsbedriftenes kausjonsansvar er å anse som en simpel kausjon og

begrenses til 50 prosent av tap på driftskredittoen. Tapsrisikoen i den samme vurderes som lav.

Landkredit Boligkreditto Forsikring definerer hovedmarked til å være boliglån til privatmarkedet. Landkredit Bank. Denne negative endringer i dette markedets segmenter på utlånsporteføljene høy. Alle utlån er nedlagt med flytting av boligkreditto med flytting av risikoklassifiseringer i en modell som i hovedsak på beifeningsevne og Risikoklassifiseringer i gang det er en gjordring i løpment eller ant. Løpmenter risikoklassifiseringer i Landkreditto. Alle utlån i Landkreditto ha en pantverdi innenfor av boligens verdi.

## Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2021

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto
Lav risiko	19.011.269	711.649	0	19.72
Lav til middels risiko	3.740.499	806.661	0	4.54
Middels risiko	1.207.803	540.937	0	1.74
Høy risiko	122.527	312.743	284.759	72
Usikrede kortkreditter og andre kundefordringer*	182.139	432	0	18
<b>SUM UTLÅN TIL KUNDER</b>	<b>24.264.236</b>	<b>2.372.422</b>	<b>284.759</b>	<b>26.92</b>

\*) Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmeglingsvirksomhet

## Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2020

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto
Lav risiko	18.967.143	465.069	0	19.43
Lav til middels risiko	3.751.968	881.001	0	4.63
Middels risiko	1.121.820	563.884	0	1.68
Høy risiko	185.000	307.964	306.262	79
Usikrede kortkreditter	1.000	381	0	17
Andre kundefordringer	172.052	0	0	17
<b>SUM UTLÅN TIL KUNDER</b>	<b>24.198.982</b>	<b>2.218.299</b>	<b>306.262</b>	<b>26.72</b>

## Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2021

<b>Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering</b>	<b>Trinn 1</b>	<b>Trinn 2</b>	<b>Trinn 3</b>	<b>Brutto</b>
Lav risiko	3.595.122	79.624	0	3.67
Lav til middels risiko	252.192	76.257	0	32
Middels risiko	55.232	25.073	0	8
Høy risiko	5.473	16.422	4.740	2
Usikrede kreditter	1.036	311	0	
<b>SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE</b>	<b>3.909.055</b>	<b>197.687</b>	<b>4.740</b>	<b>4.11</b>

## Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 838745512

## Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2020

<b>Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering</b>	<b>Trinn 1</b>	<b>Trinn 2</b>	<b>Trinn 3</b>	<b>Brutto</b>
Lav risiko	3.366.115	66.930	0	3.43
Lav til middels risiko	247.599	78.120	0	32
Middels risiko	38.195	17.936	0	5
Høy risiko	18.989	19.572	3.178	4
Usikrede kreditter	996	395	0	
<b>SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE</b>	<b>3.671.895</b>	<b>182.953</b>	<b>3.178</b>	<b>3.85</b>

## Sikkerhetsstillelser knyttet til kreditforringede engasjementer

31.12.2021	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type
Personmarked	51.972	13.499	38.472	114.011	Fast
Næringslivsmarked	237.001	41.061	196.408	407.749	Fast
<b>TOTALT</b>	<b>288.973</b>	<b>54.560</b>	<b>234.880</b>	<b>521.760</b>	
<b>31.12.2020</b>	<b>Brutto beløp</b>	<b>Tapsavsetninger</b>	<b>Nettoverdi</b>	<b>Verdi sikkerheter</b>	<b>Type</b>
Personmarked	63.192	14.551	43.840	114.980	Fast
Næringslivsmarked	236.127	42.096	194.489	418.495	Fast
<b>TOTALT</b>	<b>299.319</b>	<b>56.647</b>	<b>238.330</b>	<b>533.475</b>	

## Note 7 Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder

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

\*) Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmeglingsvirksomhet

## Note 8 Medlemslån

Geografisk fordeling basert på medlemskap

Fylke	31.12.2021			31.12.2020		
	Medlemmer	Antall lån	Restlån	Medlemmer	Antall lån	Restlån
Agder	229	302	460.817	236	298	
Innlandet	1.187	1.746	1.828.791	1.198	1.772	
Møre og Romsdal	320	422	341.277	325	442	
Nordland	375	543	576.666	390	562	
Oslo	76	80	124.296	77	86	
Rogaland	919	1.378	2.374.233	926	1.396	
Troms og Finnmark	341	395	246.187	337	405	
Trøndelag	912	1.306	1.414.999	918	1.321	
Vestfold og Telemark	911	1.237	1.557.101	926	1.257	
Vestland	435	546	549.138	432	557	
Viken	2.775	3787	4.838.583	2.823	3.845	
<b>SUM</b>	<b>8.480</b>	<b>11.732</b>	<b>14.312.078</b>	<b>8.588</b>	<b>11.933</b>	

	Brutto utløst	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer
<b>Pr. 31.12.2021</b>					
Privatmarked	11.106.395	3.636	14	13.949	0
Næringsliv	15.644.611	14.862	7.564	40.611	0
Andre kundefordringer*	170.411	n/a	n/a	n/a	n/a
<b>SUM</b>	<b>26.921.417</b>	<b>18.498</b>	<b>7.578</b>	<b>54.560</b>	<b>0</b>
Landbruk	15.238.373	13.314	6.549	34.770	0
Industri	14.955	58	58	0	0
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	76.412	254	226	5.007	0
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	31.241	219	8	5	0
Eiendomsdrift	207.541	582	617	622	0
Tjenesteyfende næringer	76.090	436	107	208	0
<b>SUM NÆRINGSLIV</b>	<b>15.644.611</b>	<b>14.862</b>	<b>7.564</b>	<b>40.611</b>	<b>0</b>

\*) Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsformidlingsvirksomhet

Pr. 31.12.2020	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer
Privatmarked	11.036.067	4.419	-458	15.022	7.142
Næringsliv	15.515.426	12.551	8.753	41.625	-861
Andre kundefordringer*	172.050	n/a	n/a	n/a	n/a
<b>SUM</b>	<b>26.723.543</b>	<b>16.969</b>	<b>8.295</b>	<b>56.647</b>	<b>6.281</b>
Landbruk	15.070.919	10.925	7.261	35.806	-861
Industri	19.654	77	62	0	0
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	104.105	317	463	5.000	0
Varehandel, hotell- og restauranterdrift	52.952	251	196	5	0
Eiendomsdrift	182.420	488	707	622	0
Tjenesteytende næringer	85.376	543	64	193	0
<b>SUM NÆRINGSLIV</b>	<b>15.515.426</b>	<b>12.551</b>	<b>8.753</b>	<b>41.625</b>	<b>-861</b>

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

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

## Finansielle forpliktelser / potensiell kredittreksponering

Pr. 31.12.2021	Potensiell kredittreksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3
Privatmarkedskunder	1.390.191	615	16	0
Næringslivkunder	2.721.291	2.650	703	19
<b>SUM</b>	<b>4.111.482</b>	<b>3.265</b>	<b>719</b>	<b>19</b>
Landbruk	2.631.567	2.180	616	12
Industri	3.668	13	4	0
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	17.297	68	5	7
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	25.335	100	2	0
Eiendomsdrift	32.095	111	57	0
Tjenesteytende næringer	11.329	178	19	0
<b>SUM NÆRINGSLIVKUNDER</b>	<b>2.721.291</b>	<b>2.650</b>	<b>703</b>	<b>19</b>

	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3
<b>Pr. 31.12.2020</b>				
Privatmarkeds kunder	1.325.542	600	10	0
Næringslivskunder	2.532.483	2.563	687	10
<b>SUM</b>	<b>3.858.025</b>	<b>3.163</b>	<b>696</b>	<b>10</b>
Landbruk	2.441.274	2.090	575	10
Industri	3.993	15	2	0
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	16.737	64	10	0
Varehandel, hotell- og restauranter	21.403	84	2	0
Eiendomsdrift	27.615	82	96	0
Tjenesteyfende næringer	21.461	230	2	0
<b>SUM NÆRINGSLIVKUNDER</b>	<b>2.532.483</b>	<b>2.563</b>	<b>687</b>	<b>10</b>

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

2021

Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.637
Renteinntekter av utlån til kunder til amortisert kost	602.741
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	25.613
<b>SUM RENTEINTEKTER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN</b>	<b>629.991</b>
Renter fra rentefond til virkelig verdi	29.535
Øvrige renteinntekter	31
<b>SUM ØVRIGE RENTEINTEKTER</b>	<b>29.566</b>
<b>SUM RENTEINTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER</b>	<b>659.557</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	477
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	119.191
Renter på gjeld sifftet ved utstedelse av verdipapirer	80.249
Renter på ansvarlig lånekapital	7.924
<b>SUM RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFFEKTIV RENTEMETODEN</b>	<b>207.842</b>
<b>ØVRIGE RENTEKOSTNADER</b>	<b>21.666</b>
<b>SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER</b>	<b>229.507</b>

## Note 10 Provisjonsinntekter og -kostnader ved banktjenester

	2021
Garantiprovisjon	310
Gebyrer betalingsformidling	16.433
Gebyrer forvaltningstjenester	64.871
Gebyrinntekter forsikring	68.370
Provisjoner eiendomsmegling	21.768
Andre provisjonsinntekter	33.454
<b>PROVISJONSINTEKTER OG INNTEKTER FRA BANKTJENESTER</b>	<b>205.207</b>
Avgitt garantiprovisjon	491
Gebyrkostnader clearing/oppgjør	4.252
Gebyrkostnader forsikring	37.337
Andre provisjonskostnader	2.071
<b>PROVISJONSKOSTNADER OG KOSTNADER VED BANKTJENESTER</b>	<b>44.152</b>

# Note 11 Forsikring

## TEKNISK REGNSKAP

	Direkte forsikring									
	Eiendom	Trafikk	Motorvogn	Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Inntektstap	Transport	An	
Premieinntekter										
Forfalte bruttopremier	210.478	85.000	164.668	29.993	61.281	2.868	52.4			
Endring ikke opplyst bruttopremie	-7.542	-776	-4.418	-589	-141	-33	-6			
<b>OPPLYST BRUTTO PREMIE</b>	<b>202.936</b>	<b>84.224</b>	<b>160.250</b>	<b>29.404</b>	<b>61.140</b>	<b>2.835</b>	<b>51.7</b>			
Avgitte gjenforsikringspremier	-128.119	-48.682	-94.310	-1.919	-36.987	-1.764	-22.9			
Endring i gjenfors.andel uopplyst	7	425	2.420	0	-1.419	-34	1			
<b>PÅLØPT GJENFORSIKRINGSPREMIE</b>	<b>128.112</b>	<b>48.257</b>	<b>91.890</b>	<b>1.919</b>	<b>38.406</b>	<b>103.441</b>	<b>22.7</b>			
<b>PREMIEINTEKTER FOR EGEN REGNING</b>	<b>74.824</b>	<b>35.967</b>	<b>68.360</b>	<b>27.484</b>	<b>22.734</b>	<b>86.418</b>	<b>28.9</b>			
<b>Erstatningskostnader</b>										
Brutto betalte erstatninger	-172.079	-48.024	-121.778	-14.717	-31.835	-1.288	-29.6			
Brutto endring i erstatningsavsetning	9.851	-7.987	804	-3.696	-5.538	416	5.6			
<b>BRUTTO ERSTATNINGER</b>	<b>162.228</b>	<b>56.010</b>	<b>120.974</b>	<b>18.413</b>	<b>37.373</b>	<b>140.970</b>	<b>23.9</b>			
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	103.511	25.320	64.206	0	8.689	71.067	9.4			
Gjenfors.andel endr. erstatningsavsetning	-4.113	3.673	-370	0	16.216	-292	-			
<b>GJENFORSIKRINGSANDEL ERSTATNINGER</b>	<b>99.398</b>	<b>28.993</b>	<b>63.836</b>	<b>0</b>	<b>24.905</b>	<b>77.550</b>	<b>9.4</b>			
<b>SUM ERSTATNINGSKOSTNADER FOR EGEN REGNING</b>	<b>62.831</b>	<b>27.018</b>	<b>57.138</b>	<b>18.413</b>	<b>12.468</b>	<b>63.420</b>	<b>14.5</b>			
<b>SKADERESULTAT FOR EGEN REGNING PR BRANSJE</b>	<b>11.993</b>	<b>8.949</b>	<b>11.222</b>	<b>9.071</b>	<b>10.266</b>	<b>22.998</b>	<b>14.4</b>			
Skadeprosent brutto	79,9	66,5	75,5	62,6	61,1	74,2	30,8			
Skadeprosent for egen regning	84,0	75,1	83,6	67,0	54,8	73,4	58,0			

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 838745512

2020	Direkte forsikring									
	Premieinntekter	Eiendom	Trafikk	Motorvogn	Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Inntektstap	Transport	Anc
Forfalte bruttopremier	192.380	80.373	148.533	28.143	59.338	178.523	2.774	50.7		
Endring ikke opplyst bruttopremie	-12.760	-4.495	-10.461	-1.719	-2.073	-8.330	-118	-2.4		
<b>OPPTJENT BRUTTO PREMIE</b>	<b>179.620</b>	<b>75.878</b>	<b>138.072</b>	<b>26.423</b>	<b>57.265</b>	<b>170.194</b>	<b>2.656</b>	<b>48.2</b>		
Avgitte gjensforsikringspremier	-125.189	-46.258	-85.487	-1.244	-35.746	-107.978	-1.820	-22.0		
Endring i gjensfors.andel uopplyst	7.728	3.791	8.824	0	1.202	5.016	77	1.1		
<b>PÅLØPT GJENFORSIKRINGSPREMIE</b>	<b>117.461</b>	<b>42.467</b>	<b>76.663</b>	<b>1.244</b>	<b>34.544</b>	<b>102.962</b>	<b>1.743</b>	<b>20.8</b>		
<b>PREMIEINNTEKTER FOR EGEN REGNING</b>	<b>62.159</b>	<b>33.411</b>	<b>61.409</b>	<b>25.180</b>	<b>22.721</b>	<b>67.232</b>	<b>913</b>	<b>27.4</b>		
<b>Erstatningskostnader</b>										
Brutto betalte erstatninger	-164.227	-38.615	-119.171	-12.628	-24.877	-144.176	-5.187	-28.7		
Brutto endring i erstatningsavsetning	-18	429	-5.546	639	8.407	-36.586	356	-12.7		
<b>BRUTTO ERSTATNINGER</b>	<b>164.246</b>	<b>38.186</b>	<b>124.717</b>	<b>11.989</b>	<b>16.470</b>	<b>180.762</b>	<b>4.830</b>	<b>41.4</b>		
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	106.125	19.096	58.933	0	6.115	70.249	3.486	11.3		
Gjenfors.andel endt. erstatningsavsetning	1.603	-390	5.045	-1.030	5.910	33.196	-225	5.6		
<b>GJENFORSIKRINGSANDEL ERSTATNINGER</b>	<b>107.728</b>	<b>18.706</b>	<b>63.978</b>	<b>-1.030</b>	<b>12.026</b>	<b>103.444</b>	<b>3.262</b>	<b>17.0</b>		
<b>SUM ERSTATNINGSKOSTNADER FOR EGEN REGNING</b>	<b>56.517</b>	<b>19.480</b>	<b>60.739</b>	<b>13.019</b>	<b>4.444</b>	<b>77.318</b>	<b>1.568</b>	<b>24.4</b>		
<b>SKADERESULTAT FOR EGEN REGNING PR BRANSJE</b>	<b>5.642</b>	<b>13.931</b>	<b>670</b>	<b>12.160</b>	<b>18.277</b>	<b>-10.086</b>	<b>-656</b>	<b>2.9</b>		
Skadeprosent brutto	91,4	50,3	90,3	45,4	28,8	106,2	181,9	8		
Skadeprosent for egen regning	90,9	58,3	98,9	51,7	19,6	115,0	171,9	8		

2021	Direkte forsikring									
	Motorvogn					Direkte forsikring				
	Spesifikasjon	brutto erstatningsavsetning	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Inntektstap	Transport	An
	Anslåtte brutto erstatningskostnader		-163.050	-48.195	-121.902	-18.658	-44.880	-152.065	-1.398	-26.3
	Avviklingsresultat tidligere år		822	-7.815	928	245	7.507	11.095	526	2.3
	<b>BRUTTO ERSTATNINGSKOSTNADER</b>		<b>-162.228</b>	<b>-56.010</b>	<b>-120.974</b>	<b>-18.413</b>	<b>-37.373</b>	<b>-140.970</b>	<b>-872</b>	<b>-23.9</b>
2020	Direkte forsikring									
	Motorvogn					Direkte forsikring				
	Spesifikasjon	brutto erstatningsavsetning	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Inntektstap	Transport	An
	Anslåtte brutto erstatningskostnader		-173.780	-42.909	-120.706	-18.603	-32.750	-172.356	-1.717	-42.3
	Avviklingsresultat tidligere år		9.535	4.723	-4.011	6.614	16.280	-8.406	-3.113	9
	<b>BRUTTO ERSTATNINGSKOSTNADER</b>		<b>-164.245</b>	<b>-38.186</b>	<b>-124.717</b>	<b>-11.989</b>	<b>-16.470</b>	<b>-180.762</b>	<b>-4.830</b>	<b>-41.4</b>

2021	Direkte forsikring									
	Erstatningsavsetninger	Eiendom	Trafikk	Motorvogn	Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Inntektstap	Transport	An
RBNS	130.516	14.968	14.524	11.720	40.302	114.017	-104	11.8		
IBNR	12.676	22.400	9.799	6.999	73.219	82.150	254	7.2		
ULAE	2.946	1.451	856	2.780	7.661	8.340	45	8		
<b>BRUTTO ERSTATNINGSAVSETNING</b>	<b>146.138</b>	<b>38.819</b>	<b>25.178</b>	<b>21.499</b>	<b>121.182</b>	<b>204.506</b>	<b>195</b>	<b>19.9</b>		
<b>GJENFORSIKRINGSANDEL</b>	<b>104.785</b>	<b>17.203</b>	<b>16.214</b>	<b>0</b>	<b>58.735</b>	<b>106.957</b>	<b>80</b>	<b>9.8</b>		
<b>NETTO ERSTATNINGSAVSETNING</b>	<b>41.352</b>	<b>21.616</b>	<b>8.964</b>	<b>21.499</b>	<b>62.448</b>	<b>97.549</b>	<b>115</b>	<b>10.0</b>		

2020	Direkte forsikring									
	Erstatningsavsetninger	Eiendom	Trafikk	Motorvogn	Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Inntektstap	Transport	An
RBNS	138.717	15.732	13.771	9.302	41.824	107.597	214	10.5		
IBNR	13.125	15.412	9.500	7.011	67.248	80.972	352	14.0		
ULAE	4.146	1.619	783	1.489	6.573	9.184	45	9		
<b>BRUTTO ERSTATNINGSAVSETNING</b>	<b>155.987</b>	<b>32.762</b>	<b>24.054</b>	<b>17.803</b>	<b>115.645</b>	<b>197.753</b>	<b>611</b>	<b>25.5</b>		
<b>GJENFORSIKRINGSANDEL</b>	<b>108.886</b>	<b>13.359</b>	<b>16.756</b>	<b>0</b>	<b>42.939</b>	<b>100.053</b>	<b>372</b>	<b>9.8</b>		
<b>NETTO ERSTATNINGSAVSETNING</b>	<b>47.101</b>	<b>19.403</b>	<b>7.298</b>	<b>17.803</b>	<b>72.706</b>	<b>97.700</b>	<b>239</b>	<b>15.6</b>		

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 kosnadene ved å gjøre opp på skade

2021	Direkte forsikring							
	Motorvogn			Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Inntektstap	Transport
Avsetning for ikke opplyst premie	Eiendom	Trafikk						
Ikke opplyst bruttopremie	96.409	35.919	72.588	12.368	18.468	92.666	1.093	22.8
Gjenforsikringsandel	53.427	19.815	40.043	0	9.444	44.200	647	9.9
<b>NETTO AVSETNING FOR IKKE OPPTJENT PREMIE</b>	<b>42.983</b>	<b>16.194</b>	<b>32.545</b>	<b>12.368</b>	<b>9.024</b>	<b>48.466</b>	<b>446</b>	<b>12.9</b>

2020	Direkte forsikring							
	Motorvogn			Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Inntektstap	Transport
Avsetning for ikke opplyst premie	Eiendom	Trafikk						
Ikke opplyst bruttopremie	87.506	39.533	64.759	12.192	18.327	80.153	1.060	22.1
Gjenforsikringsandel	53.393	-2	57.012	0	10.863	48.038	681	9.7
<b>NETTO AVSETNING FOR IKKE OPPTJENT PREMIE</b>	<b>34.113</b>	<b>39.535</b>	<b>7.747</b>	<b>12.192</b>	<b>7.464</b>	<b>32.114</b>	<b>379</b>	<b>12.3</b>

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

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

2021	Egenregning			Brutto
	Brutto	Egenregning	Brutto	
Naturskadepoolen	6.129	6.129	6.578	
Avsetning for ikke opplyst premie	9.453	5.529	15.571	
Erstatningsavsetning	15.582	11.658	22.149	
<b>SUM</b>				

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

## Note 12 Kapitaldekning

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

	31.12.2021
<b>ANSVARLIG KAPITAL</b>	<b>3.711.844</b>
<b>KJERNEKAPITAL</b>	<b>3.461.130</b>
<b>REN KJERNEKAPITAL</b>	<b>3.261.980</b>
Opplyent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	3.360.232
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-3.857
Andre immaterielle eiendeler	-94.395
Fondsobligasjonskapital	199.150
Ansvarlig lønnekapital	250.715
<b>SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG</b>	<b>14.826.808</b>
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG FOR KREDITT-, MOTPARTS- OG FORRINGELSESRISIKO</b>	<b>13.955.419</b>
Institusjoner	434.656
Regionale myndigheter	154.468
Foretak	20.469
Massemarkedsengasjementer	4.126.735
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	7.801.351
Forfalte engasjementer	269.326
Obligasjoner med fortrinnsrett	195.828
Andeler i verdipapirfond	357.543
Egenkapitalposisjoner	514.801
Øvrige engasjementer	80.242

Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0
<b>VALUTA</b>	<b>0</b>
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	
<b>BASISMETODE</b>	<b>871.389</b>
<b>REN KJERNEKAPITALDEKNING</b>	<b>22,00</b>
<b>KJERNEKAPITALDEKNING</b>	<b>23,34</b>
<b>KAPITALDEKNING</b>	<b>25,03</b>
<b>UVEKTET KJERNEKAPITALANDEL</b>	<b>10,31</b>

## Note 13 Segmentinformasjon

### Resultat- og balanseutvikling i datterselskaper

2021	Landkreditt SA	Landkreditt Bank (100 %)	Landkreditt Boligkreditt (100 %)	Landkreditt Forsikring (100 %)	Landkreditt Forvaltning (100 %)	Landkreditt Eiendom (100 %)	Eliminering og IF justering
Netto renteinntekter	1.483	371.545	47.198	9.432	588	-122	-
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	16.043	0	0	915	0	0	-14.4
Netto provisjonsinntekter og -kostnader fra banktjenester	88	60.966	-5	38.450	64.844	21.880	-46.9
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og finans. instrum.	3.896	2.820	-2.495	2.299	-32	0	-1.3
Netto forsikringsinntekter	0	0	0	89.425	0	0	-1.2
Sum driftskostnader	9.401	229.711	728	115.300	53.633	22.017	-49.5
Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	0	-7.244	-105	519	0	0	-14.4
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>12.105</b>	<b>212.864</b>	<b>44.074</b>	<b>24.702</b>	<b>11.768</b>	<b>-259</b>	
<b>31.12.2021</b>							
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	6.099	1.407.057	6.735	30.896	19.563	865	-164.7
Utlån og fordringer på kunder	0	21.739.962	4.667.763	435.612	0	10.643	-13.1
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	36.248	3.891.160	34.853	429.237	16.375	0	-186.6
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	1.618.495	451.884	0	35.204	0	0	2.005.0
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelse	0	0	0	491.330	0	0	
Immaterielle eiendeler inkl. goodwill	0	30.861	0	60.002	0	132	58.8
Eiendeler ved utsatt skatt	0	1.605	434	860	2.431	86	-2
Våre driftsmidler	2.405	54.017	0	17.799	0	394	2.0
Andre eiendeler	14.855	13.354	0	45.583	6.496	518	-22.2
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>1.678.101</b>	<b>27.589.901</b>	<b>4.709.785</b>	<b>1.546.523</b>	<b>44.864</b>	<b>12.637</b>	<b>82.331.2</b>

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 830745512

Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	0	492	134.541	0	0	3.378	-138.1
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost	0	20.637.659	0	0	0	0	-29.9
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amort. kost	0	3.569.830	4.007.863	0	0	0	-186.6
Betalbar skatt	0	50.434	9.697	5.713	0	0	1.8
Annen gjeld	4.082	93.660	933	156.737	20.225	5.029	-27.2
Forpliktelser ved utsatt skatt	227	0	0	0	0	0	-2
Pensjonsforpliktelser og andre avsetninger	0	29.028	10	55.051	1.091	2.139	
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	929.770	0	0	
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	250.715	0	80.087	0	0	
<b>SUM GJELD</b>	<b>4.309</b>	<b>24.631.818</b>	<b>4.153.044</b>	<b>1.227.357</b>	<b>21.316</b>	<b>10.547</b>	<b>-380.4</b>
Aksjekapital	0	1.380.000	350.000	93.182	21.250	120	-1.851.4
Fondsobligasjonskapital	0	199.150	0	0	0	0	
Annen egenkapital	1.673.792	1.378.933	206.742	225.984	2.298	1.970	-99.2
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>1.673.792</b>	<b>2.958.083</b>	<b>556.742</b>	<b>319.166</b>	<b>23.548</b>	<b>2.090</b>	<b>1.950.7</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>1.678.101</b>	<b>27.589.901</b>	<b>4.709.785</b>	<b>1.546.523</b>	<b>44.864</b>	<b>12.637</b>	<b>2.331.2</b>

## Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 838745512

	Landkreditt SA	Landkreditt Bank (100 %)	Landkreditt Boligkreditt (100 %)	Landkreditt Forsikring (100 %)	Landkreditt Forvaltning (100 %)	Landkreditt Eieendom (100 %)	Eliminering og I/justering
<b>2020</b>							
Netto renteinntekter	290	361.715	41.609	5.940	234	-95	
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	5.616	4.616	0	1.432	0	11	-5.6
Netto provisjonsinntekter og -kostnader fra banktjenester	-16	24.439	-5	35.505	48.139	13.456	-13.5
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og finans. instrum.	-13.084	-5.428	-1.881	-7.871	-75	0	-1.2
Netto forsikringsinntekter	0	0	0	42.892	0	0	-9
Sum andre driftsinntekter	101	24.881	0	6.822	1.543	33	-24.7
Sum driftskostnader	9.392	207.740	788	102.336	45.854	17.093	-40.4
Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	0	14.348	282	1.159	0	9	
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>-16.485</b>	<b>188.136</b>	<b>38.653</b>	<b>-18.775</b>	<b>3.987</b>	<b>-3.697</b>	<b>-5.7</b>
<b>31.12.2020</b>							
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	43.655	1.393.709	7.657	33.115	15.808	574	-248.4
Utlån og fordringer på kunder	0	21.510.447	4.966.033	164.997	0	5.569	-11.6
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	10.442	2.579.165	34.992	649.498	8.942	0	-30.1
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	1.602.691	434.819	0	33.699	0	0	1.986.4
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelse	0	0	0	472.040	0	0	
Immaterielle eiendeler inkl. goodwill	0	31.386	0	32.137	0	179	58.8
Våre driftsmidler	2.405	65.091	0	22.327	0	1.054	6
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	2.593	5.383	64	-1.6
Andre eiendeler	6.268	19.154	0	30.140	4.538	46	-10.9
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>1.665.461</b>	<b>26.033.770</b>	<b>5.008.683</b>	<b>1.440.545</b>	<b>34.670</b>	<b>7.485</b>	<b>-2.229.9</b>

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 838745512

Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	0	326	179.911	0	0	0	1.101	-180,9
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost	0	18.473.198	0	0	0	0	0	-68,4
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amort. kost	0	4.318.717	4.297.384	0	0	0	0	-30,1
Betalbar skatt	0	42.738	8.331	0	0	0	0	-2
Annen gjeld	3.740	117.430	504	138.754	9.743	0	3.793	-14,1
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	1.594	19	0	0	0	0	-1,6
Pensjonsforpliktelser og andre avsetninger	0	23.543	89	45.914	194	0	291	-2,2
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	895.859	0	0	0	
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	250.571	0	80.078	0	0	0	
<b>SUM GJELD</b>	<b>3.740</b>	<b>23.228.117</b>	<b>4.486.238</b>	<b>1.160.605</b>	<b>9.937</b>	<b>0</b>	<b>5.185</b>	<b>-297,7</b>
Aksjekapital	0	1.380.000	350.000	73.182	21.250	0	120	-1.832,9
Fondsobligasjonskapital	0	199.150	0	0	0	0	0	
Annen egenkapital	1.661.720	1.226.503	172.445	206.758	3.483	0	2.180	-99,1
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>1.661.720</b>	<b>2.805.653</b>	<b>522.445</b>	<b>279.940</b>	<b>24.733</b>	<b>0</b>	<b>2.300</b>	<b>1.932,1</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>1.665.461</b>	<b>26.033.770</b>	<b>5.008.683</b>	<b>1.440.545</b>	<b>34.670</b>	<b>0</b>	<b>7.485</b>	<b>2.229,9</b>

## Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 838745512

a) Landkreditt Eiendom kjøpt pr 01.03.2020



Kontrollkomiteen	Styrehonorar og andre ytelser <sup>1</sup>		Periodisert pensjonskostnad		Samlet godtgjørelse 2021		Samlet godtgjørelse 2020	
	Lønn	Utbetalt bonus i 2021	Andre skattepliktige ytelser	pensjonskostnad	Periodisert pensjonskostnad <sup>1</sup>	Sum 2021	Sum 2020	
Hans Kristian Teien, leder	39	0	0	0	39	4.132	4.001	
Anna Stangeland	19	0	0	0	19	2.643	n.a.	
Synnøve Smørdal Wiik	7	0	0	0	7	2.129	11	
Kristen Are Figenschau, vara	0	0	0	0	0	1.885	n.a.	
<sup>1)</sup> Alle har lån i Landkreditt Bank til ordinære utlånsbetingelser og er ikke omfattet av personallåneordningen.								
<b>Konsernledergruppen</b>								
Ole Laurits Lønnum, konsernsjef	2.947	0	344	0	841	4.132	4.001	
Jon Martin Østby, visekonsernsjef *)	2.036	0	16	0	591	2.643	2.655	
Einar Storsul, direktør marked og IKT	1.915	0	36	0	178	2.129	2.123	
Emil Inversini, direktør salg kunde	1.675	0	32	0	178	1.885	1.935	
Siw Farstad, HR direktør	1.287	0	93	0	179	1.559	1.537	
Øystein Haugen, direktør risikostyring	1.529	0	16	0	177	1.722	1.134	
Anders Petter Wik, adm.dir. Landkreditt Forvaltning, fra 01.03.2021	1.368	0	14	0	168	1.550	0	
Ane Wiig Syvertsen, adm.dir. Landkreditt Forsikring	1.881	45	21	0	185	2.132	2.039	
<sup>1)</sup> Alle har innskuddsbasert pensjon unntatt de som er merket med * Disse har ytelsesbasert pensjon. <sup>2)</sup> Alle har utlånsbetingelser som for ansatte generelt.								
Landkreditt har etablert godtgjørelsesordninger i henhold til forskrift om godtgjørelser i finansinstitusjoner mv. Som overordnet prinsipp skal konsernets praktisering av godtgjørelsesbetingelser totalt sett være konkurransedyktige når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger, pensjoner og variabel godtgjørelse.								
Den variable godtgjørelsen skal balanseres mot selskapets risikoeksponering og kontroll slik at ikke unødige og uønsket risiko tas. Konsernets samlede godtgjørelsesordninger skal være konkurransedyktige, enkle og forutsigbare for å bidra til en god prestasjonskultur. Godtgjørelsesordningene skal være i samsvar med konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Oppjørt variabel godtgjørelse i 2021 utgjør 8 162 (6 941).								
Ordinær pensjonsalder for konsernsjef følger aldersgrensen i den kollektive tjenstepensjonsordningen slik denne er til enhver tid. Det er gjensidig mulighet for fratredelse fra 62 år.								
Slutter konsernsjef i stillingen vil det på gjeldende vilkår etterlønn i 6 måneder, regnet fra utløpet av oppsigelsesperioden, utgjøre 38 698 kroner.								
Panteskret utlån til ansatte pr 31.12.2021 utgjør 38 698 kroner.								
Skattepliktig rentefordel knyttet til rentesusidier utgjør 1 990 (2 698).								

Årsrapport 2021

83

**Revisjonskostnader**

**2021**

Revisjonshonorar	1.860
Andre tjenester utenfor revisjonen	192
Andre attestasjoner	44
Skatt, rådgivning	48
	<b>2.143</b>

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.

## Note 15 Aksjer, obligasjoner ol. vurdert til virkelig verdi

	31.12.2021	31.12.2020
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	378.264	394.850
Fond med obligasjoner garantert av stater	145.661	123.772
Obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	772.342	355.266
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	217.188	157.430
Obligasjoner med fortrinnsrett	1.958.281	1.537.051
Rentefond	749.464	684.480
Aksjefond	61.887	45.003
Eiendomsfond	35.204	33.650
Andre aksjer og andeler	3.485	5.990
<b>SUM AKSJER OG OBLIGASJONER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI</b>	<b>4.321.776</b>	<b>4.337.512</b>

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

	2021			2020		
	Risiko-vekt <sup>1</sup>	Anskaffelses-kost	Bokført verdi <sup>2</sup>	Andel børsnotert	Anskaffelses-kost	Bokført verdi <sup>2</sup>
<b>Sertifikater, obligasjoner og andeler i rentefond</b>						
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	378.099	378.264	100 %	394.602	394.898
Fond med obligasjoner garantert av stater	0 %	158.890	145.661	n.a.	129.592	123.727
Obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	10 %	770.962	772.342	100 %	354.969	355.262
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1.956.377	1.958.281	100 %	1.531.872	1.537.054
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	215.046	217.188	100 %	155.034	157.435
Rentefond	20-100 %	746.191	749.464	n.a.	685.592	684.488
1) Risikovekt benyttes ved beregning av selskapets kapitaldekning						
2) Bokført verdi er lik virkelig verdi						
<b>Andeler i aksjefond og eiendomsfond</b>				<b>Avkastning 2021</b>	<b>Bokført verdi 31.12.20<sup>1</sup></b>	<b>Bokført verdi 31.12.20<sup>1</sup></b>
Aksjefond			61.887	11.880		45.033
Eiendomsfond			35.204	1.505		33.699
*) Bokført verdi er lik virkelig verdi						

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

\*) Bokført verdi er lik virkelig verdi

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

	2020	2021
Netto verdiendring og gevinst/-tap på rentebærende verdipapirer	-12.161	-12.218
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksje- og eiendomsfond	-20.054	16.631
Netto verdiendring på beetinget vederlag ved kjøp av aksjer i Landkreditt Eiendom	2.730	743
Netto gevinst/-tap på valuta	-80	1

#### SUM NETTO INNTEKT PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

**5.157**

Se note 2.11 vedtørende prinsipper for verddivurdering.

## Note 16 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

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

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

Goodwill er knyttet til kjøpet av Landkreditt Eiendom AS og Landkreditt Forsikring. Goodwill er testet for nedskrivning og det er ingen indikasjoner på behov nedskrivning av goodwill. Nedskrivningstesten viser også at det ikke vil være estimatene som er benyttet for at bokført verdi skal være høyere enn gjennvinnbart beløp. Gjennvinnbart beløp er ved å estimere bruksverdien og er basert på ledelsens beste estimat. Diskonteringsrenten er utledet fra gjennomsnittlig markedsrente (Wacc) før skatt. Det er benyttet en kontantstrøm på to år samt en terminalverdi for å beregne nåverdi av kontantstrømmer for perioden 2022-2023 er basert på godkjente planer. Terminalverdien er basert på gjennomsnittlig scenariotesting da overskytende beløp er vesentlig høyere enn goodwillen.

**Investeringer i og salg av anleggsmidler**

	Investeringer
2017	18.130
2018	44.308
2019	13.979
2020	33.634
2021	41.918

**Note 17 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisering**

	31.12.2021	31.12.2020
Innlån vurdert til amortisert kost	Bokført verdi	Bokført verdi
	7.391.020	8.585.918
<b>SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER</b>	<b>7.391.020</b>	<b>8.585.918</b>
	Pålydende	Pålydende
	7.378.000	7.378.000

**Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost 31.12.2021**

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

Årsrapport 2021

90

**Verdipapiriinnlån bokført til amortisert kost 31.12.2020**  
**Verdipapirnr.**

	<b>Fra dato</b>	<b>Til dato</b>	<b>Utestående 31.12.2020</b>	<b>Egenbehold.</b>	<b>Netto utes 31.12.2020</b>
NO0010764483	12.05.2016	12.02.2021	30.000	0	
NO0010710825	21.05.2014	20.05.2021	19.000	0	
NO0010767692	17.06.2016	17.09.2021	325.000	30.000	
NO0010773781	12.09.2016	12.10.2021	500.000	120.000	
NO0010797384	15.06.2017	15.02.2022	400.000	0	
NO0010790835	07.04.2017	07.04.2022	400.000	0	
NO0010805328	12.09.2017	12.09.2022	400.000	0	
NO0010811367	24.11.2017	24.11.2022	500.000	0	
NO0010831241	03.09.2018	03.03.2023	400.000	0	
NO0010793581	22.05.2017	22.05.2023	500.000	0	
NO0010822752	22.05.2018	22.08.2023	500.000	0	
NO0010858681	20.06.2019	20.10.2023	500.000	0	
NO0010830730	22.08.2018	22.11.2023	200.000	0	
NO0010836091	15.11.2018	22.02.2024	500.000	0	
NO0010850142	16.04.2019	16.04.2024	650.000	0	
NO0010882020	13.05.2020	13.09.2024	750.000	0	
NO0010860067	01.08.2019	24.02.2025	750.000	0	
NO0010887136	03.07.2020	03.07.2025	300.000	0	
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750.000	0	
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	350.000	0	
<b>SUM</b>			<b>8.724.000</b>	<b>150.000</b>	

	31.12.2021	31.12.
<b>MARKEDSVERDI AV INNLÅN VURDERT TIL AMORTISERT KOST</b>	<b>7.434.054</b>	<b>8.633</b>
Pr. 31.12.2021 er den gjennomsnittlige effektive rente på obligasjonslånene 1,08 prosent (0,70 prosent). Effektiv rente på obligasjonsgjelden er beregnet ved å omgjøre hvert innlån til årlig effektiv rente og deretter vekte hvert innlån med størrelsen på lånet.		
<b>Forfallsstruktur gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.</b>
Gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter regnskapsavslutning	0	35
Gjeld som har kortere løpetid	7.378.000	8.224
<b>SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER</b>	<b>7.378.000</b>	<b>8.577</b>

## Note 18 Ansvarlig lånekapital til amortisert kost og fondsobligasjonskapital

	31.12.2021		31.12.2020	
	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi	Pålydende
Ansvarlig lånekapital	330.802	330.000	330.650	330.000
Fondsobligasjonskapital	199.150	200.000	199.150	200.000
<b>SUM</b>	<b>529.952</b>	<b>530.000</b>	<b>529.800</b>	<b>530.000</b>

Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utesfående 31.12.2021	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2021
NO0010826399	22.06.2018	22.08.2028	80.000	0	80.000
NO0010821432	25.04.2018	25.04.2028	175.000	0	175.000
NO0010848393	26.03.2019	26.03.2029	75.000	0	75.000
<b>SUM</b>			<b>330.000</b>	<b>0</b>	<b>330.000</b>

Fondsobligasjonskapital Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2021	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2021
NO0010789860	05.04.2017	Evigvarende	50.000	0	50.000
NO0010821127	20.04.2018	Evigvarende	150.000	0	150.000
<b>SUM</b>			<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>200.000</b>

MARKEDSVERDI AV ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSKAPITAL VURDERT TIL AMORTISERT KOST	31.12.2021
	537.291

#### Kontantstrøm gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån og fondsobligasjonskapital

Konsern	31.12.2021	Emittert	Forfalt/innløst
<b>Nominelle verdier</b>			
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	330.000	0	0
Fondsobligasjonskapital	200.000	0	0
<b>SUM TILLEGGSKAPITAL</b>	<b>530.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Note 19 Pensjonsforpliktelser

Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. I konsernet er det kun Landkreditt Bank som har ytelsesbasert pensjonsordning. I tillegg har konsernselskapene AFP-ordning, med unntak av Landkreditt Eiendom AS, som foreløpig regnskapsføres som en innskuddsbasert ordning. Kostnaden for denne i 2021 utgjør 2 406 (2 237). Totalt kostnadsført på innskuddsbaserte pensjonsordninger i 2021 utgjør 11 769 (10 868). Ytelsespensjonsordningen i Landkreditt Bank ble lukket 31.12.2015. Ansatte under 52 år er overført til en innskuddsbasert ordning, med eventuell kompensasjon.

### Forsikrede fondsbaserte forpliktelser

Pensjonsordningen behandles regnskapsmessig i henhold til IAS 19 Ansatteytelser. I henhold til denne regnskapsstandard behandles selskapets pensjonsordning som en ytelsesplan. Landkreditt Bank AS har kollektiv pensjonsordning for sine ansatte i livsforsikringsselskap.

Denne omfatter i alt 19 aktive og 17 pensjonister. Ordningen gir rett til definerte fremtidige ytelser. Ytelsene er i hovedsak avhengig av opptjeningsår, lønnsnivå og størrelsen på ytelsen fra Folketrygden. Ved beregning av størrelse på opplyst pensjon er lineært prinsipp benyttet. Årlig alderspensjon fra pensjonsordningen utgjør differansen mellom 66 prosent av pensjonsgrunnlaget og en antatt alderspensjon fra Folketrygden.

### Usikrede ikke fondsbaserte forpliktelser

Gjeldende AFP-ordning behandles foreløpig regnskapsmessig som en innskuddsordning. Innbetalinger til denne er i 2020 og 2021 ført mot resultat.

For konsernsjef er det avtalt pensjon over drift. Pensjonsalder følger aldersgrensen i den kollektive pensjonsordningen med gjensidig mulighet for fratredelse fra 62 år. Avtalen sikrer en total pensjonsutbetaling på 66 prosent av pensjonsgrunnlaget. For visekonsern-

sjef og direktør risikostyring er det avtalt pensjon og mulighet for fratredelse ved henholdsvis 62 og 66 år. Avtalen sikrer en total pensjonsutbetaling på 66 prosent av pensjonsgrunnlaget. For visekonsern- net benytter tilhørmet Norsk Regnskapsstiftelses sine beregninger.

**Økonomiske forutsetninger:**

	2021	2020
Diskonteringsrente	2,19 %	1,2 %
Årlig lønnsvekst	1,95 %	1,7 %
Regulering av pensjoner under utbetaling	0,50 %	0,5 %
Regulering av Folkestrygdens grunnbeløp	2,75 %	2,5 %
Renteberegning på fondsmidler	2,19 %	3,2 %
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,1 %
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Påløpt pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	70.574	62.000
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	3.977	3.300
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	885	1.100
Planendring	0	0
Aktuarielt tap (gevinst)	2.788	4.000
Oppgjør	0	0
Arbeidsgiveravgift av innbetaling pensjonsmidler	-626	-1.000
Pensjonsutbetalinger	-1.890	-1.000
<b>PÅLØPT PENSJONSFORPLIKTELSE VED PERIODENS SLUTT</b>	<b>75.708</b>	<b>70.000</b>

**Bevegelser pensjonsmidler**

Pensjonsmidler ved periodens begynnelse	59.680	50
Renteberegning på pensjonsmidlene	765	1
Aktuarielt (tap) gevinst	1.290	6
Betalte kostnader	-699	-
Innbetalinger	4.685	3
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-626	-
Pensjonsutbetalinger	-1.507	-1
Oppgjør	0	-
<b>PENSJONSMIDLER VED PERIODENS SLUTT</b>	<b>63.588</b>	<b>59</b>

**Avstemming – balanseført pensjonsforpliktelse**

Balanseført pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	10.895	12
Resultatført pensjonskostnad	4.795	5
Aktuarielt tap/(gevinst) ført mot egenkapital	1.498	-2
Innbetalinger inklusive arbeidsgiveravgift	-4.685	-3
Utbetalt pensjon over drift inklusive arbeidsgiveravgift	-383	-
<b>BALANSEFØRT PENSJONSFORPLIKTELSE INKL ARBEIDSGIVERAVGIFT*</b>	<b>12.120</b>	<b>10</b>
<b>* INKLUDERT ARBEIDSGIVERAVGIFT MED</b>	<b>-1.641</b>	<b>-1</b>

**Periodens pensjonskostnader inklusive arbeidsgiveravgift**

Årets pensjonsopptjening, Service Cost	3.977	3
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	885	1
Renteberegning på pensjonsmidlene	-765	-1
Resultatført planendring	0	
Overgangsordning AFP	0	
Avslutning avtale	0	
Administrasjonskostnader	699	
Oppgjør	0	
<b>RESULTATFØRT PENSJONSKOSTNAD</b>	<b>4.795</b>	<b>5</b>

**Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 838745512**

<b>Forutsetninger</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Amortiseringsfaktor (forventet gjensvarende tjenestetid)	4,42	1
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgiftsfaktor	14,10	17
Demografiske data		
Antall yrkesaktive	19	
Gjennomsnittsalder - yrkesaktive	61	
Sum lønn	17.180	
Gjennomsnittlig lønn	904	
Antall pensjonister	17	

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

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

#### Endringer i obligasjonsrentene:

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

#### Inflasjonsrisiko:

Pensjonsordningens forpliktelse har inflasjonsrisiko.

#### Forventet levetid:

Utbetalingsforpliktelsen gjelder for det resterende livsløpet til deltagerne i ordningen. En økning i forventet levetid vil lede til en økning i ordningens forpliktelser.

Landkreditts mål er å matche de langsiktige investeringene med forpliktelsene etter som de forfaller. Landkredit overvåker aktivt hvordan løpetider og den forventede avkastning matcher pensjonsutbetalingene etter som de forfaller. Investeringene er godt diversifiserte, slik at tap i en enkelt investering ikke vil ha vesentlig påvirkning på ordningens totale pensjonsmidler. Forventet samlet innbetaling til ytelsesplanen i 2022 er 4.000.

#### Sammensetning pensjonsmidler:

	2021	2020
Aksjer (16 %)	10.174	8.3
Obligasjoner (60,5 %)	38.471	37,0
Eiendom (22,3 %)	14.180	13,1
Annet (1,2 %)	763	1,1

#### Forventet forfallstidspunkt på pensjonsordningene (nominelle kontantstrømmer):

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





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

Estimert pensjonsforpliktelse	Sikret ordning		Usikret ordning	
	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent
Diskonteringsrente	7,3 %	-6,6 %	11,9 %	
Lønnsregulering	-1,7 %	1,8 %	-5,7 %	
Pensjonsregulering	-3,5 %	3,7 %	-3,5 %	
<b>Årets pensjonsoppføring</b>	<b>- 0,5 prosent</b>	<b>+ 0,5 prosent</b>	<b>- 0,5 prosent</b>	<b>+ 0,5 prosent</b>
Diskonteringsrente	8,7 %	-7,8 %	13,9 %	
Lønnsregulering	-3,3 %	3,5 %	-7,1 %	
Pensjonsregulering	-4,4 %	4,7 %	-4,3 %	

## Note 20 Skattekostnad

	2021	2020
<b>Årets skattekostnad</b>		
Resultat før skatt	290.821	18
Permanente resultatforskjeller	-32.031	-1
Endring midlertidige forskjeller anleggsmidler	-96	-
Endring midlertidige forskjeller aksjer og rentepapirer	10.742	-
Endring midlertidige forskjeller pensjoner	1.129	2
<b>ÅRETS SKATTEGRUNNLAG AV ORDINÆR DRIFT</b>	<b>270.565</b>	<b>19</b>
<b>ENDRING I FORSKJELLER SOM INNGÅR I GRUNNLAG FOR UTSATT SKATT</b>	<b>-11.775</b>	<b>-2</b>
Grunnlag for betalbar skatt	270.565	19
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag	67.648	5
Korreksjon avsetning tidligere år	510	-
Netto endring utsatt skatt	-2.034	-
Skatt på direkte balanseførte forskjeller	0	-
<b>ÅRETS SKATTEKOSTNAD I ÅRSRESULTATET</b>	<b>66.124</b>	<b>4</b>
<b>Skattekostnad totalresultatet</b>		
Årets skattekostnad i årsresultatet	66.124	4
Utsatt skatt i utvidet resultat	-307	-
<b>SUM SKATTEKOSTNAD PÅ TOTALRESULTATET</b>	<b>65.817</b>	<b>4</b>

Årsrapport 2021

103

**Beregning av utsatt skatt 2021**

Midlertidige forskjeller knyttet til:	
Pensjonsforpliktelse	-12.024
Sertifikater og obligasjoner	-6.974
Anleggsmidler	8.817
Fordringer	0
Fremførbart underskudd	-11.836
Andel skattemessig overskudd DA	-730

**NETTO NEGATIVE MIDLERTIDIGE FORSKJELLER -22.747**

**UTSATT SKATT / SKATTEFORDEL 22 % OG 25% -5.189**

**UTSATT SKATTEFORDEL PÅ IMPLEMENTERINGSEFFEKT IFRS 9 0**

**SUM UTSATT SKATT/ SKATTEFORDEL -5.189**

**Avstemning av skattekostnad 2021**

Resultat før skatt	290.821
Skatt beregnet med selskapets vektete gjennomsnittlige skattesats	72.705
-Ikke skattepliktig inntekt	-12.745
-Skattemessig ikke fradragsberettigede kostnader	5.347
For mye/ lite avsatt tidligere år	510

**SKATTEKOSTNAD 65.817**

## Note 21 Likviditetsrisiko og renterisiko

### Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallsidspunkt 31.12.2021

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall
Innlån fra kreditinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost <sup>1</sup>	266	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost <sup>2</sup>	20.607.671	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amort. kost <sup>3</sup>	5.459	69.192	742.495	8.426.266	251.436	0
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost <sup>3</sup>	953	1.346	8.063	338.107	0	0
Brutto forsikringsforpliktelse	48.027	90.718	410.897	343.369	36.758	0
Leieforpliktelse	1.462	2.923	13.155	52.620	0	0
<b>SUM GJELD</b>	<b>20.663.838</b>	<b>164.179</b>	<b>1.174.610</b>	<b>9.160.362</b>	<b>288.194</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup>) Gjeld til kreditinstitusjoner er uten forfall, og dermed plassert i intervallet inntil 1 mnd. Renteutbetalinger er ikke tatt med.

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

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

Se note 3.1.3 for prinsippene vedrørende styring av likviditetsrisiko.

## Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter repressingstidspunkt 31.12.2021

	Innfil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten pristreg.
Kontanter og fordringer på sentralbanker	75.143	0	0	0	0	0
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.231.315	0	0	0	0	0
Utlån og fordringer på kunder	32.062	26.421.331	11.614	205.472	0	170.302
Rentebærende verdipapirer ol til virkelig verdi	1.045.994	2.916.846	258.360	0	0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	100.576	0	0	0	0	0
Gjenforskringsandel brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	491.330
Goodwill	0	0	0	0	0	58.846
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	90.995
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	76.626
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	5.189
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	58.557
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2.485.090</b>	<b>29.338.177</b>	<b>269.974</b>	<b>205.472</b>	<b>0</b>	<b>951.845</b>

Årsrapport 2021

106

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

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

## Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallsidspunkt 31.12.2020

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost 1)	388	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost 2)	18.404.784	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amort. kost 3)	5.348	44.266	761.734	7.747.411	359.186	0
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	770	1.167	6.000	345.034	0	0
Brutto forsikringsforpliktelse	40.314	76.148	344.906	376.261	58.231	0
Leieforpliktelse	1.521	3.043	13.693	70.028	0	0
<b>SUM GJELD</b>	<b>18.453.124</b>	<b>124.624</b>	<b>1.126.333</b>	<b>8.538.734</b>	<b>417.417</b>	<b>0</b>

## Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter repressingsidspunkt 31.12.2020

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.
Kontanter og fordringer på sentralbanker	70.800	0	0	0	0	0
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.175.305	0	0	0	0	0
Utlån og fordringer på kunder	28.460	26.299.824	41.040	106.168	0	159.859
Rentebærende verdipapirer ol til virkelig verdi	804.802	2.188.155	259.898	0	0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	84.721	0	0	0	0	0
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelse	0	0	0	0	0	472.040
Goodwill	0	0	0	0	0	58.846
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	63.702
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	91.486
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	6.426
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	49.177
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2.164.088</b>	<b>28.487.978</b>	<b>300.938</b>	<b>106.168</b>	<b>0</b>	<b>901.536</b>

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost	388	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost	0	18.404.784	0	0	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amort. kost	2.353.336	6.032.581	0	200.000	0	0	0	0	0	0
Betalbar skatt	0	25.421	25.421	0	0	0	0	0	0	0
Annen gjeld	0	0	0	0	0	0	0	0	259.782	0
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0	0	0	0	0	10.895	0
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	0	0	0	56.908	0
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	0	0	0	895.859	0
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	175.558	1.55.091	0	0	0	0	0	0	0	0
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	0	0	20.426	0
Egenkapital	199.150	0	0	0	0	0	0	0	3.145.108	0
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>2.728.433</b>	<b>24.617.877</b>	<b>25.421</b>	<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.388.978</b>	<b>3</b>
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>NETTO RENTEKSPONERING</b>	<b>-564.345</b>	<b>3.870.102</b>	<b>275.518</b>	<b>-93.832</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3.487.442</b>	<b>-11 %</b>
<b>NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL</b>	<b>-2 %</b>	<b>12 %</b>	<b>1 %</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	<b>-11 %</b>	

## Note 22 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak

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

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

	2021	2020
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak uten avtalt løpetid	574.531	617.2
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak med avtalt løpetid	656.784	558.0
<b>UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER</b>	<b>1.231.315</b>	<b>1.175.3</b>

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

	31.12.2021	Prosentandel	31.12.2020	Prosentandel
Agder	463.590	2,2	411.803	2,2
Innlandet	2.150.719	10,4	1.946.907	10,4
Møre og Romsdal	594.310	2,9	506.586	2,9
Nordland	545.168	2,6	503.786	2,6
Oslo	3.034.378	14,7	2.718.596	14,7
Rogaland	1.152.378	5,6	1.049.638	5,6
Troms og Finnmark	608.080	3,0	554.912	3,0
Trøndelag	1.291.011	6,3	1.176.877	6,3
Vestfold og Telemark	1.862.056	9,0	1.644.353	9,0
Vestland	1.263.408	6,1	1.126.224	6,1
Viken	7.513.308	36,5	6.659.507	36,5
Utlend	129.265	0,6	105.593	0,6
<b>SUM</b>	<b>20.607.671</b>	<b>100,0</b>	<b>18.404.784</b>	<b>100,0</b>

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Innskudd fra kunder</b>		
Privatmarkeds kunder	14.654.168	13.220.781
Næringslivskunder	5.953.503	5.184.002
<b>SUM</b>	<b>20.607.671</b>	<b>18.404.784</b>
Landbruk	3.971.592	3.586.356
Industri	92.759	47.444
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	262.445	219.106
Varehandel, hotell- og restauranter	164.663	131.024
Eiendomsdrift	382.151	738.518
Tjenesteytende næringer	887.831	250.215
Øvrige kundegrupper	192.063	211.340
<b>SUM NÆRINGSLIVKUNDER</b>	<b>5.953.503</b>	<b>5.184.002</b>

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

## Note 24 Gjennomsnittlig rente gjeld

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

### KONSERN

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

## Note 25 Kontantstrøm fra finansiering

### Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2021

	Gjeld 1.1	Opptak av ny gjeld	Tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2021	Renter betalt 2021	Årsopprisering over- / underkurs
Innlån fra kredittinst. og fin. foretak til amort. kost	389	0	0	-122	477	-477	1,19
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost	8.585.918	650.000	-523.451	-1.323.000	79.056	-78.695	
Leieforpliktelser	79.374	2.336	0	-18.319	2.028	0	
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	330.650	0	0	0	7.924	-7.772	

### Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2020

	Gjeld 1.1	Opptak av ny gjeld	Tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2020	Renter betalt 2020	Årsopprisering over- / underkurs
Innlån fra kredittinst. og fin. foretak til amort. kost	341	0	0	48	160	-160	-1,50
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost	7.491.828	2.250.000	409.280	-1.549.000	115.604	-130.285	
Leieforpliktelser	91.639	3.202	0	-17.894	2.427	0	
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	331.167	0	0	0	9.531	-10.048	

## Note 26 Nærstående parter

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

## Note 27 Klassifikasjon av finansielle instrumenter

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

Årsrapport 2021

113

**Forpliktelser:**

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

**Pr 31.12.2020**

**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	70.800	0
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	1.175.305	0
Utlån og fordringer på kunder	0	26.635.350	0
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3.252.854	0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	84.721	0	0
<b>SUM</b>	<b>3.337.576</b>	<b>27.881.455</b>	<b>0</b>

**Forpliktelser:**

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

## Note 28 Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

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

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

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

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

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

Pr 31.12.2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet			
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	2.045.731	2.175.469	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	61.887	0	38.689
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2.107.617</b>	<b>2.175.469</b>	<b>38.689</b>

SUM FORPLIKTELSER	0	0	0

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

### Avstemming Nivå 3

#### INNGÅENDE BALANSE 01.01.2021

Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet  
Salg av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter

#### UTGÅENDE BALANSE 31.12.2021

Pr 31.12.2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet			
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	1.558.365	1.694.489	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	45.033	0	39.688
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>1.603.399</b>	<b>1.694.489</b>	<b>39.688</b>

SUM FORPLIKTELSER	0	0	0

**Avstemming Nivå 3**

Inngående balanse 01.01.2020

Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet

**UTGÅENDE BALANSE 31.12.2020**

## Note 29 Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

For balansepostene kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kreditinstitusjoner, utlån og fordringer på kunder, innskudd fra kreditinstitusjoner 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 balansestidspunktet.

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

	Balanseført verdi 2021	Virkelig Verdi 2021	Balanseført verdi 2020
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7.391.020	7.434.054	8.585.118
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	330.802	334.864	330.850
<b>GJELD</b>	<b>7.721.822</b>	<b>7.768.918</b>	<b>8.915.967</b>

## Note 30 Maksimal kredittesponering, ikke hensyntatt pantstille

Eiendeler:	2021
Kontanter og fordringer på sentralbanker	75.143
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.231.315
Utlån og fordringer på kunder	26.840.781
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	4.221.200
<b>SUM BALANSEFØRTE EIENDELER MED KREDITTEKSPONERING</b>	<b>32.368.440</b>
<b>Forpliktelser:</b>	
Beingede forpliktelser - garantier	616
Ubenyttede kreditter	4.111.482
<b>SUM FINANSIELL GARANTISTILLELSE</b>	<b>4.112.098</b>
<b>TOTAL KREDITTEKSPONERING</b>	<b>36.480.538</b>

## Note 31 Annen gjeld

	<b>2021</b>
Interimskonti / tidsforskjeller i oppgjør (Nets og datasentraller)	16.175
Skatteuttak og annen gjeld i forbindelse med ansatte	16.376
Leverandørgjeld	38.788
Forpliktelser leiekontrakter IFRS 16	65.419
Formuesskatt	3.023
Betalbar skatt	66.289
Forpliktelser betinget vederlag kjøp av datterselskap	0
Tapsavsetning på garantier og ubenyttede rammer	3.273
Forpliktelser i forbindelse med forsikringsvirksomhet	76.588
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring / reassurans	35.116
Annen gjeld	0
<b>SUM ANNEN GJELD</b>	<b>321.047</b>

## Note 32 Leieavtaler

### Landkreditt som leietaker

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

### Leieforpliktelse

Leieforpliktelse er presentert under Annen gjeld i balansen.

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

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

### Landkreditt som utleier

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

Renteinntekter for året utgjorde 78 (94).

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

Landkreditt som leietaker	2021
Balanse 01.01.2021	74.193
Korreksjon knyttet til justering av leie	1.849
Tilgang leieavtale	487
Avgang leieavtale	-144
Årets avskrivning	-16.019
<b>BALANSE 31.12.2021</b>	<b>60.366</b>

## Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 838745512

Beløp i resultatregnskapet	2021
Rente på leieforpliktelse	2.028
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler	78
Kostnader til leie der underliggende eiendeler har lav verdi	326
<b>Landkreditt som utleier</b>	<b>2021</b>
Opptil ett år	662
Mellom ett og to år	662
Mellom to og tre år	662
Mellom tre og fire år	662
Mellom fire og fem år	0
Mellom fem og seks år	0
<b>SUM</b>	<b>2.649</b>
<b>UOPPTJENT</b>	<b>-137</b>
<b>BALANSEFØRT VERDI (NETTOINVESTERING I LEIEAVTALEN)</b>	<b>2.512</b>

## Note 33 Kjøp av aksjer i Koppang landbruks- og næringsme

Landkreditt Bank kjøpte 1. mars 2020 100 % av aksjene i Koppang Landbruks- og Næringsmegling AS for 36,4 mill. Selskapet driver med eiendomsmegling av gårdsbruk og næringsseiendommer over hele Norge. Selskapet som i august 2020 skiftet navn til Landkreditt Eiendom AS, har sitt hovedkontor på Grålum utenfor Sarpsborg, med distriktkontorer i Innlandet, Viken, Rogaland og Trøndelag.

Oppkjøpet medførte for konsernet en goodwill på 31 172 som er knyttet til selskapets renome, erfaring og kunnskap i markedet. Ingen del av goodwillen forventes å være skattemessig fradragsberettiget. I tabellen nedenfor vises vederlaget, overtatte eiendeler og forpliktelser på oppkjøpstidspunktet.

### Vederlag 01.03.2020:

Aksjer	25
Betinget vederlag	11
<b>VEDERLAG TIL SELGER</b>	<b>36</b>

### Balanserte beløp av identifiserbare eiendeler og forpliktelser som følge av oppkjøpet:

Kontanter	7
Varige driftsmidler	6
Immaterielle eiendeler	6
Kundefordringer	6
Investeringer	6
Gjeld til kredittinstitusjoner	6
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>	<b>-9</b>
Sum identifiserbare netto eiendeler	5
Goodwill	31
	<b>36</b>

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

## Note 34 Hendelser etter balansedagen

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

# Landkreditt SA

Årsregnskap 2021



# Resultatregnskap

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

<b>Utvidet resultat</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>
Årsresultat		12 071
Sum resultatелемeнtеr som ikke vil bli reklassifisert til resultat etter skatt		0
Øvrige resultatелемeнtеr som senere kan bli reklassifisert til resultat etter skatt		0
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>12 071</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>
Overført til/-fra annen egenkapital		12 071
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>12 071</b>

# Balanse

Eidendeler (hele tusen kroner)	Note	31.12.2021	31.12.2020	
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	8,15	6 099	43 655	
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	4	36 247	10 442	
Aksjer og andeler	5	0	2 716	
Eierinteresser i konsernselskaper	3	1 618 495	1 599 975	
Varige driftsmidler	6	2 405	2 405	
Andre eiendeler	8	14 855	6 269	
<b>SUM EIEDELER</b>	<b>12,13,14</b>	<b>1 678 101</b>	<b>1 665 461</b>	
<b>Egenkapital og gjeld</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	
Annen gjeld	8	4 082	3 548	
Forpliktelser ved utsatt skatt	10	227	192	
Sum gjeld		4 309	3 741	
Annen egenkapital		1 673 792	1 661 720	
Sum egenkapital	11	1 673 792	1 661 720	
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>12,13,14</b>	<b>1 678 101</b>	<b>1 665 461</b>	

Oslo 31. desember 2021

16. februar 2022

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp  
Styreleder

Jørn

Wenche Irene Kristiansen  
Nestleder

Øyvind

Bjørn Kåre Grude

Hild

Kristin Gilje Sandnes

Dale Lau

Kon

# Kontantstrømpoppstilling

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

# Endring i selskapets egenkapital

	S
Balance 01.01.2020	1 678 135
Totalresultat for perioden	-16 413
Balance 31.12.2020	1 661 722
Balance 01.01.2021	1 661 722
Totalresultat for perioden	12 071
Balance 31.12.2021	1 673 791



# Note 1

## 1.0 Generell informasjon

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

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

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

### Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Landkreditt SA avlegger regnskap i samsvar

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

Årsregnskapsforskriften ble endret med virkning fra 1.1.2021 og medfører ingen endringer i innregning eller måling, men selskapet har krav om å følge standardisert oppstillingsplan for resultatregnskap og balanse.

### Nye regnskapsstandarder tatt i bruk i 2021

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

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

### 1.1 Omgregning av utenlandsk valuta

**(A) Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta**  
Regnskapet er presentert i norske kroner som er både den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til morselskap og alle datter-selskaper.

### (B) Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til

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

### (C) Fordringer

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

### 1.2 Verdifall på ikke-finansielle instrumenter

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

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

genererende enheter). På hver vurderes mulighetene for reverseringsnedskrivninger på ikke-finansielle instrumenter.

## 1.3 Finansielle instrumenter

### 1.3.1 Finansielle eiendeler bestående av verdifullt

Selskapets portefølje av verdifulle instrumenter i en forretningsmodell som krever virkelig verdi over resultatet, da og vurderes på bakgrunn av virkelig verdi med en dokumentert risikohandlingsstrategi.

Porteføljen består av anlegger i rene aksjer og obligasjoner som er klassifisert som finansielle eiendeler som revideres årlig for verdifall. Balanseført virkelig verdi inkluderer transaksjonskostnader. Investeringer fjernes fra balansen når disse rettighetene er blitt overført til risikoporteføljen eller når disse rettighetene er blitt overført til risikoporteføljen ved eierskapsendring.

Verdiendringer på finansielle eiendeler som er klassifisert som verdifulle instrumenter, er registrert som verdifullt i regnskapet og påvirker resultatet gjennom verdifullt i regnskapet og gevinst/tap på verdifulle instrumenter.

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

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

### 1.3.2 Finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi

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

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

### 1.4 Vurdering av virkelig verdi

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

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Landkredit bruker ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedsforholdene 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 kontraktfestede kontantstrømmer med Landkreditts alternative markedsrente for tilsvarende finansielle instrumenter.

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

### 1.5 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av innskudd i kredittinstitusjoner.

### 1.6 Utsatt skatt

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

### 1.7 avsetninger

Landkredit regnskapsfører avsetninger for eventuelle utfordringer, restruktureringer og rettslige krav når:

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

Det settes ikke av for fremtidige driftstap.

### 1.8 Renteinntekter og -kostnader

Renteinntekter og -kostnader inntreffer ved bruk av internrentemetoden. Denne metoden er en metode for beregning av renteinntekter og -kostnader som er basert på den forventede levetiden til de finansielle instrumentene. Rentekostnad over den forventede levetiden er den rene renten som forventede fremtidige kontantstrømmer vil generere. Rentekostnad over den forventede levetiden til de finansielle instrumentene er den rene renten som forventede fremtidige kontantstrømmer vil generere. Rentekostnad over den forventede levetiden er den rene renten som forventede fremtidige kontantstrømmer vil generere. Rentekostnad over den forventede levetiden er den rene renten som forventede fremtidige kontantstrømmer vil generere.

### 1.9 Kontantstrømsoppstilling

Kontantstrømsoppstillingen er utarbeidet ved bruk av indirekte metode.

## Note 2

### 2.0 Risikostyring og internkontroll

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

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

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

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

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

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

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

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

Interrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredjelinjeforsvaret.

Det rapporteres både i forhold til faktisk risiko-eksponering og maksimal rammeutnyttelse. Rapporteringen inkluderer stresstesting.

Landkreditt SAs aktiviteter påvirkes av blant annet følgende risikoeer:

- markedsrisiko
- likviditetsrisiko
- operasjonell risiko

### 2.1 Markedsrisiko

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

### 2.2 Livditerisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at Landkreditt ikke har tilstrekkelige likviditetsressurser til å oppfylle sine forpliktelse oppstår vesentlige ekstracostnader av dyr finansiering eller prisfall i av dyr finansiering eller prisfall i som må realiseres. Likviditetsrisiko opp daglig hovedsakelig innen som daglig, ukentlig, månedlig, årlig. Likviditeten stress testes årlig. Det er utarbeidet en bedøskaps tilfredsstillende håndtering av likviditetsrisiko. Beredskapsstresste situasjoner. Beredskapsrevideres minimum årlig.

### 2.3 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risiko for økte kostnader eller tap som følge av utilitrettkkage eller interne rutiner eller systemer og drift på kjøp av tjenester fra Landkreditt har ikke egne ansatte Leveranser skjer i henheng til egne på prinsippet om armliggdes a

## Note 3 Eierinteresser i konsernselskaper

### Pr 31.12.2021 har Landkreditt følgende datterselskaper:

	Anskaffelseskost
Landkreditt Bank AS (100 %)	1 380 000
Landkreditt Forvaltning AS (100 %)	33 969
Landkreditt Forsikring AS (92,6 %)	204 526
<b>Sum</b>	<b>1 618 495</b>

Eierandel tilsvarende stemmeandel.

Alle selskapene har følgende forretningsadresse:  
Postboks 1824 Vikå  
0123 Oslo

## Note 4 Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi

2021	Risikokategori	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert
Andeler i rentefond	100%	36 247	36 247	0%
2020	Risikokategori	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert
Andeler i rentefond	100%	10 596	10 442	0%

## Note 5 Aksjer og andeler

### Andeler i aksjefond 2020

	Bokført verdi	Markedsverdi
Landkreditt Utbytte	0	0

### Andre aksjer og andeler

Aksjer i Tun Media AS		31.12.2021
Landbrukets Dataflyt SA		0
<b>Sum andre aksjer og andeler</b>		<b>0</b>

## Note 6 Varige driftsmidler

Leilighet	31.12.2021
	2 405
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>2 405</b>

## Note 7 Andre eiendeler

	<b>31.12.2021</b>
Konsernbidrag	4 440
Utbytter	10 000
Andre eiendeler	415
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>14 855</b>

## Note 8 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 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:

Renteinnt. ber. etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinst.	<b>2021</b>
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	123
Utbytter	4 440
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	10 000
Andre driftsinntekter	53
Driftskostnader	101
	1 157

I morselskapets balanse inngår følgende mellomværender med datterselskaper:

	<b>31.12.2021</b>
Utlån og fordringer på kreditinstitusjoner og finansieringsforetak	5 747
Konsernbidrag	4 440
Utbytter	10 000
Andre eiendeler	164
Annen gjeld	80

For opplysning om ledende ansatte se note 9.

## Note 9 Ytelser og lån til ledende personer

	<b>2021</b>
Godtgjørelse til medlemmer av kontrollkomiteen	65
Godtgjørelse til medlemmer av årsmøtet	197
Godtgjørelse til medlemmer av styret	1 275

Styret i Landkreditt SA	Styrehonorar og andre ytelser <sup>1</sup>	Lønn	Periodisert		Samlet	
			pensjonskostnad	godtgjørelse 2021	godtgjørelse 2020	Samlet
Hans Edvard Torp, leder	400	0	0	400	339	
Wenche Irene Kristiansen, nestleder	165	0	0	165	120	
Bjørn Kåre Grude	146	0	0	146	137	
Audhild Slapgård	60	0	0	60	127	
Kristin Gilje Sandnes	110	0	0	110	0	
Jørn Spakrud	146	0	0	146	101	
Øyvind Hestnes, ansatte	94	0	0	94	90	
Hilde Husby, ansatte	94	0	0	94	90	
Marianne Storhaug Strøm, vara	0	0	0	0	0	
Anders Klaseie, vara	62	0	0	62	58	
Sissel Aasvik, ansatte vara	29	0	0	29	28	
Jørgen Østby, ansatte vara	29	0	0	29	28	

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

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

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

Kontrollkomiteen	Honorar og andre ytelser	Lønn	Periodisert		Samlet	
			pensjonskostnad	godtgjørelse 2021	godtgjørelse 2020	Samlet
Hans Kristian Teien, leder	39	0	0	39	15	n.d.
Anna Stangeland	19	0	0	19	11	n.d.
Synnøve Smørdal Wiik	7	0	0	7		
Kristen Are Figenschau, vara	0	0	0	0		

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

#### Revisjonskostnader

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

Beløpene er inklusive merverdiavgift.

## Note 10 Skattekostnad

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

**Beregning av utsatt skatt:**

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

	<b>31.12.2021</b>
Midlertidige forskjeller knyttet til:	
Obligasjoner og andre verdipapirer	0
Anleggsmidler	1 030
Fremførbart underskudd	0
Netto negative midlertidige forskjeller	1 030
Utsatt skatt/ -skattefordel, 22 % midlertidige forskjeller	227

**Avstemning av skattekostnad:**

	<b>2021</b>
Resultat før skatt	12 107
Skatt beregnet med Landkreditfs vektete gjennomsnittlige skattesats	2 664
22 % av permanente forskjeller	-2 628
For mye/ lite avsatt tidligere år	0
Endring i underskudd til fremføring og kreditfradrag	-7
<b>Skattekostnad i resultatet</b>	<b>36</b>

## Note 11 Endringer i egenkapital

Egenkapital 01.01.2021

Totalresultat for perioden

**Egenkapital 31.12.2021**

Opppt

## Note 11 Kapitaldekning

2021

**Ansvarlig kapital****1 673 756**

Kjernekapital

1 673 756

Ren kjernekapital

1 673 756

Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater

1 673 792

Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre

-36

Andre immaterielle eiendeler

0

Fradrag i ren kjernekapital

0

Fondsobligasjonskapital

0

Ansvarlig lånekapital

0

<b>Samlet beregningsgrunnlag</b>	<b>1 708 827</b>
<b>Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko</b>	<b>1 673 222</b>
Institusjoner	1 220
Foretak	0
Massemarkedsengasjementer	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	0
Forfalte engasjementer	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0
Andeler i verdipapirfond	36 248
Egenkapitalposisjoner	1 618 494
Øvrige engasjementer	17 260
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0
Valuta	0
<b>Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko</b>	
Basismetode	35 605
Ren kjernekapitaldekning	97,95
Kjernekapitaldekning	97,95
Kapitaldekning	97,95

## Note 12 Klassifisering av finansielle instrumenter

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

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

## Note 13 Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

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

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

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

### Pr 31.12.2021

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet			
- Verdipapirer virkelig verdi	36 247	0	0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>36 247</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet

- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi

<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--------------------------	----------	----------	----------

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
<b>Pr 31.12.2020</b>			
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet			
- Verdpapirer virkelig verdi	10 442	0	2 716
<b>Sum eiendeler</b>	<b>10 442</b>	<b>0</b>	<b>2 716</b>
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet			
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Det har ikke vært noen overføringer mellom nivå 1 og 2 i perioden.			
<b>Avstemming Nivå 3</b>			
Inngående balanse			
Investert			
Salg			
<b>Utgående balanse</b>			

## Note 14 Maksimal kreditrisikoeksponering

	2021
Eiendeler:	
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	6 099
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	36 247
Andre eiendeler	1 635 755
<b>Sum balanseførte eiendeler</b>	<b>1 678 101</b>
Forpliktelser:	
Betingede forpliktelser - garantier	0
Ubenyttede kreditter	0
<b>Sum finansiell garantifillelse</b>	<b>0</b>
<b>Total kreditteksponering</b>	<b>1 678 101</b>

## Note 15 Bundne midler

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

## Note 16 Hendelser etter balansedagen

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



Til årsmøtet i Landkreditt SA

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Landkreditt SAs årsregnskap, som består av:

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

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

### Grunnlag for konklusjonen

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

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

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

Uavhengig revisors beretning - Landkreditt SA



---

### *Øvrig informasjon*

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

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

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

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

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om samfunnsansvar.

---

### *Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

---

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

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

(2)

## Uavhengig revisors beretning - Landkreditt SA



- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

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



Uavhengig revisors beretning - Landkreditt SA



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

Oslo, 16. februar 2022

**PricewaterhouseCoopers AS**

Anne Lene Stensholdt  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Stensholdt, Anne Lene	BANKID_MOBILE	2022-02-16 13:17

**This document package contains:**

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



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

 Landkreditt

Årsrapport 2021