



Årsrapport

For Landkreditt konsern og Landkreditt SA

109. regnskapsår

2024





Innhold

Hilsen fra styreleder	S. 3 - 4
Hilsen fra konsernsjefen	S. 5 - 6
Nøkkeltall	S. 7 - 12
Konsern og selskapsstruktur	S. 13
Organisasjonskart	S. 14
Tillitsvalgte 2023	S. 15 - 16
Årsmøtet	S. 18 - 19

Landkreditt Konsern

Årsberetning	S. 21-28
Bærekraftsrapport	S. 29-66
Resultatregnskap	S. 66-67
Balanse	S. 68-69
Kontantstrøm	S. 70-71
Endring egenkapital	S. 72
Noter	S. 74-158

Landkreditt SA

Resultatregnskap	S. 160-161
Balanse	S. 164
Kontantstrøm	S. 163-164
Endring egenkapital	S. 165
Noter	S. 167-184



Hilsen fra styreleder 2024

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

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

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

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

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

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

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

Et historisk resultat med fornøyde kunder

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

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

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

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

Nordea Markets' undersøkelse og den 14. beste i DNB Markets' rangering. I den årlige EPSI-undersøkelsen skårer vi svært høyt på lojalitet og kundetilfredshet og hadde i år størst fremgang av alle banker.

Og når høstens medarbeiderundersøkelse fra Ennova viser at vi har noen av landets mest fornøyde medarbeidere – gjør det meg ekstra ydmyk og det bekrefter at vi virkelig er på rett vei. Det er god grunn til å tro det er sammenheng mellom tilfredse kunder og fornøyde medarbeidere.

Tusen takk og gratulerer til alle våre ansatte som lykkes gjennom svært god innsats. Denne innsatsen legges det merke til fra styret, organisasjonen og eierne. Alle de gode resultatene er også en bekreftelse av vi er et konsern med svært compatible virksomheter som fremmer synergier, som igjen skaper resultater.

For ytterligere å befeste vår posisjon og leve opp til målsettingen som best på landbruk, lanserte vi i sommer Landbruksøkonomene. De deler aktivt kunnskap og råd for å hjelpe bønder i et stadig mer krevende økonomisk landskap. Faktisk finnes det ingen andre



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

Bærekraft - vi skal utgjøre en forskjell

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

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

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

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

Politikk landbruk og beredskap.

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

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

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

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

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

Det viktigste beredskapstiltaket er likevel å sørge for at vi til enhver tid har rammevilkår for et aktivt landbruk og matproduksjon på norske ressurser – over hele landet. Midt i dette står Landkreditt og skal være bondens viktigste finansielle partner. Her har vi stått i over 100 år – vi har det i ryggmargen – vi har det i formålet – vi har det i våre verdier!

Godt utgangspunkt for videre vekst

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

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

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

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

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

Tilslutt

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

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

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

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



Med vennlig hilsen
Hans Edvard Torp



Hilsen fra konsernsjefen

2024 – Neste steg opp

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

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

Historisk vekst og resultat

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

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

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

En tydelig strategi

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

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

av enkle «sannheter» som forklarer både hvorfor og hvordan vi jobber mot målene våre.

Vi turte å utfordre alle på at vi som medarbeidere har en «rest-evne» – vi kan være mer effektive og håndtere litt mer i arbeidshverdagen, og dette er positivt. Det har vi bevist, og det var moro. Vi lovet å fylle på med nye, kompetente og hyggelige kollegaer, og være en arbeidsgiver man er stolt av. I 2024 ble vi 30 nye medarbeidere i konsernet – en økning på 15 %.

Vi lovet også å investere i ny teknologi for å skape gode kundeopplevelser, gjøre oss enkle å bruke og sikre en mer effektiv arbeidshverdag. I 2024/2025 investerer vi nærmere 50 millioner i ny teknologi, samtidig som vi videreutvikler vårt interne innsiktsmiljø.

Kundetilfredshet

Det er ingen overraskelse at kundene våre setter pris på en offensiv strategi. Alle selskaper og kundesegmenter viser fremgang og høy kundetilfredshet. Bankens EPSI-resultater bekrefter dette,



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

Medarbeidertilfredshet

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

Samvirke - bærekraft i praksis

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

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

En stor takk

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

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



Med vennlig hilsen
Ole Laurits Lønnum



Nøkkeltall

Pr 31. desember

Konsern

	2024	2023	2022
Forvaltningskapital (mill. kr.)	39 573	35 972	33 848
Utlånsvekst (%)	13,32	4,52	7,48
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	352	318	208
Egenkapital (mill. kr.)	4 420	4 085	3 827
Net Stable Funding Ratio (%)	137	150	144
Ren kjernekapitaldekning (%)	23,82	23,74	23,44
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,67	10,82	10,78

Landkreditt SA

	2024	2023	2022
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 731	1 713	1 713
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	17	7	4
Egenkapital (mill. kr.)	1 703	1 685	1 678
Ren kjernekapitaldekning (%)	95,83	96,45	96,34



Landkreditt Bank

	2024	2023	2022
Forvaltningskapital (mill. kr.)	34 367	30 625	27 892
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	322	274	183
Egenkapital (mill. kr.)	3 634	3 359	3 160
Liquidity Coverage Ratio (%)	172	331	216
Net Stable Funding Ratio (%)	141	158	155
Ren kjernekapitaldekning (%)	22,01	22,50	22,84
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,87	10,29	10,63
Utlånsvekst (%)	18,0	7,7	8,8
Innskuddsvekst (%)	8,0	16,2	1,7
Innskuddsdekning (%)	87,7	95,8	88,8
Tapsprosent (%)	0,00	0,01	-0,02
Misligholdsprosent (%)	0,54	0,53	1,03
Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån (%)	52,5	55,4	55,1
Overføringsgrad boliglån til Landkreditt Boligkreditt (%)	20,6	29,9	36,3

Landkreditt Forsikring

	2024	2023	2022
Skadeprosent brutto	89,2	76,4	69,4
Skadeprosent for egen regning	83,1	76,5	73,6
Kostnadsprosent brutto	21,8	22,4	20,7
Kostnadsprosent for egen regning	22,7	24,2	23,1
Combined brutto	111,0	98,8	90,2
Combined for egen regning	105,8	100,7	96,7
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	17	37	24
Forfalte bruttopremier (mill. kr.)	1 044	819	791
Solvenskapitaldekning %	169,7	199,5	177,5



Landkreditt Boligkreditt

	2024	2023	2022
Forvaltningskapital (mill. kr.)	3 719	4 332	4 873
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	26	18	15
Egenkapital (mill. kr.)	615	589	572
Liquidity Coverage Ratio (%)	430	380	284
Net Stable Funding Ratio (%)	115	117	112
Ren kjernekapitaldekning (%)	41,33	33,95	29,29
Uvektet kjernekapitalandel (%)	14,64	12,09	10,51
Tapsprosent (%)	-0,02	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	35	41	42
Overpantsettelse (%)	20	16	17
Lovpålagt overpantsettelse	5	5	5
Frivillig overpantsettelse	15	11	12

Landkreditt Forvaltning

	2024	2023	2022
Forvaltet volum (mill. kr.)	8 939	7 338	5 927
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	8,5	6,0	10,0

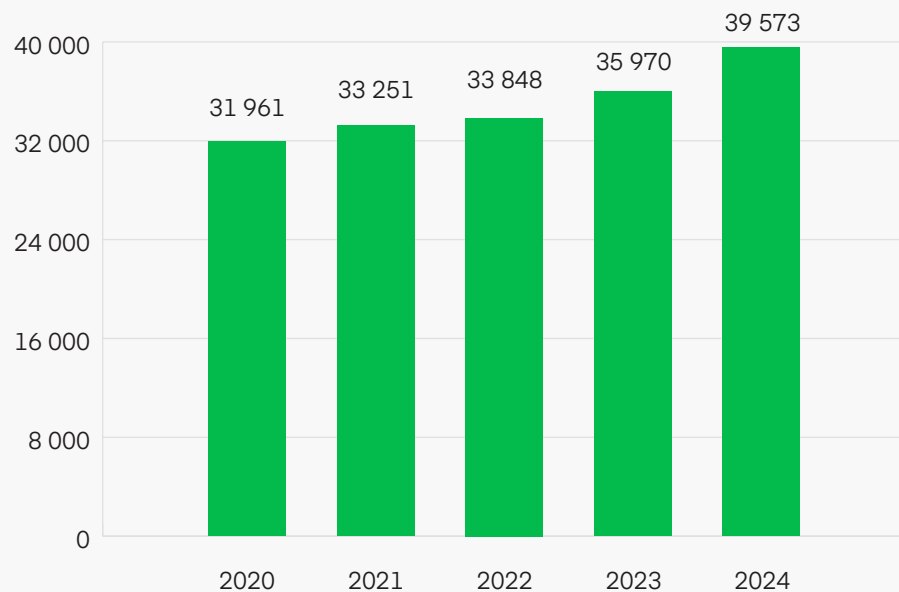
Landkreditt Eiendom

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

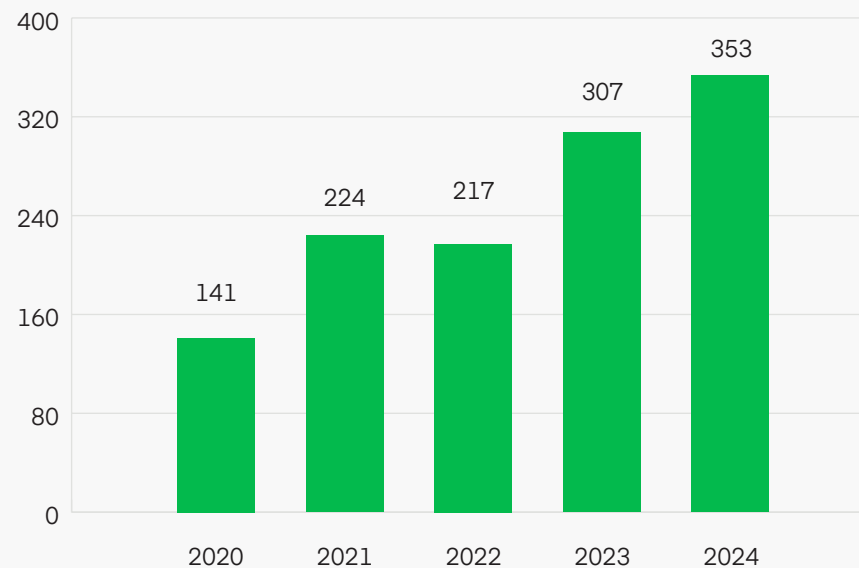


Landkreditt konsern

Forvaltningskapital (mill. kr.)

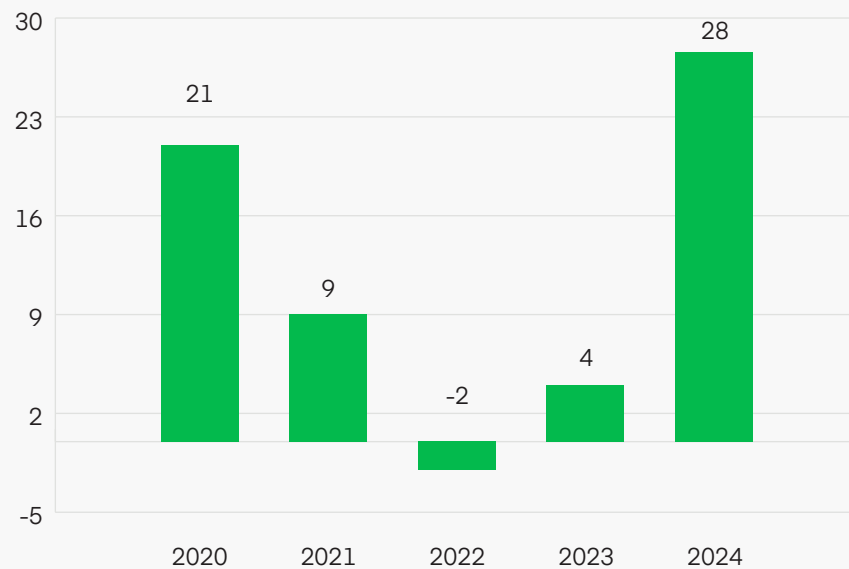


Årsresultat (mill. kr.)

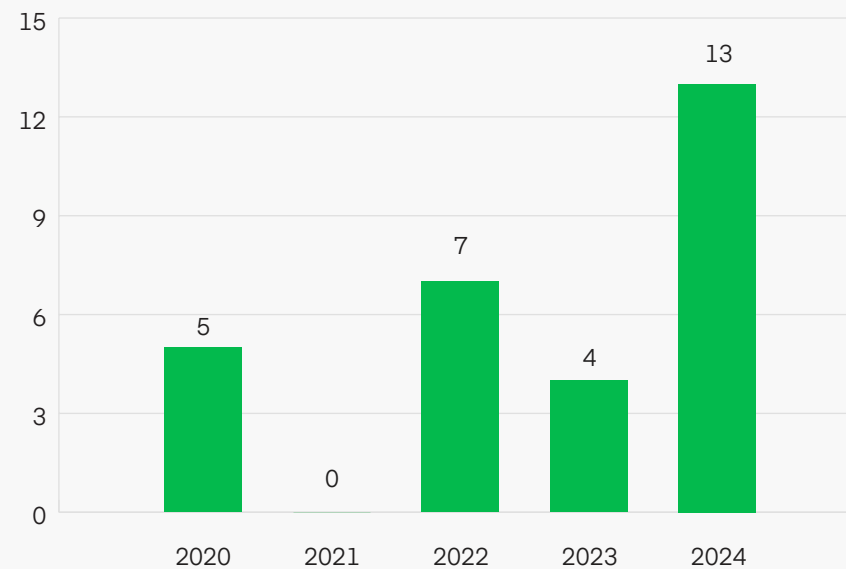




Vekst forfalte bruttopremier (%)

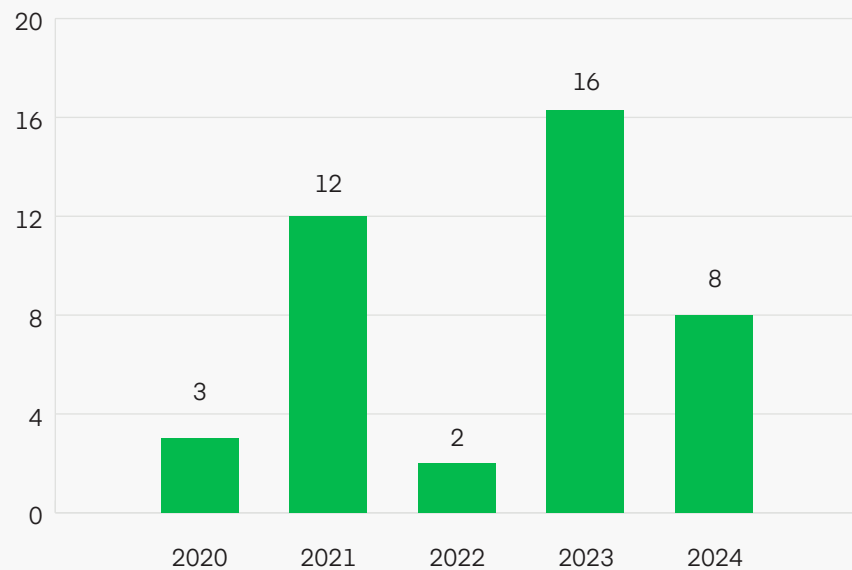


Utlånsvekst (%)

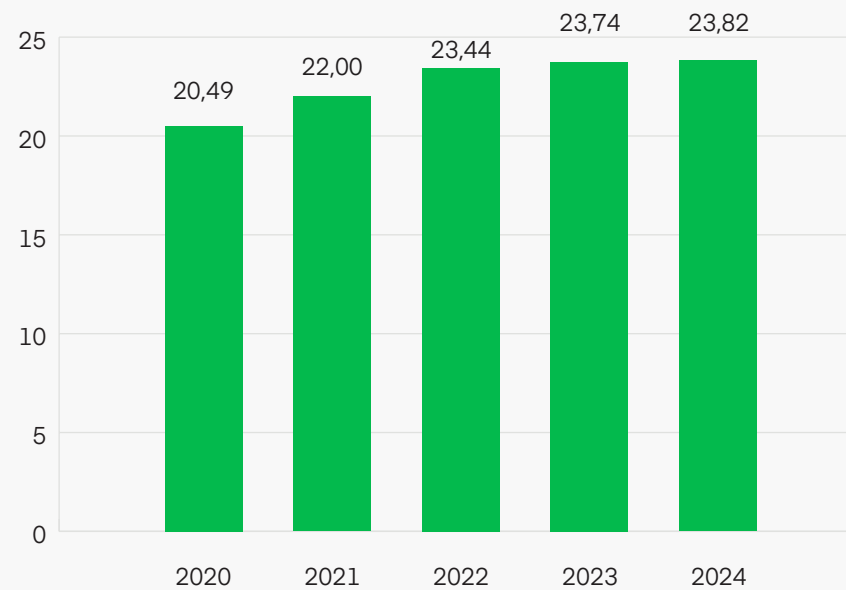




Innskuddsvekst (%)



Ren kjernekapitaldekning (%)





Konsern og selskapsstruktur

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

Landkreditt SA er foretaksrettslig et samvirkeforetak av låntakere hvor kriteriene for medlemskap er knyttet til samhandling med definerte produkter i datterselskapet Landkreditt Bank AS. Landkreditt SA har per 31. desember 2024 8.318 medlemmer.

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

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

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

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

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

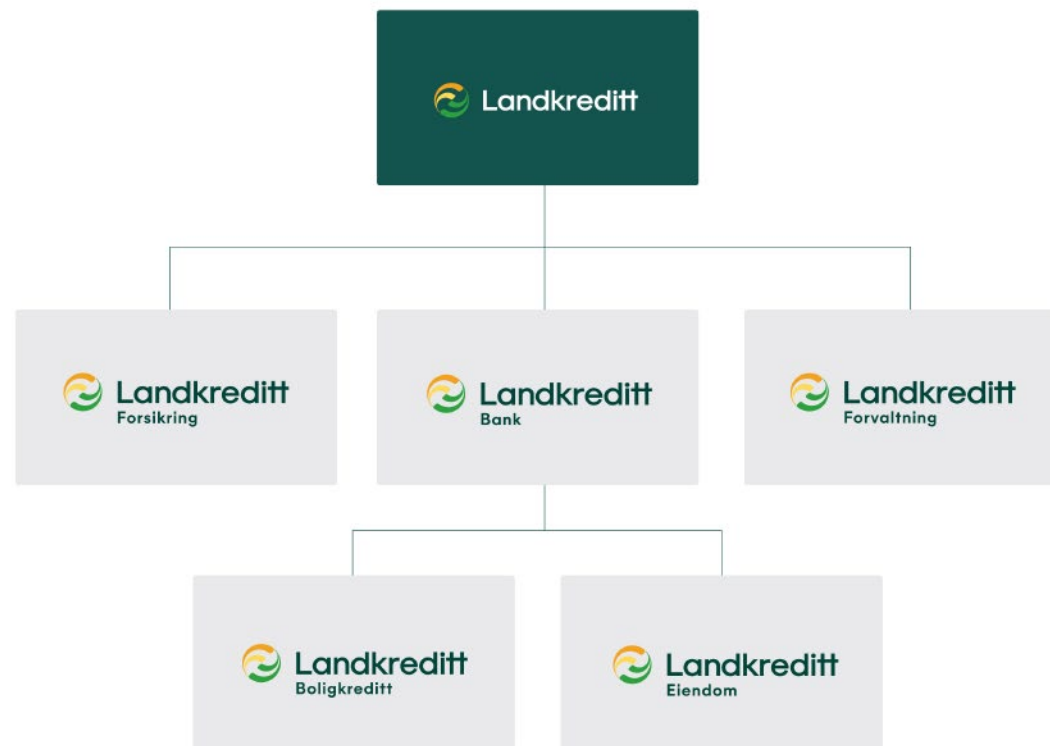
Landkreditt Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Landkreditt Bank AS, etablert i 2010. Selskapet er konsernets finansieringsforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett knyttet til finansiering av boligeiendommer innen personmarkedet.

Landkreditt Eiendom er et heleid datterselskap av Landkreditt Bank AS. Selskapet het tidligere Koppang Landbruks- og næringsmegling og ble kjøpt med virkning fra 1. mars 2020. Selskapet tilbyr eiendomsmegling hovedsakelig innenfor landbrukssegmentet, men utfører også andre megleroppdrag for eksisterende kunder og relasjoner. Kjøp og salg av landbrukseiendommer er underlagt omfattende særregler med konsesjonsloven, odelsloven og jordlova. Landkreditt Eiendom har engasjerte eiendomsめglere med bred kompetanse innenfor dette fagområdet, og skal være den ledende landbruksmegleren for bønder over hele landet



Organisasjonskart

31. desember 2024





Tillitsvalgte 2024

Årsmøte – valgt av medlemmene
i elektronisk medlemsvalg.

Østfold

Repr.:	Hans Nummestad, Degernes	2024/26
Repr.:	Bjørn Brustugun, Trøgstad	2023/25
Repr.:	Thor Harald Bjoner, Rakkestad	2023/25
1. vara:	Ragnhild Duserud, Eidsberg	2024/26
2. vara:	John Olav Aarum, Torp	2023/25
3. vara:	Simen Gjølsgj, Hobøl	2023/25

Oslo/Akershus

Repr.:	Hans Petter Aurstad, Jessheim	2023/25
Repr.:	Kristian Prestrud, Kråkstad	2023/25
Repr.:	Marthe Bogstad, Kløfta	2024/26
1. vara:	Jakob Lajos Volent, Kana	2024/26
2. vara:	Kjell Kristoffer Skuterud, Ås	2023/25
3. vara:	Elin Slette, Enebakk	2023/25

Hedmark

Repr.:	Ivar Skramstad, Vang på Hedmarken	2023/25
Repr.:	Hege Kristin Hjelmtveit Ryhaug, Grimsbu	2024/26
1. vara:	Odd Romenstad, Rendalen	2023/25
2. vara:	Knut Gustav Woie, Magnor	2024/26

Oppland

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

Buskerud

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

Vestfold

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

Telemark

Repr.:	Lars Vassend, Porsgrunn	2023/25
1. vara:	Per Arne Hoppestad, Skien	2023/25

Aust- og Vest-Agder

Repr.:	Inghild Håverstad, Tonstad	2024/26
1. vara:	Nils Heldal, Grimstad	2024/26

Hordaland

Repr.:	Hans Arne Breivik, Rong	2023/25
1. Vara:	Peder Nernes, Omastrand	2023/25



Sogn og Fjordane

Repr.: Hogne Arve Bjørklund, Naustdal 2023/25
1. Vara: Camilla Avedal Ulvik, Sørbøvåg 2023/25

Rogaland

Repr.: Marianne Storhaug Strøm, Kleppe 2024/26
Repr.: Stein Pettersen, Bjerkreim 2023/25
Repr.: Jostein Sørhus, Øvre Vats 2024/26
1. vara: Hege Brattebø, Bjerkreim 2024/26
2. vara: Anders Sie, Årdal i Ryfylke 2024/26
3. vara: Torleif Stople, Skjold 2023/25

Møre og Romsdal

Repr.: Marte Halvorsen, Valsøyfjord 2023/25
1. vara: Marius Dahle Klever, Isfjorden 2023/25

Sør-Trøndelag

Repr.: Johnny Foss, Stadsbygd 2024/26
1. vara: John Inge Sirum, Selbu 2024/26

Nord-Trøndelag

Repr.: Håvard Silset, Namdalseid 2024/26
Repr.: Geir Håvard Valstad, Skogn 2023/25
1. vara: Dagunn Onsaker Moum, Snåsa 2024/26
2. vara: Øyvind Austad, Inderøy 2023/25

Nordland

Repr.: Jørn Gunnar Ellingsen, Reipå 2024/26
1. vara: Margrethe Aakerøy Moe, Brønnøysund 2024/26

Troms og Finnmark

Repr.: Sunniva Berglund Skogan, Meistervik 2023/25
(Permitert fra vervet da hun ble valgt inn som styremedlem)

Landkreditt SA

Hans Kristian Teien (Leder) 2024/25
Jørn Gunnar Ellingsen 2023/25
Hans Kristian Teien 2024/26
Hege Kristin Hjelmtveit Ryhaug 2024/26
Marte Halvorsen (vara) 2024/26

Styret

Hans Edvard Torp, Våle (styreleder) 2024/25
Bjørn Kåre Grude, Helleland (nestleder) 2024/25
Jørn Spakrud, Hosle 2024/26
Sunniva Berglund Skogan, Meistervik 2024/26
Kristin Gilje Sandnes, Valldal 2023/25
Hilde Husby, Drøbakk (ansatt) 2024/26
Øyvind Hestnes, Oslo (ansatt) 2024/26
Anders Klaseie, Eidsvoll Verk (1. vara) 2024/25
Kenneth Bakke, Fetsund (ansatt, vara) 2024/26
Sidsel Aasvik, Asker (ansatt) 2024/26

Kontrollkomité



Hans Edvard Torp f. 1966 ble valgt som styreleder i 2019, Styremedlem 2013-2019. Bonde og agronom på Torp Søndre siden 1996. Driver planteproduksjon med hovedvekt på korn og engfrø. Rugeeggproduksjon og klekkeri av Pekingand. Utdannet bilmekaniker og agronom. Har fullført en rekke kurs innen organisasjonsarbeid, landbruk, politikk og marked. Erfaring fra en rekke styreverv på flere nivå i Norges Bondelag, og er tidligere fylkesleder for Vestfold Bondelag. Har også solid erfaring fra diverse styreverv i Gårdsand AS og Agrol AS.

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

Jørn Spakrud, f. 1966 ble valgt som styremedlem i 2020 Ansatt som administrerende direktør i Tines pensjonskasse fra 01.01.21, CFO i TINE SA 2008-2020, diverse økonomistillinger i Yara/Norsk Hydro 1997-2008. Revisor i Deloitte 1991-1997. Utdannet siviløkonom fra NHH i 1991, Statsautorisert revisor fra NHH 1997.

Erfaring fra flere ulike styreverv tilknyttet landbruket.

Sunniva Berglund Skogan, f. 1990 ble valgt som styremedlem i 2024 Bonde siden 2019 med sau og ammeku. Bachelor i økonomi og administrasjon med profilering regnskap fra Handelshøyskolen i Tromsø 2012. Har jobbet med regnskap, administrasjon og ledelse i ulike bedrifter. Styreefaring fra privat virksomhet og boligsameier. Tillitsverv i ulike landbruksorganisasjoner og fra politikk.

Kristin Gilje Sandnes, f. 1979 ble valgt som styremedlem i 2021 Bonde på heltid siden 2007 med jordbær, potet, kålrot, hest og Inn på tunet. Master i Økonomi og Ressursforvaltning fra Norges Landbrukshøgskole fra 2004. Arbeidserfaring fra kommunal sektor, naturforvaltning og prosjektledelse. Styreverv på lokalt og fylkesnivå i Bondelaget og lokalt næringsliv, samt 12 år i lokalpolitikk.

Øyvind Helgemo Hestnes, f. 1983, ble valgt som varamedlem i 2008 og fast styremedlem i 2016. Ansatt i Landkreditt siden 2006 med erfaring fra forskjellige seksjoner både på kundesiden og IT-siden. Jobber i dag som prosjektleder i Marked og IKT med ansvar for selvbetjente kanaler, PSD2 og IT sikkerhetsarbeid. Tidligere erfaring fra IT drift og selvstendig næringsdrivende IT-konsulent. Utdannet ved Handelshøyskolen BI - Bachelor in

retail management 2006. Master of Management med spesialisering i strategi og innovasjon 2012. Hovedtillitsvalgt i Landkreditt konsern.

Hilde Husby, f. 1971 ble valgt som styremedlem på vegne av de ansatte i Landkreditt Forsikring i 2019. Ansatt i Landkreditt Forsikring (tidligere Landbruksforsikring) siden 2010. Hun har jobbet innen produkt, underwriting og skade. Har fra før arbeidserfaring fra blant annet Gjensidige og Tine. Utdannet Master of Science i næringsmiddelfag fra Norges Landbrukshøgskole 2001, og har en rekke kurs innen forsikring og risk management.

Anders Klaseie, f. 1986 ble valgt som varamedlem til styret i 2019 Selvstendig næringsdrivende siden 2007, tok over hjemgården i 2014. Driver med korn, gras, sau og ammeku. Utdannet agronom ved Hvam videregående fra 2006, master i fornybar energi fra NMBU i 2013. Har fullført en rekke kurs i organisasjonsarbeid, landbruk, politikk og marked. Erfaring fra flere tillitsverv i landbruk, politikk og frivillig arbeid.

Sidsel Aasvik, f. 1975 ble valgt som varamedlem til styret på vegne av de ansatte i Landkreditt Forsikring i 2019. Ansatt som porteføljeforvalter i Landkreditt Forsikring AS i 2015. Har fra før jobbet innen bank og finans siden 1996, og har arbeidserfaring fra Gjensidige, Intrum og Codan. Utdannet

advokatsekretær fra Fagskolen Kristiania i 1997, og har solid videreutdanning fra forsikringsakademiet BI og styreforeningen.

Kenneth Lysaker Bakke, født 1987. Ble valgt som vararepresentant til styret i Landkreditt Bank og Landkreditt SA i 2022. Ansatt i Landkreditt Bank siden 2021 hvor han jobber på landbruksavdelingen som senior kundeansvarlig. Tidligere arbeidserfaring er regnskapsfører og bedriftsrådgiver i bank. Utdannet ved Handelshøyskolen BI – Bachelor i økonomi og forretningsjus. Har bestått Autorisert finansiell rådgiver (AFR), Autorisasjonsordningen innen kreditt, Autorisasjonsordningen i skadeforsikring og autorisasjonsordningen i personforsikring.

Revisor
PricewaterhouseCoopers AS, Oslo



Årsmøtet

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

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

Som revisor ble PricewaterhouseCoopers AS gjenvalgt for 1 år.

Valgkomité for 2025

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

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

Valg på årsmøterepresentanter

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

Østfold

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

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

Oslo/Akershus

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

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

Hedmark

Representant: Ivar Skramstad, Vang på Hedmarken (ikke på valg)
Representant: Hege Kristin Hjelmtveit Ryhaug, Grimsbu (gjenvalg)
1. vara: Odd Romenstad, Rendalen (ikke på valg)
2. vara: Knut Gustav Woie, Magnor (gjenvalg)

Oppland

Representant: Mari Heringstad, Heidal (ny)
Representant: Ole Christian Øksne, Bybrua (ikke på valg)
1. vara: Kim Johan Amund Enger, Lillehammer (gjenvalg)
2. vara: Anders Skari, Brandbu (ikke på valg)

Buskerud

Representant: Kristin Remme, Hønefoss (ny)
Representant: Knut Olav Skrindo, Ål (ikke på valg)
1. vara: Jon Anders Hindhamar, Drammen (gjenvalg)
2. vara: Inger Haug, Ål (ny)

Vestfold

Representant: Guro Rimstad, Helgeroa (ikke på valg)
Representant: Hans Kristian Teien, Sande i Vestfold (gjenvalg)
1. vara: Elise Røysgård Kirkevold, Ramnes (gjenvalg)
2. vara: Hans Edvard Holtung, Revetal (ikke på valg)



Telemark

Representant: Lars Vassend, Porsgrunn (ikke på valg)
1. vara: Per Arne Hoppestad, Skien (ikke på valg)

Agder

Representant: Inghild Håverstad, Tonstad (ny)
1. vara: Nils Heldal, Grimstad (ny)

Hordaland

Representant: Hans Arne Breivik, Rong (ikke på valg)
1. vara: Peder Nernes, Omastrand (ikke på valg)

Sogn og Fjordane

Representant: Hogne Arve Børklund, Naustdal (ikke på valg)
1. vara: Camilla Avedal Ulvik, Sørbøvåg (ikke på valg)

Rogaland

Representant: Marianne Storhaug Strøm, Kleppe (gjenvalg)
Representant: Stein Pettersen, Bjerkreim (ikke på valg)
Representant: Jostein Sørhus, Øvre Vats (gjenvalg)
1. vara: Hege Brattebø, Bjerkreim (gjenvalg)
2. vara: Anders Sie, Årdal i Ryfylke (ny)
3. Vara: Torleif Stople, Skjold (ikke på valg)

Møre og Romsdal

Representant: Marte Halvorsen, Valsøyfjord (ikke på valg)
1. vara: Marius Dahle Klever, Isfjorden (ikke på valg)

Sør-Trøndelag

Representant: Johnny Foss, Stadsbygd (gjenvalg)
1. vara: John Inge Sirum, Selbu (gjenvalg)

Nord-Trøndelag

Representant: Geir Håvard Valstad, Skogn (ikke på valg)
Representant Håvard Silset, Namdalseid (gjenvalg)
1. vara: Dagunn Onsaker Moum, Snåsa (ny)
2. vara: Øyvind Austad, Inderøy (ikke på valg)

Nordland

Representant: Jørn Gunnar Ellingsen, Reipå (gjenvalg)
1. vara: Margrethe Aakerøy Moe, Brønnøysund (gjenvalg)

Troms og Finnmark

Representant: Sunniva Berglund Skogan, Meistervik (ikke på valg)



Landkreditt Konsern

Årsberetning 2024





Konsernet Landkreditt

Årsberetning for 2024

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

Samlet har Landkredittkonsernet et årsresultat etter skatt på 352 millioner kroner (318 millioner kroner). Vi fortsetter å utvikle konsernets fagmiljøer og planlegger ytterligere rekruttering i 2025 for økt kompetanse og leveranseevne som grunnlag for gode kundeopplevelser. Vi opplever at vår størrelse og bredde som finanskonsern gjør oss til en spennende arbeidsgiver. Dette er avgjørende da motiverte og kompetente medarbeidere er det viktigste virkemiddelet

for å være konkurransedyktig over tid. Vi har i 2024 fortsatt arbeidet med økt digitalisering og selvbetjente kundeprosesser for å sikre effektivitet og gode priser til våre kunder. Ved vår tilstedeværelse i distriktene både gjennom distriktkontorer og nettløsninger sammen med et svært kompetent sentralt team leverer vi en kundeopplevelse hvor vi er best på landbruk. Vi har Norges største finansielle fagmiljø for landbruket. Videre har bærekraft i praksis og smart bruk av data vært to områder som har blitt ytterligere satset på i konsernet i løpet av 2024.

Landkreditt Bank konsern leverer en utlånsvekst på 13,2 prosent i 2024 som har resultert i en styrket markedsposisjon. Årsresultat etter skatt er historisk høyt på 349 millioner kroner (292 millioner kroner). Til tross for en stabil styringsrente fra Norges Bank gjennom året, har Landkreditt redusert utlånsrentene og bedret betingelsene for våre kunder. Den gode innskuddsdekningen er noe redusert gjennom året, men er fortsatt på et høyt nivå og bidrar til en god rentemargin. Over tid vil innskuddsdekningen være nærmere det målsatte nivået på over 70 prosent i konsernet, men denne påvirkes både av likviditeten i landbruket og bankens vurderinger når det gjelder finansieringskostnader. Ved å tilby konkurransedyktige betingelser på både utlån og innskudd, bidrar vi til at Landkreditt oppfyller sitt formål. Landkreditt oppfattes som et solid finanskonsern, noe som gjenspeiles i anerkjennelsen vi har fått, der Landkreditt Bank er rangert som den 10. beste norske banken i

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

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

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

Landkreditt Eiendom har gjennom 2024 levert en god resultatvekst og videreutviklet

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

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

EIERSTYRING

Landkreditt har en gjennomgående styringsstruktur der våre 8.318 medlemmer er organisert i valgdistrikter som velger sine representanter



direkte til årsmøtet. Vi gjennomfører elektroniske valg for å nå flest mulig medlemmer og sikre en bredest mulig eierstyring. Gjennom arrangementer i landbruket får vi muligheten til å møte medlemmene våre. Dette mener vi er den mest effektive måten vi kan møte flest mulig medlemmer og bønder, og slik sett sikrer vi aktiv eierstyring gjennom gode informasjons- og diskusjonsfora i Landkreditt.

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

STRATEGI – HVA ØNSKER VI Å OPPNÅ?

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

Landkreditt skal være et tydelig alternativ i privatmarkedet og oppleves som trygt og forutsigbart. Det skal være enkelt å være kunde i Landkreditt. Da vi tilbyr gode produkter

som er rettferdig og godt priset i forhold til sammenlignbare produkter i markedet.

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

Videre volumvekst vil gi skalafordeler og en økt evne til å levere på formålet. Vi vil prioritere utvikling innen både landbruket og privatsegmentet for å sikre evne til videre vekst og investeringer. Sammen med videre digitalisering av våre tjenester, gir dette økt effektivitet, positiv resultatutvikling og konkurransekraft. Ved å bygge større volumer i våre kundesegmenter balanserer Landkreditt sin risiko, ved et eventuelt økonomisk tilbakeslag i et av segmentene.

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

Som en større aktør i finansbransjen, vil vi være i bedre stand til å håndtere krevende og

komplekse lover og regler. En sentral del av strategien er effektiv bruk av ny teknologi og data for å skape innsikt og gode beslutningsgrunnlag. Vi skal ha høy grad av selvbetjening og automatiserte produkter og tjenester. Med økt størrelse og resultat vil vi i større grad kunne investere i ny teknologi, kompetanse og løsninger som kundene etterspør.

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

UNGE BØNDER OG REKRUTTERING

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

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

Landkreditt har en rekke produkter som er laget for å hjelpe neste generasjon bønder inn i næringen. Gårdssparing for Unge (GSU) er eksempel på et slikt produkt. Her kan kommende bønder spare penger til kjøp av landbrukseieendom til svært gode betingelser. Sammen med Boligsparing for unge (BSU) legger vi til rette for at det skal kunne spares opp kapital til den dagen gården skal kjøpes. Skattefradraget i BSU-ordningen er blitt redusert det siste året, noe som gjør Landkreditts GSU-ordning enda mer aktuell for de som vil spare opp egenkapital til å kjøpe gård.

For de som er 45 år eller yngre og i ferd med å etablere seg som bonde, tilbyr vi Ny bonde-lån. Dette lånet gis med rabattert rente de første tre årene. I tillegg dekker vi tinglysningsgebyr på pantobligasjonen.

Landkreditt Bank har over tid hatt markedets beste vilkår på driftskreditt til landbruket. Dette representerer en betydelig medlemsfordel og besparelse for landbruket. Landkreditt Bank har vært en viktig bidragsyter til at renten på trekket på driftskreditten er redusert betydelig i markedet. Dette er dokumentert i tidligere undersøkelser gjort av Norsk Institutt for Landbruksøkonomisk Forskning (nå NIBIO).

Landkreditt Forsikring er landbrukets eget forsikringsselskap. Her jobber vi med produktutvikling for å sikre at landbruket også fremover skal ha gode forsikringsprodukter, og



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

Vi samarbeider med de andre norske landbrukssamvirkene. Sammen fremmer vi fordelene Landkreditt og de andre landbruksorganisasjonene kan tilby unge og nye bønder. Vi bidrar både til opplæring innen landbruk generelt, samt fordelene fremtidens bønder vil ha av et sterkt landbrukssamvirke.

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

RAMMEVILKÅR

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

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

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

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

Geopolitiske forhold har medført usikkerhet også i 2024, særlig med krigføring i Ukraina og Gaza og en økende fare for internasjonal handelskrig. Ekstremvær har også i 2024 skapt store katastrofer og verden står fortsatt fremfor

et behov for et kraftfullt arbeid med det grønne skiftet. Matsikkerhet og kortreist matproduksjon er en viktig del av løsningene for norsk beredskap og et bærekraftig skifte i Norge.

RAMMEVILKÅR FOR DET NORSKE LANDBRUKET

Landkreditt har i 110 år jobbet for å øke norsk landbruksproduksjon ved å bidra til bedre økonomi for bonden. Dette har vi gjort ved å utvikle og tilby gode finansielle tjenester.

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

at aktørene i landbruket jobber på lag for å sikre god balanse i alle produksjoner. Dette medfører at det må gjøres riktige prioriteringer basert på kvalifisert og god rådgivning som løser bondens behov for å fornye og utvikle driftsapparatet.

De siste årene har vært preget av økte kostnader på energi, kunstgjødsel, fôr, byggevarer og andre innsatsfaktorer. I tillegg har rentenivået økt sammenlignet med for noen år tilbake. Inflasjonen har vært på et høyt nivå, og Agri Analyse har lansert Bondens Prisindeks, som tydelig viser en brattere økning i kostnadene for innsatsfaktorene i landbruket sammenlignet med KPI for de siste årene. Kostnadsveksten påvirker de fleste, men kan være spesielt utfordrende for bønder i oppstartsfasen, eller som nylig har gjort store investeringer. Høyt rente- og kostnadsnivå påvirker også lysten og evnen til å gjøre nødvendige investeringer. Landkreditt er alltid opptatt av å komme tidlig i dialog med kunder som får økonomiske problemer. Dette gjelder også nå, og erfaringer fra tidligere er at vi ved god dialog på et tidlig tidspunkt ofte finner gode løsninger sammen med kundene. Det er en løpende debatt knyttet til bondens inntekt sett opp mot andre grupper i samfunnet. Landkreditt støtter helhjertet at landbruket trenger et godt inntektsløft, og at dette må komme på plass for at man skal klare å gjøre landbruket attraktivt og framtidsrettet. Det er også en bekymring for at økte kostnader og svake inntekter påvirker bondens evne til å gjøre opp for seg. Landkreditt har imidlertid ingen indikasjon på at det er



eller har vært noen likviditetskrise i landbruket, og bonden har så langt klart å tilpasse seg situasjonen med økte priser på innsatsfaktorer, og har vært i stand til å betjene sine forpliktelser.

Klima- og bærekraftdebatten har de seneste årene hatt et sterkt fokus på landbruket. Landbruket er kanskje den sektoren i Norge som i størst grad merker virkningen av klimaendringene. De siste vekstsesongene har vært preget av store variasjoner i klimatiske forhold, noe som skaper betydelige utfordringer. Norge har blitt rammet av både tørke og flom, og dette aktualiserer debatten omkring hvordan landbruket skal møte klimaendringene i framtiden.

Mange peker på den norske landbruksmodellen som en del av løsningen på de utfordringer verden står overfor. Den norske samfunnsmodellen bygger på samarbeid mellom stat og næring, og har langsiktige perspektiver der landbruksnæringen deltar aktivt for å realisere viktige samfunns mål.

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

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

Norsk mat kjennetegnes av høy kvalitet og trygghet. En viktig årsak til at norsk landbruk har forutsetninger for å være mer bærekraftig enn landbruket i mange andre land, er at vi har hatt et unikt og langsiktig fokus, der andre kvaliteter enn kun å produsere billigst mulig er vektlagt. Dette har resultert i husdyr med god helse og fruktbarhet, samtidig som dyrene har god produksjonsevne. Dette gjør at Norge er blant de landene som har verdens friskeste dyr. Strengt krav til dyrevelferd en oversiktlig verdikjede og naturgitte forhold som bidrar til god plantehelse og lavt smittepress påvirker også norsk landbruk positivt. Til tross for en relativt god posisjon for norsk landbruk innen disse områdene, arbeides det med å videreutvikle og sikre dokumentert god dyrevelferd og trygg mat av høy kvalitet.

Norske banker vurderer bonden som en attraktiv kundegruppe, men begrenser seg ofte til tradisjonelle prosjekter med lav risiko og god sikkerhet. Vår erfaring er at økonomisk lønnsomme investeringer kan være vanskelig å realisere, grunnet manglende virkemidler for å sikre toppfinansieringen. Mye av

årsaken er at vi har svært variabel verdi på landbrukseiendommer i forskjellige deler av landet. Dette gjør at kapitalbehovet mange steder overstiger verdiene av pantet. Landkreditt jobber derfor for å påvirke myndighetene til å tilby en bedre risikolåneordning for landbruket. Kombinasjonen lavrisikolån fra bankene, risikolån, tilskudd og egenkapital, vil være en god sammensetning for å finansiere lønnsomme prosjekter i landbruket, der lave panteverdier begrenser låneadgangen i dag. Landbrukets evne til å reinvestere, utvikle og fornye seg styres i stor grad av lønnsomhet og kapitaltilgang. Dette er grunnlaget for at næringen over tid skal ha en bærekraftig utvikling, og kunne lykkes med å gjennomføre klimatiltak, samtidig som det skal leveres gode, norske landbruksvarer.

VIRKSOMHETEN

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

Vi er markedsledende innen landbrukssegmentet og det er her vi har våre største konkurransefortrinn. Landkreditt SA er morselskapet i finanskonsernet, og ble stiftet som en kredittforening i 1915. Landkreditt er et samvirkeforetak av låntakere med pant i landbrukseiendom eller driftskreditt. Etter

etableringen av Landkreditt Bank i 2002 har vi utviklet oss til et finanskonsern med full finansiell bredde innen bank, fond, forsikring og landbruksmegling.

Landkreditt Bank er hovedselskapet i konsernet og betjener våre 8.318 medlemmer i morselskapet Landkreditt SA.. Den største andelen av våre kunder er i privatmarkedet, og de er derfor en svært viktig kundegruppe for Landkreditt. Vi skal kontinuerlig arbeide for å tilby privatkundene et relativt godt totaltilbud. Dette er viktig for å opprettholde en bred kundebase og sikre en effektiv drift av konsernet

Bankkonsernets resultat utgjør en vesentlig del av konsernresultatet og muliggjør videre utvikling og vekst. 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. Fremover vil det fortsatt være fokus på å øke kundenes kjøp av øvrige produkter i banken og resten av konsernet. Dette gjør vi for å øke kundelønnsomheten og fordi vi tror dette vil øke kundeloyalitet og -tilfredshet med oss som leverandør. Økte inntekter gir mulighet for å kunne investere i teknologi, videreutvikle kostnadseffektive systemer og legge grunnlaget for videre vekst.

Landkreditt Forsikring retter primært sin virksomhet mot bønder og aktører innen norsk landbruk ved å tilby gode forsikringsdekninger til



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

Landkreditt Boligkreditt finansierer boliglån gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) for å bidra til at konsernets innlånskostnader optimaliseres. Landkreditt Bank har god innskuddsdekning, noe som har bidratt til lavere aktivitet i Landkreditt Boligkreditt i 2023 og 2024. Det forventes at balansen til Landkreditt Boligkreditt vil øke som en konsekvens av målsatt utlånsvekst.

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

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

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

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

Virksomheten er lokalisert i Oslo.

RISIKO

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

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

Klimarisiko er risiko knyttet til både hvordan de fysiske konsekvensene av endringer i klima vil påvirke natur og samfunn samt risiko knyttet til endringer i samfunnet som følge av overgang til et lavutslipps samfunn. De siste årene har værrelaterte skader blitt aktualisert og påvirket Landkreditts kunder direkte. Tørkeperioder, ekstremvær, flom og skredaktivitet medfører

store konsekvenser for enkeltpersoner og samfunnet. Landkreditt Forsikring har lang erfaring med å vurdere klimarisiko i hele kundeprosessen, men skaderesultatene i hele forsikringsbransjen og reassuranssekostnader aktualiserer klimarisiko i stor grad. Vurdering av klimarisiko innarbeides som et sentralt element i konsernets risikovurderinger. Dette vil omfatte både kvalitative og kvantitative vurderinger, og videreutvikles de kommende årene. Se utvidet omtale av klimarisiko i kapittelet om klima under bærekraftrapportering.

Forsikringsrisiko refererer til faren for at premieinnbetalingene ikke er tilstrekkelige til å dekke oppståtte skader og tilhørende kostnader, samt at avsatte reserver ikke er tilstrekkelige. I dette ligger også risiko for katastrofemessige hendelser. Styret vurderer at selskapets samlede forsikringsrisiko er moderat.

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



selskapene i konsernet og på konsolidert nivå. Styret vurderer at den samlede markedsrisikoen er lav.

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

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

Landkreditt operer i et marked hvor bedrageri og svindel kan oppstå. Det arbeides derfor kontinuerlig med opplæring og holdningsskapende arbeid både blant ansatte og kunder. For de ansatte arrangeres et sikkerhetsseminar 1–2 ganger i året. Det er opprettet et tverrfaglig sikkerhetsforum som

møtes månedlig og som arbeider med interne og eksterne sikkerhetshendelser, samt forebygging av slike hendelser. Sikkerhet er også et fast tema med alle leverandører med spørsmål om informasjon og forebyggende tiltak. Landkreditt følger bransjestandarder og anbefalinger fra ulike sikkerhetsforum.

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

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

FINANSIERING OG EGENKAPITAL

Likviditet og egenkapital er to av de viktigste styringsparameterne i et finanskonsern. Landkreditt legger derfor stor vekt på god likviditetsstyring og et forsvarlig nivå for kapitaldekning.

Likviditeten sikres gjennom en god innskuddsdekning og gode relasjoner med aktørene i verdipapirmarkedene, spesielt det norske obligasjonsmarkedet. Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 78 prosent per 31. desember 2024. Ved opptak av verdipapirinnlån er det lagt vekt på at den gjennomsnittlige løpetiden på gjelden skal være forsvarlig, og at det skal være en god spredning i forfallsstrukturen. Den gjennomsnittlige løpetiden på obligasjonsgjelden i konsernet utgjør 2,3 år.

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

Styrene i morselskapet og de datterselskapene som er underlagt kapitaldekningsregelverket har høyt fokus på at alle enhetene og den samlede virksomheten i konsernet skal ha en forsvarlig soliditet. Sammenlignet med like store eller større aktører, er Landkreditt et solid kapitalisert finanskonsern som oppfyller alle formelle krav med god margin.

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

MEDARBEIDERE

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

Kompetanseutvikling har vært satt høyt på agendaen i Landkreditt i 2024. Under bærekraftdelens avsnitt 3 – Sosiale forhold beskrives arbeidet med kompetanseutvikling.

Landkreditt er opptatt av at våre medarbeidere skal ha et høyt engasjement og trivsel på jobb. I 2024 gjennomførte konsernet en medarbeiderundersøkelse i samarbeid med Ennova, hvor blant annet engasjement, motivasjon og trivsel var tema. Resultatene



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

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

Landkreditt er opptatt av å fremme likestilling og hindre forskjellsbehandling og diskriminering. Det er spesielt fokus på å legge til rette for at alle skal ha like karrieremuligheter og betingelser hos oss. Det er jevnlig møter med de ansattes tillitsvalgte, og samarbeidet er konstruktivt og godt og har bidratt positivt til utvikling av selskapet.

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

Ved årsskifte hadde Landkredittkonsernet 230 (200) fast ansatte medarbeidere. Av disse var 38 (38,5) prosent kvinner og 62 (61,5) prosent menn.

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

I konsernets bærekraftsrapportering i årsrapporten er det gitt en oversikt over hvordan vi jobber med aktivitets- og redegjørelsesplikten.

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

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

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

RESULTAT OG BALANSE

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

Landkreditt SA

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

Landkreditt SA har ikke egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank AS. Resultatet i Landkreditt SA foreslås i sin helhet overført til annen egenkapital som dermed utgjør 1.703 millioner kroner (1.685 millioner kroner). Sum eiendeler utgjør 1.731 millioner kroner (1.713 millioner kroner). Aktividasiden består hovedsakelig av aksjer i datterselskaper. Passivasiden består i det alt vesentlige av egenkapital. Egenkapitalen er hovedsakelig ren kjernekapital. Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 95,83 prosent (96,45 prosent).

Konsernet Landkreditt

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

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

Utlånsporteføljene i Landkreditt Bank, Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikring tåler etter styrets vurdering eventuelle konjunkturedganger. Gjeldende kredittretningslinjer vil bli videreført, og det foreligger ingen tegn i porteføljene, signaler eller endringer i rammevilkår som tilsier vesentlige endringer i forventningene til fremtidige tap. Samtidig har både inflasjon og rentene vært høyere i 2023 og 2024 enn årene før. Økonomien synes å ha tålt dette presset på den økonomiske situasjonen, men et vedvarende relativt høyt rentenivå kan skape økonomiske utfordringer for flere. Årets tap på utlån utgjør - 1 millioner kroner (inntektsføring), omtrent 0 prosent av utlånsmassen. Dette skyldes lave tapstall, samt både modellmessige tilbakeføringer og reversering av tidligere avsetninger knyttet til enkeltengasjement. Underliggende kan dette tilsi at Landkredditts kunder fortsatt har en god betjeningsevne, men konsernet følger situasjonen nøye.

Porteføljen og tegningsretningslinjer i Landkreditt Forsikring kvalitetssikres løpende for å sikre at vi vokser med rett risiko. Selskapet har i 2024 hatt en relativt uendret underliggende skadeprosent, til tross for et svakt forsikringsresultat. Det nye kjernesystemet som ble implementert i 2022 har gitt grunnlag for videre effektivisering og utvikling. Dette gir et godt utgangspunkt for videre lønnsom vekst gjennom Landkredditts sterke



markedsposisjon i landbruket og eksisterende privatmarkedsportefølje.

Landkredittkonsernet har et årsresultat etter skatt på 352 millioner kroner i 2024 (318 millioner kroner). Resultatet foreslås i sin helhet tillagt egenkapitalen som for konsernet dermed øker fra 4.085 millioner kroner til 4.419 millioner kroner.

Balansen utgjør 39.573 millioner kroner (35.972 millioner kroner). Netto utlån utgjør 34.170 millioner kroner (30.154 millioner), innskudd fra kunder utgjør 26.293 millioner kroner (24.349 millioner kroner).

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

Egenkapitalen er hovedsakelig ren kjernekapital, og den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 23,82 prosent (23,74 prosent).

FRAMTIDSUTSIKTER

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

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

Ambisjonen til konsernet er å bygge Landkreditt til en større og mer solid aktør slik at vi i fremtiden står sterkere og kraftfullt kan fylle vårt formål. Det forventes at tapene for konsernet også i fremtiden vil ligge på lave nivåer. Vi vil opprettholde en god innskuddsdekning samtidig som det ved opptak av obligasjonsinnlån legges sterk vekt på å ha en god forfallsstruktur. Styret forventer en vekst i balanse og positiv resultatutvikling basert på en fortsatt solid kapitalbase.

TAKK

Styret retter en takk til alle kunder og medlemmer, ansatte i konsernet, tillitsvalgte, forretningsforbindelser og andre samarbeidspartnere for innsats og engasjement i 2024

Oslo, 31. desember 2024
torsdag 13. februar 2025

Hans Edvard Torp
Styreleder

Bjørn Kåre Grude
Styremedlem

Kristin Gilje Sandnes
Styremedlem

Jørn Spakrud
Styremedlem

Sunniva Berglund Skogan
Styremedlem

Øyvind Hestnes
Styremedlem

Hilde Husby
Styremedlem

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef

Bærekraft i Landkreditt

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





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

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

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

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

På globalt nivå står vi overfor enorme utfordringer knyttet til å oppnå bærekraftsmålene innen 2030. FN anslår at det kreves årlige investeringer på mellom 5 000 og 7 000 milliarder amerikanske dollar, tilsvarende omtrent 55 000–77 000 milliarder norske kroner (med dagens kurs)¹. Finansbransjen spiller en kritisk rolle i denne omstillingen, både som tilrettelegger for kapitalstrømmer og som en strategisk aktør i utviklingen av bærekraftige løsninger. Ved å allokere kapital til nødvendige prosjekter, som utvikling av grønn teknologi, infrastruktur for fornybar energi og løsninger som reduserer klimaavtrykk, skal finanssektoren være en drivkraft for den grønne omstillingen.

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

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

Bærekraft i landbruket

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

sprøytemidler svært begrenset, noe som bidrar til god plantehelse⁴. Den norske modellen, som består av små og geografisk spredte gårder, reduserer smittepresset og fremmer både dyrehelse og dyrevelferd i matproduksjon med et lavt klimaavtrykk⁵.

Samtidig er landbruket en sektor med betydelige klimagassutslipp, og jordbruket står for 9,5 prosent av de norske utslippene av klimagasser, som i 2023 var 4,5 millioner tonn CO₂-ekvivalenter. For å møte klimautfordringene har landbruket inngått en klimaavtale med regjeringen, hvor målet er å redusere utslippene med 5 millioner tonn CO₂-ekvivalenter innen 2030⁶. Dette ambisiøse målet krever både innovasjon og betydelige investeringer, hvor Landkreditt kan være en bidragsyter. Landkreditt tilbyr egne finansieringsløsninger for å støtte norske bønder i å gjennomføre tiltak og omstillinger som ikke bare reduserer utslipp, men også styrker økonomisk lønnsomhet på lang sikt.

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

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

³Regjeringen- Antibiotikabruk i Norge
<https://www.regjeringen.no/no/tema/mat-fiske-og-landbruk/dyr/antibiotika/om-antibiotikabruk-i-norge/id2638137/>

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

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

⁶Norske utslipp og opptak av klimagasser - miljødirektoratet.no
<https://www.miljodirektoratet.no/ansvarsomrader/klima/klimagasser-utslippstall-regnskap/norske-utslipp-og-opptak-av-klimagasser/>



Landkreditts bærekraftsambisjoner

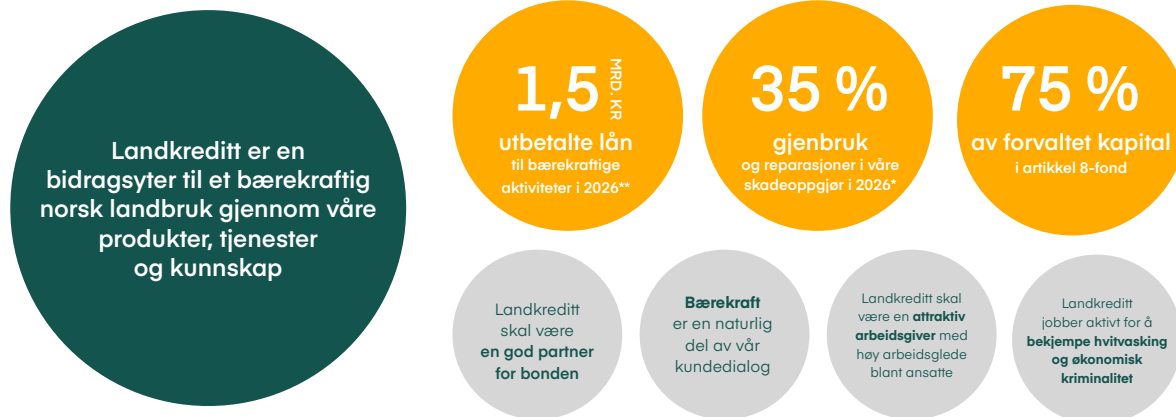
Landkreditts fotavtrykk innen bærekraft påvirkes både av vår egen adferd, våre leverandører og våre kunder. Vi arbeider innen alle tre områder, men det er gjennom vår kundeportefølje innen landbruk vi anser vi har størst påvirkningskraft på den globale utviklingen. Vi vil derfor bruke vår posisjon og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





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

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



* Målet for forsikring er en vektet sum av flere underliggende mål knyttet til de forskjellige forsikringsproduktene.

** Disse aktivitetene baserer seg ikke på taksonomiforordningens definisjon eller klassifiseringssystem.



Styring og oppfølging av bærekraftsambisjonene

Virksomhetsstyring

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



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

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

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

Risikostyring og internkontroll i bærekraftsarbeidet

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

Styrene i selskapene i konsernet har 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. Ledelsen og styret for det enkelte selskap i konsernet skal sørge for å ha kunnskap om alle vesentlige risikoer innenfor eget ansvarsområde, slik at dette kan forvaltes på en økonomisk og

administrativt ansvarlig måte. For utfyllende informasjon, les om risikostyring og internkontroll i Pilar III-rapporten på landkreditt.no.

I arbeidet med risikostyring er også bærekraftsrisiko en integrert del, og denne risikoen inngår som en komponent i våre risikostyringsaktiviteter. Landkreditts tilnærming til bærekraft og de tilhørende risikoene er under kontinuerlig utvikling, og fremover vil vi arbeide med å forbedre prosesser og internkontroll knyttet til bærekraftsrisiko.

Vi har vedtatte rammer for investeringer i aksjer og aksjerelaterte instrumenter, som viser til at konsernet kun i meget beskjeden grad tar aksjerisiko. Gjennom datterselskapet Landkreditt Forvaltning gjør Landkreditt aksjeseleksjon og investeringer på vegne av kundene i verdipapirfond. Ved investeringer i verdipapirer, utelukker vi selskaper som tar uakseptabel risiko basert på forhold knyttet til blant annet alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer. En løpende vurdering av selskapenes målsettinger og ambisjoner på bærekraftsområdet inngår derfor som en viktig, integrert del av analysearbeidet før investeringsbeslutning, og som en del av løpende porteføljeoppdatering.



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

Bærekraftsrapportering og oppfølging

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

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

helhetlig oversikt over vårt arbeid med bærekraft i året som gikk. Den dekker hele vår verdikjede, fra interne operasjoner til kunde- og investeringsaktiviteter. Gjennom vår rapportering ønsker vi å sikre åpenhet og etterrettelighet i hvordan vi arbeider med bærekraft, og denne prosessen er verifisert av konsernets eksterne revisor.



FNs bærekraftsmål

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

Dette er de målene hvor vi ser at vår virksomhet kan ha en særlig påvirkning.

MÅL	HVA LANDKREDITT GJØR
 3 God helse	Det å være bonde gir økt risiko for skade. Derfor er vi spesielt opptatt av at bøndene forsikrer liv og helse, og tilbyr skreddersydde forsikringer og tjenester til bonden med spesielt gunstige priser for Bondelagets medlemmer.
 8 Anstendig arbeid og økonomisk vekst	Formålet vårt er å bedre bondens økonomi for å sikre matproduksjon i hele landet. • Tilpassede produkter og tjenester • Dyktige rådgivere • Politisk arbeid knyttet til bondens økonomi
 11 Bærekraftige byer og samfunn	Avfolking er én av utfordringene norske distriktskommuner står overfor. For at vi skal kunne opprettholde og øke matproduksjonen vår, er det avgjørende at vi har en god rekruttering til landbruket. Derfor tilbyr vi spesialtilpassede produkter til bønder i etableringsfasen
 13 Stoppe klimaendringene	Vi inkluderer bærekraft i våre beslutninger for å bidra til redusert utslipp og tilbyr blant annet: • Grønt landbrukslån • Grønt landbrukslån pluss • Grønne boliglån • Sirkulært forsikringsoppgjør • Kildesortering • Redusert matavfall
 17 Samarbeid for å nå målene	Landkreditt er en del av interesseorganisasjonen Norsk landbrukssamvirke og har en samarbeidsavtale med Norge Bondelag. Norsk landbrukssamvirke er en arena for å diskutere, utveksle erfaringer og samarbeide om hvordan vi i enda større grad kan bidra til å nå blant annet FNs bærekraftsmål og landbrukets klimaavtale.



Vårt arbeid med å gjøre forsikring mer bærekraftig

Slik jobber vi med skadeforebygging

Skadeforebygging

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

Landkreditt legger vekt på å forhindre skader ved både å gi økonomiske insentiver for å motivere kundene til å gjennomføre skadeforebyggende tiltak, samt å informere om særlig relevante tema. Våre kunder får blant annet tips og råd om skadeforebyggende tiltak direkte, på våre nettsider og i sosiale medier. I 2024 gjennomførte vi blant annet informasjonskampanjer om brann, frostskaider, bilkjøring på vinterføre og sikkerhet i våronna. Videre ønsker vi at våre rådgivere har god kompetanse relatert til Helse, Miljø og Sikkerhet (HMS), da vi mener at denne kompetansen virker skadeforebyggende. For skadeforebygging i 2024 har vi derfor vektlagt HMS, i tillegg til brannforebygging i landbruket.

Helse, miljø og sikkerhet

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

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

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

Brannforebygging

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





Sirkulært skadeoppgjør under rådgiving

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

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

	Mål 2023	Resultat 2023	Mål 2024	Resultat 2024	Mål 2025	Mål 2030
Motorskader						
Kondemnerte biler til demontering	-	71 %	75 %	83 %	75 %	80 %
Reparasjon av glass-skader	25 %	27 %	30 %	31 %	33 %	35 %
Tingskader:						
Gjenbruk av brukbare rester	20 %	15 %	20 %	15 %	25 %	40 %
Tørrking fremfor riving ved vannskader	20 %	23 %	25 %	25 %	30 %	40 %
Alternativ til gjenoppbygging ved totalskade	20 %	40 %	30 %	50 %	35 %	50 %
Bruk av lokale håndverkere/takstmenn	60 %	80 %	70 %	80 %	85 %	75 %
Krav til bærekraftfokus hos leverandører	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Kildesortering	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Interne takstmenn med bærekraftfokus (metodevalg)	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %



Tingskade

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

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

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

Motor

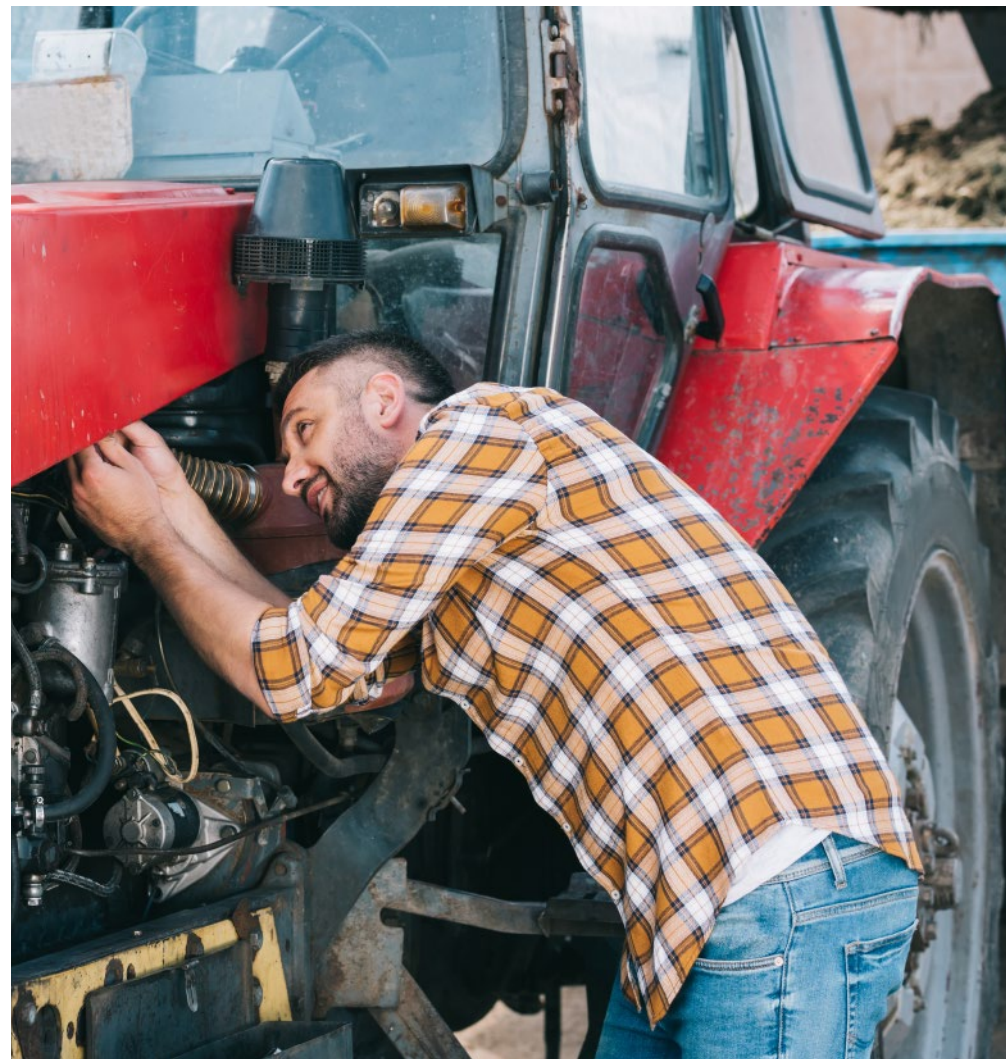
I kundedialogen styrer vi skadene til avtaleverkstedene våre og oppfordrer kundene til å bruke «smart repair» på alle skader som er innenfor kriteriene. Landkreditt reduserer også avfall i skadeprosessen gjennom å bidra til å bygge et bruktmarked for deler som kan brukes av alle selskap ved reparasjon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

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

Slik når vi mål på reparasjonsgrad

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

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





Vårt arbeid med ansvarlig forvaltning

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

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

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

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

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

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





Vårt arbeid med å gjøre finansiering og bankdrift mer bærekraftig

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

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



Målsetting for finansiering av bærekraftige tiltak

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

Grønt landbrukslån

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

Grønt boliglån

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

Tiltakene har hatt en effekt, og ved årsskiftet 2024 hadde vi finansiert bærekraftige tiltak til en verdi på over 1,5 milliarder kroner. Dette vil vi jobbe videre med i 2025.



Grønne obligasjoner

Landkreditt har siden 2021 investert i grønne obligasjoner gjennom forvaltning av egne investerings- og likviditetsporteføljer. Landkreditt har i løpet av 2024 gjennomført ytterligere investeringer i grønne obligasjoner. Ved utgangen av året er om lag 46 prosent av vår beholdning i obligasjoner med fortrinnsrett investert i obligasjonslån med grønn sikkerhet. For utfyllende informasjon, les om risikostyring og internkontroll i Pilar III-rapporten på landkreditt.no.

I 2022 lanserte Landkreditt et rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner. Under rammeverket kan vi finansiere:

- Grønne bygninger
- Bærekraftig landbruk
- Bærekraftig skogbruk

Nordea har vært rådgiver i utviklingen av rammeverket, og CICERO Shades of Green har gjort en uavhengig vurdering av rammeverket i tråd med ICMA Green Bond Principles. Rammeverket ble vurdert til «Medium Green» med en styringsscore på «Good». Både rammeverket, CICEROs vurdering og fremtidige allokering- og påvirkningsrapporter er tilgjengelige på våre nettsider.

I mai 2023 utstedte Landkreditt Boligkreditt sin første grønne obligasjon med fortrinnsrett. Vi hentet 400 millioner kroner i et nytt lån med fem år til forfall. Utstedelsen ble godt mottatt i markedet.

⁷Klimastiftelsen - Matsystemet under press

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

⁸Landkreditt - Grønt Landbrukslån

<https://www.landkredittbank.no/lan/landbruk/gront-landbrukslan/>



Landkreditts doble vesentlighetsanalyse

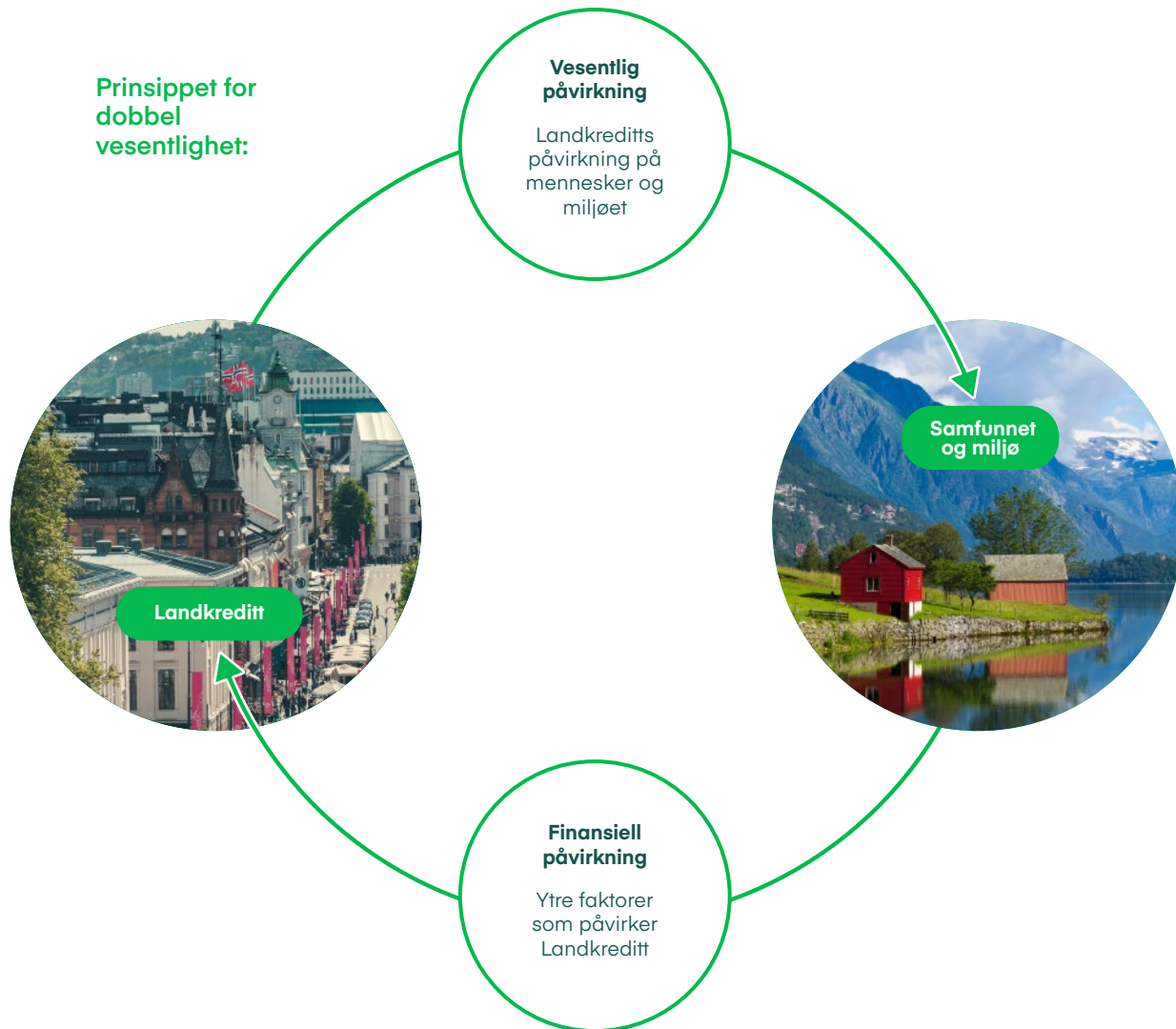
Hva er en dobbel vesentlighetsanalyse?

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

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

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

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





Proseszen

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

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

Interessentanalyse

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

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

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

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

Landkredits vesentlige områder:

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



Klima- og naturrisiko

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

Landkreditt deler klima- og naturrisiko i følgende hovedkategorier:

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

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





klimaendringer bare vær, men kan eksempelvis bety tap av biologisk mangfold, spredning av sykdommer og påvirke import av soya til kjøtt- og melkeproduksjon.

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

En vesentlig risiko inn mot landbruket er langvarig tørke eller ekstreme nedbørshendelser som påvirker planteproduksjonen i vesentlig grad. Utfordringen med tørke er muligens størst knyttet til gras- og kornproduksjon, hvor tørke medfører at førtilgangen blir vanskelig og svært

kostbar. Vår erfaring er at de som driver med planteproduksjonen ofte får en inntektssvikt i tørkeåret, men vil ha normal produksjon igjen året etter (gitt normale værforhold). For de som driver med husdyr, kan et tørkeår få mer langsiktige konsekvenser. Gitt at førtilgangen er så dårlig at hele eller deler av besetningen må slaktes, vil det ta tid å bygge opp besetningen på nytt. I forbindelse med tørken i 2018, innførte Landkreditt et ekstraordinært tiltak ved å tilby tørkelån med gunstige betingelser til berørte bønder. I tillegg ble det gitt noe avdragsfrihet. Erfaringen vår er at tørkeåret i 2018 ikke medførte vesentlige tap i porteføljen.

For landbrukssegmentet er det, i tillegg til økt risiko for skader som følge av ekstreme nedbørshendelser eller tørke, en risiko for økt frekvens av skader knyttet til sykdom på avlinger og dyr som følge av nye sykdommer og arter som migrerer. Et varmere klima kan medføre at trekkmonstret til fugler endres, som igjen kan medføre økt forekomst av sykdom.

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

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

Overgangsrisiko er utfordrende å kartlegge, siden det henger tett sammen med hvordan samfunnet vil klare overgangen til et lavutslippssamfunn, og hvilke endringer det vil medføre. En vellykket overgang til et lavutslippsregime vil også kunne begrense den fysiske risikoen ved at den globale oppvarmingen reduseres. I et litt lengre perspektiv er det usikkerhet knyttet til overgangsrisikoen, og hvilke eventuelle tiltak som vil bli iverksatt fra myndighetene for å redusere utslipp i samfunnet. Dette kan påvirke Landkreditt både gjennom tiltak som treffer landbruks- eller privatmarkedsporteføljen, eller omfattende tiltak som medfører forstyrrelser i økonomien. Matsikkerhet, økt selvforsyningsgrad og beredskap vurderes å være viktige risikoreduserende faktorer med tanke på landbruket. Som vist i matrisen, blir dette vurdert til lav risiko på kort sikt, men moderat på lang sikt ved mangel på omstilling til kravene som kommer i fremtiden.

⁹Landkreditt Bank er fremoverlent – først ut med flomteknologi
<https://finanswatch.no/nyheter/bank/article17585158.ece>



	Kort sikt (1-3 år)	Mellomlang sikt (3-10 år)	Lang sikt (over 10 år)	Konsekvens	Risikovurdering	Risikoreduserende tiltak
Fysisk risiko	Ekstrem nedbør - lengre og kraftigere nedbør	Ekstrem nedbør - hyppigere, lengre og kraftigere nedbør	Ekstrem nedbør - Høy frekvens av lengre og kraftigere nedbør	Moderat på kort sikt Høy på lang sikt	- Et våtere klima vil også kunne medføre økt intensitet av vannskader som ikke dekkes av naturskadepoolen. Stor økning av vannrelaterte skader de siste årene og forventes å øke fremover.	- Bruk av datamodeller som skal gi ny innsikt i overvannsrisiko og hvordan dette endrer seg i takt med urbanisering og endringer i klima. - Samarbeidet med 7Analytics gir oss tilgang til data som skal bidra til at Landkreditt bedre kan prise klimarisiko fremover.
	Naturskader - Kraftigere stormer, flom, stormflo og skred	Naturskader - Hyppigere og kraftigere stormer flom, stormflo og skred	Naturskader - Hyppigere og Ekstremt kraftige stormer flom, stormflo og skred	Moderat på kort sikt Høy på lang sikt	- Naturskader fanges opp av naturskadepoolen. Landkreditt Forsikring forventer at premien her over tid vil justeres for å fange opp høyere skadekostnader. Selskapet ser likevel at det er en risiko for at ikke naturskadepremien blir tilstrekkelig justert til å dekke en slik utvikling.	- Bruke datamodeller som skal gjøre det lettere å vurdere risiko for flom og skred
	Tørke og varmere somre	Økt frekvens av tørke og varmere somre	Ekstrem tørke og varmere somre	Moderat på kort sikt Høy på lang sikt	- Endret skademønster kulturer og vekster hetebølger/tørke. Avlingskadedekninger er utsatt, men har begrenset omfang og vil ikke kunne påvirke selskapets resultater i nevneverdig grad. Tørke vil kunne påvirker avlinger og lønnsomhet innenfor ulike produksjoner i landbruket	- Diversifisert utlåns- og forsikringsportefølje med hensyn på geografi og ulike produksjoner. - I forbindelse med tørken i 2018, innførte Landkreditt et ekstraordinært tiltak ved å tilby tørkelån med gunstige betingelser til berørte bønder. I tillegg ble det gitt noe avdragsfrihet.
	Dyr- og plantesykdommer	Økt frekvens Dyr- og plante-sykdommer	Endret biologisk mangfold som følge av temperaturendringer	Moderat på kort sikt Høy på lang sikt	- Økt frekvens av skader knyttet til sykdom på avlinger og dyr som følge av nye sykdommer og arter som migrerer.	Landkreditt har eksponering mot husdyr, men har en geografisk spredt portefølje.
	Dyrere gjenforsikring p.g.a. konsekvenser av klimaendringer	Nedgradering av rating på gjenforsikringsselskapene som konsekvens av klimaendringer	Risikoen for at gjenforsikring ikke gir tilstrekkelig avlastning eller at man ikke får plassert gjenforsikring på akseptable vilkår	Moderat på kort sikt Høy på lang sikt	- Prisen på gjenforsikring kan/vil øke drevet av skadebildet i og/eller utenfor Norge	- Bruke datamodeller som skal gjøre det lettere å vurdere risiko for flom og skred for å sikre at man ikke tar inn risiko som ikke lar seg gjenforsikre samt dokumentere regionale forskjeller.
Overgangsrisiko		Økte krav til å redusere utslipp i samfunnet	Vesentlig økte krav til å redusere utslipp i samfunnet	Lav på kort sikt Moderat på lang sikt	Landkreditt arbeider langsiktig og målrettet for å redusere miljøbelastningen av egen drift, og risikoen vurderes som lav. Det er viktig for Landkreditt at landbruket når målene i landbrukets klimaplan. På mellomlang sikt vil det kunne være en risiko for kostnadsekning i landbruket som følge av den grønne omstillingen.	- Matsikkerhet, økt selvforsyningsgrad og beredskap vurderes å være viktige risikoreduserende faktorer med tanke på landbruket. - Vi tilbyr grønne landbrukslån til ekstra lav rente for å motivere gårdbrukere til å investere i tiltak som reduserer klimaavtrykket i matproduksjonen. - ESG-risiko skal inngå som en fast del i kredittvurderingen av SMB- og landbruksengasjementer. - Vi samarbeider også med verksteder og leverandører innen sanering og entreprenører for å redusere klimagassutslipp knyttet til skadeoppgjør. - Vi skal være en god støttespiller for landbruket i tilpasningen til nye krav og retningslinjer, samt i å legge til rette for endring.
		Verdifall i investeringsportefølje	Verdifall i investeringsportefølje	Lav på kort sikt Moderat på lang sikt	Risiko for at investeringsportefølje eller våre fond faller i verdi, omdømmet vårt kan bli påvirket om selskaper vi er investert i mottar negativ PR	- Landkreditt har en aktiv dialog med eiere og andre interessenter om styringsrelaterte, miljømessige og sosiale temaer. - Vi har fond som fremmer miljømessige og sosiale egenskaper, og som derfor reguleres av SFDR artikkel 8 - Landkreditt Forvaltning er tilknyttet Principles for Responsible Investment (PRI) - Vårt eget bærekraftsbibliotek danner grunnlaget for oppfølgingen av selskapene.
		Økte krav til klima og bærekraft for bygninger	Økte krav til klima og bærekraft for bygninger	Lav på kort sikt Høy på lang sikt	- EUs bygningsenergidirektiv – nye krav til norske boliger med tilhørende kostnader. Fra 2020 til 2030 skal energiforbruket i boligmassen reduseres med 16 prosent, og 20-22 prosent innen 2035. På mellomlang sikt vil dette gi økte erstatningskostnader.	- Vi ønsker å bidra til mer energieffektive boliger gjennom vårt grønne boliglån, og ser også på ordninger som vil motivere kundene våre til å investere i energieffektive tiltak i eldre boliger. - Prise risiko riktig mtp. forventet økning i erstatningskostnader
		Øvrige regulatoriske endringer	Øvrige regulatoriske endringer	Lav på kort sikt Høy på lang sikt	Regulatoriske endringer for å nå målet om vesentlig utslippsreduksjon kan medføre kostnadsekninger og/eller redusert lønnsomhet for konsernets låntakere og forsikringstakere.	Vi overvåker den regulatoriske endringen. Konsernets virksomhet er diversifisert med hensyn på produkt/tjenester, geografi og type produksjon innenfor landbruket
Ansvarsrisiko		Erstatningskrav fra kunder under ansvarsforsikringer	Erstatningskrav fra kunder under ansvarsforsikringer	Lav	- Skader på miljø fra motorvogn - Miljøansvar og produktansvar, Cyber som leder til miljøskaider	Vi overvåker utviklingen av forsikringsrisiko for erstatningsansvar knyttet til manglende klimatiltak for å kunne tilpasse vilkår.



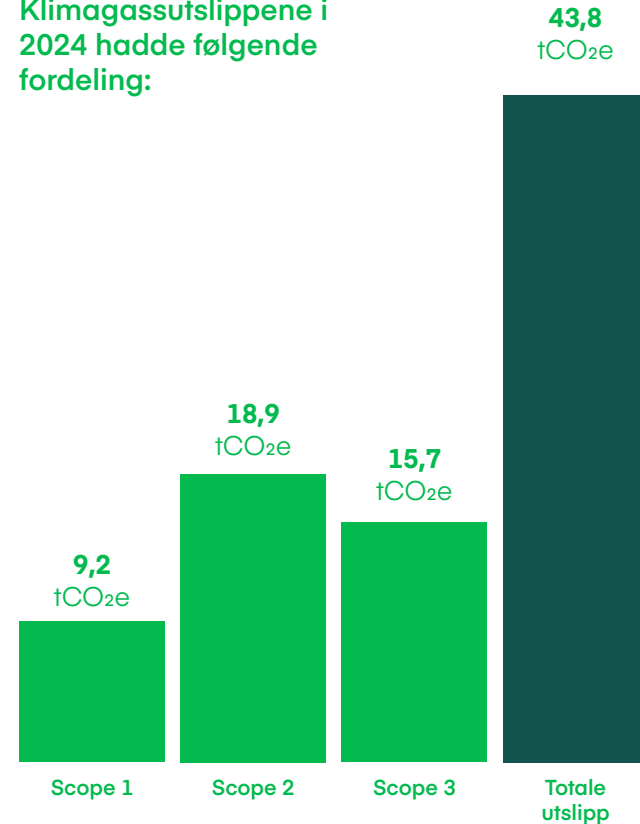
Klimaregnskap

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

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

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

Klimagassutslippene i 2024 hadde følgende fordeling:





Klimaavtrykk

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

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

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

Utslipp i Landkreditt Forvaltning

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

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

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

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

Innhenting av data

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

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

Utslipp i landbruksporteføljen

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

¹⁰ GHG Protocol

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

¹¹ SSB Klimagassutslipp

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

¹² Miljødirektoratet - Norske utslipp og opptak av klimagasser

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

¹³ SSB Klimagassutslipp

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

¹⁴ Regjeringen - Klimagassutslipp

<https://www.regjeringen.no/no/aktuelt/klimagassutslippene-fra-jordbruket-er-de-laveste-siden-1990/id3072914/>

I 2024 hadde vår landbruksportefølje et finansiert utslipp på 552.198 tCO₂e (inkludert jordbruksrelaterte utslipp som energi, arealendring og arealbruk).

Skog og arealbruk spiller en avgjørende rolle for klimaet ved å bidra både til utslipp og opptak av klimagasser. Når vi inkluderer porteføljens finansierte andel av skogens bindingseffekt og lagring av CO₂, reduseres de finansierte utslippene til 239.711 tCO₂e



Metodikk for beregning av utslipp i landbruket

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

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

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

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



Finansierte klimagassutslipp: $= \sum_k \left(LTV_k \times \left(\sum_d \text{Antall dyr}_{k,d} \times \text{Utslippsfaktor}_d + \sum_a \text{Antall dyrket mark}_{k,a} \times \text{Utslippsfaktor}_{\text{dyrket mark}_a} \right) \right)$

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

*Beskrivelse av datakvalitet for kategori 3.

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

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

¹⁷ Veileder for beregning av finansierte klimagassutslipp
<https://www.finansnorge.no/dokumenter/maler-og-veiledere/veileder-for-beregning-av-finansierte-klimagassutslipp/>



Sosiale forhold

Organisasjon og sosiale forhold

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

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

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

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

Helse- miljø og sikkerhet

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

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

helseproblemer eller utfordringer med arbeidsoppgavene de har hos oss.

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

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

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

I Landkreditt får alle ansatte tilbud om helsekontroll hvert år. Dette er et gode som mange benytter seg av og setter pris på. De tilbakemeldingene som kommer i rapporten til arbeidsgiver om ønskede tiltak eller andre forhold som bør følges opp, blir prioritert. Landkreditt tilbyr også influensavaksine til alle ansatte hver høst. For de som har kontor plass på Karl Johans gate, er det mulighet til å ta vaksinen på arbeidsplassen. Bedriftshelsetjenesten kommer til oss og setter vaksiner fortløpende. Medarbeidere ved distriktskontorene våre kan få satt vaksine hos lege eller apotek og får dekket kostnadene til dette.

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

er plassert slik at den skal være tilgjengelig for alle ansatte uansett tid på døgnet og i et areal som alle har tilgang til.

Verneombud og tillitsvalgte er involvert i diskusjoner om vårt HMS-arbeid, og det settes også på agendaen i arbeidsmiljøutvalget (AMU). Bedriftshelsetjenesten deltar i våre AMU-møter og er en viktig bidragsyter for oss. Landkreditt følger Arbeidsmiljøloven og internkontrollforskriftens bestemmelser rundt HMS-arbeid. Vi har en intern Personalhåndbok og HMS-håndbok som utfyller lovverket og utdyper forståelsen og praktiseringen av disse områdene.

Hovedverneombudet går årlig vernerunde i kontorlokalene og sjekker blant annet rømningsveier. Vi gjennomfører jevnlig brannøvelser og trener på evakuering og å samles på avtalt møtested.

Alle ansatte har skrivebord med hev-/senk funksjon, som gjør det enkelt å tilpasse. Dermed er det gode muligheter for å variere arbeidsstilling gjennom dagen ved å veksle på å sitte og å stå. Alle ansatte har gode kontorstoler med mange tilpasningsmuligheter og funksjoner.



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

Tariffavtaler, retningslinjer og interne rutiner

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

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

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

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

I det felles arbeidsmiljøutvalget og tillitsvalgtforumet møter konsernsjef, visekonsernsjef, administrerende direktør i forsikringsselskapet og HR-direktør. Fra de ansatte deltar hovedverneombud og hovedtillitsvalgt i konsernet. I tillegg møter tillitsvalgt fra forsikringsselskapet, sammen med totalt fire styremedlemmer i fagforeningen. En representant fra bedriftshelsetjenesten deltar i arbeidsmiljøutvalgets møter. Eventuelle innspill fra de ansatte blir fulgt opp på aktuell og relevant måte, avhengig av type sak og aktivitet. Det er god og åpen dialog med de tillitsvalgte om både små og store saker som tas opp.

Åpenhetsloven og ansvarlig virksomhet

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

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

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

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

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

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

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

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

til at medarbeiderne får verdifull arbeidserfaring og språktrening, samtidig som vi som arbeidsgiver får et mer mangfoldig arbeidsmiljø med innsikt i flere typer kulturer og kompetanse.

Fokus på likestilling, inkludering og mangfold er integrert i alle våre prosesser og omfatter hele verdikjeden innenfor HR-området, fra rekruttering og utviklingsmuligheter til løpende oppfølging av medarbeidere.

I løpet av 2025 vil vi utarbeide egne retningslinjer for likestilling i konsernet.

Konsernet fører ikke oversikt over prosentandel ansatte med funksjonshemninger.



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



Medarbeidertrivsel og engasjement

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

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

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

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

Godtgjørelsespolitikk

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

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

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

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

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

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

Varsling

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

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

hindre at det samme skjer på nytt.

Vi ønsker en åpen yringskultur i Landkreditt med fokus på tillit og dialog, og hvor vi løser saker på lavest mulig nivå. Å ha åpenhet og tillit er helt sentralt for et godt arbeidsmiljø og for at vi skal ha trygghet og trivsel i arbeidshverdagen.

Varslingskanalen ivaretar saksbehandlingen, dokumentasjon og gir mulighet for anonym dialog, der det er ønskelig. Varslingsrutinen slår fast at det ikke er adgang til gjengjeldelse.

Vi opplever at det er en åpen kommunikasjon internt. Vår erfaring er at ansatte tar opp både små og store utfordringer og at det er konstruktiv dialog for å finne løsninger. Arbeidsgiver ønsker å strekke seg langt når det er mulig å tilrettelegge i henhold til ønsker og innspill.

Det er en innarbeidet struktur med månedlige plansamtaler i Landkreditt. Her møtes leder og medarbeider til en «én til én»-samtale hver måned, hvor hovedfokus er å planlegge oppgaver og aktiviteter kommende måned. I tillegg er det avsatt tid til eventuelle andre forhold medarbeideren ønsker å adressere eller diskutere. Dette er en fin arena hvor de ansatte kan ta opp saker som de ønsker å sette på agendaen. Det er ikke mottatt varslingssaker i 2024.

Kompetanseutvikling

Vår bransje har over flere år vært preget av høy endringstakt, nye





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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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





Likestilling og mangfold

Oversikten nedenfor viser andel kvinner og menn i styrene, i ledelsen i konsernet og i selskapene. Styret i banken har noen flere kvinner enn menn. I de øvrige styrene er det en overvekt av menn. Dette er forhold som det kontinuerlig er fokus på ved valg av nye styremedlemmer. På ledernivå er det overvekt av menn på alle nivå. Det har over flere år vært et krav at det i rekrutteringsprosesser skal presenteres kvinnelige kandidater til alle lederstillinger.

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

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

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

Uttak av foreldrepermisjon (dagsverk)	Kvinner	Menn
Totalt i konsernet	24	230

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

Andel deltid		
Totalt i konsernet	1,3 %	1,3 %

Andel midlertidig ansatte		
Totalt i konsernet	0,9 %	0,4 %



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

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

Turnover i konsernet for 2024 er 3,25 %.

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

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

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

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

Lønnsforhold og likelønn

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

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

Gjennomsnittslønn

Kvinner	929 482
Menn	1 036 274
Total	993 246

Metode ved kartleggingen

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

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

Prosedyre

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

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

Steg 3. Informasjon fra organisasjonens personaldatasystem og lønnssystem er importert til verktøyet.

Steg 4. Eventuelle lønnsforskjeller er analysert:
1. Innen grupper bestående av både kvinner og menn.
2. Mellom grupper. Kvinnedominerte grupper er sammenlignet med tilsvarende mannsdominerte og/eller kjønnsnøytrale grupper.
3. Mannsdominerte og kjønnsnøytrale grupper er sammenlignet med kvinnedominerte grupper som har høyere vurdering, men lavere lønn.

Analysen

Det er satt opp grupper hvor det er identifisert arbeid av lik eller tilnærmet lik verdi. Det er definert totalt 11 grupper. Tabellen på neste side gir en oversikt over antall kvinner og menn i hver gruppe og hvilket kjønn det er flest av i de ulike gruppene, samt lønnsforskjell per kjønn.



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

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

Gruppe 4	Lønnsforhold mellom kjønn i gjennomsnitt %	Medianlønn	Lønnsforhold mellom kjønn, median %
Kvinner	109%	887 142	101%
Menn	92%	879 477	99%
Total	100%	887 142	100%

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

Gruppe 2	Lønnsforhold mellom kjønn i gjennomsnitt %	Medianlønn	Lønnsforhold mellom kjønn, median %
Kvinner	95%	931 338	96%
Menn	105%	968 132	104%
Total	100%	967 553	100%

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



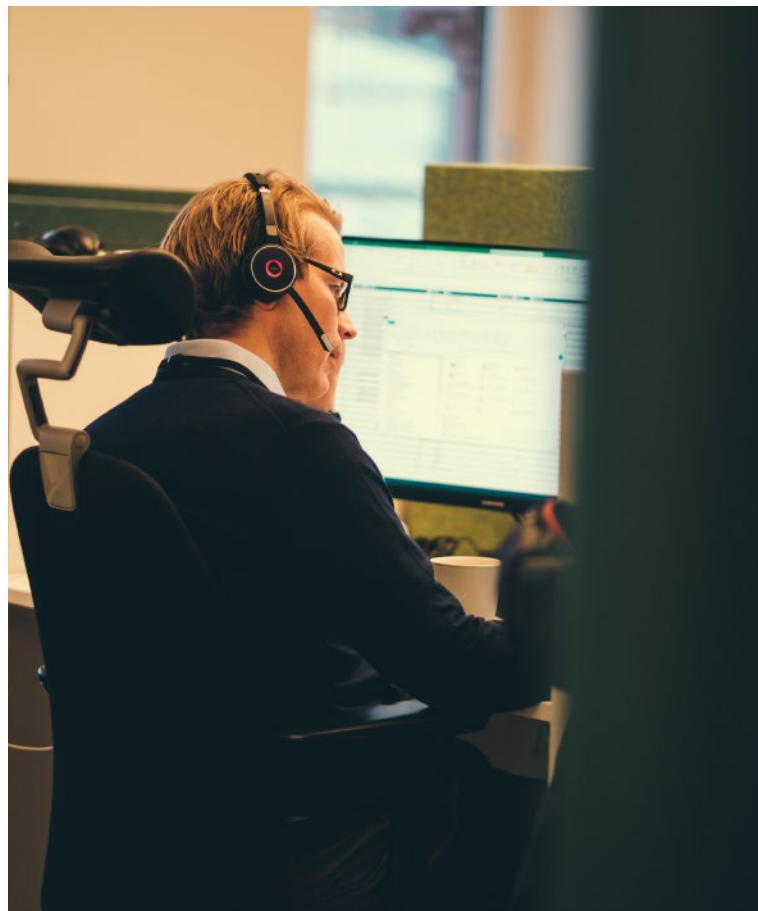
Virksomhetsstyring

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

Gjennom målrettet opplæring og effektiv risikostyring prioriterer vi nøkkelområder som personvern, etikk, informasjonssikkerhet og forebygging av økonomisk kriminalitet. Disse tiltakene styrker virksomhetsstyringen i Landkreditt, bidrar til en kultur preget av ansvarlighet og tillit, og legger grunnlaget for bærekraftig utvikling og kontinuerlig forbedring. Vi erkjenner risikoen for indirekte bidrag til korrupsjon, hvitvasking og mislighold gjennom leverandørforhold, og arbeider systematisk for å sikre etterlevelse av nasjonale og internasjonale krav.

Forretningsetikk og bedriftskultur

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



håndtering av interessekonflikter for å opprettholde integritet i alle aspekter av virksomheten.

Håndtering av relasjoner med leverandører

Landkreditt sikrer ansvarlige og transparente relasjoner med sine leverandører. Alle kontrakter inngått av konsernselskapene inneholder klare bestemmelser om betalingsvilkår og konsekvenser ved forsinket betaling. I tillegg har konsernet en egen retningslinje for leverandøroppfølging og utkontraktering, som beskriver hva slike avtaler skal inkludere. Retningslinjene for åpenhet gir ytterligere sikkerhet for at konsernets selskaper oppfyller kravene i åpenhetsloven, noe som styrker tilliten til Landkredditts leverandørpraksis¹⁸.

¹⁸ Landkreditt - Samfunnsansvar
<https://www.landkredittbank.no/om-oss/samfunnsansvar/>



Forebygging og avdekking av korrupsjon og bestikkelser

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

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

Tilfeller av korrupsjon og bestikkelser

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

Politisk påvirkning og lobbyvirksomhet

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

Betalingspraksis

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

Energi & klimaregnskap 2024

Landkreditt SA

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

Rapporten omfatter konsernet Landkreditt.

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



Reporting Year Energy and GHG Emissions

Utslippskilde	Forklaring	Forbruk	Enhet	Energi (MWh)	Utslipp tCO2e	Utslippsandel
Transport total				38.6	9.2	20.9 %
Diesel (NO)		2,486.0	liters	24.4	5.5	12.6 %
Bensin		1,540.0	liters	14.2	3.6	8.3 %
Scope 1 total				38.6	9.2	20.9 %
Elektrisitet total				606.1	15.9	36.4 %
Elektrisitet Nordisk miks		590,064.0	kWh	590.1	15.9	36.4 %
Elbil Nordisk		84,487.0	km	16.1	0,0	0,0 %
Fjernvarmested total				232.9	2.6	5.8 %
Fjernvarme NO / Oslo		232,904.0	kWh	232.9	2.6	5.8 %
Scope 2 total				839.0	18.9	43.2 %
Avfall total				-	2.1	4.8 %
Restavfall, forbrenning	Restavfall	4,139.0	kg	0,0	2.0	4.6 %
Papiravfall til resirkulering	Papir	850.0	kg	0,0	0,0	0,0 %
Papiravfall til resirkulering	Makulering	1,210.0	kg	0,0	0,0	0,0 %
Pappavfall til resirkulering	Papp	689.0	kg	0,0	0,0	0,0 %
Organisk avfall, behandlet	Matavfall	1,880.0	kg	0,0	0,0	0,0 %
Organisk avfall, behandlet	Fettskinner	5,569.0	Kg	0,0	0,0	0.1 %
Elektronisk avfall til resirkulering	E avfall	60.0	kg	0,0	0,0	0,0 %
Treavfall til resirkulering	Trevirke	150.0	kg	0,0	0,0	0,0 %
Plastavfall til resirkulering	Hard plast	-	kg	-	-	-
Plastavfall til resirkulering	Blandet plast	152.0	kg	0,0	0,0	0,0 %
Tjenestereiser total				0,0	13.7	31.2 %
Flyreiser		1,294.0	kgCO2e	0,0	1.3	3.0 %
Hotellovernattinger (Norden)		80.0	kgCO2e	0,0	0.1	0.2 %
Km-godtgj.bil(NO)				0,0	12.3	28.0 %
Scope 3 total				0,0	15.7	35.9 %
Total*				877.6	43.8	100.0 %
KJ*				3,159,461,988.0		
*The total numbers for MWh and KJ include only Scope 1 + Scope 2						

Markedsbaserte utslipp i rapporteringsåret

Kategori	Enhet	2024
Elektrisitet Sum (Scope 2) med Markedsbaserte beregninger	tCO ₂ e	222.3
Scope 2 Sum med Markedsbaserte strømberegninger	tCO ₂ e	225.3
Scope 1+2+3 Totalt med Markedsbaserte strømberegninger	tCO ₂ e	250.2

Klimaregnskap 2024 – Landkreditt

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

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

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

Totale utslipp for 2024

- Scope 1: 9,2 tCO₂e
- Scope 2: 18,9 tCO₂e
- Scope 3: 15,7 tCO₂e
- Totale utslipp: 43,8 tCO₂e

Scope 1:

Transport: Det totale utslippet fra transport var 9,2 tCO₂e, en økning fra 8,2 tCO₂e i 2023. Dieselbruk gikk ned, og utslippet fra diesel sank fra 8,2 tCO₂e til 5,5 tCO₂e. Bruk av bensin økte, noe som resulterte i et utslipp på 3,6 tCO₂e (fra 0 tCO₂e i 2023). Utslippene fra Scope 1 økte i 2024 med 12 %, noe som hovedsakelig skyldes økt bruk av bensin.

Scope 2:

Elektrisitet: Tabellen viser klimagassutslipp fra elektrisitetsforbruk utregnet med den lokasjonsbaserte utslippsfaktoren Nordisk miks. Utslippsfaktoren er en vektet gjennomsnittsfaktor av strømproduksjon i strømnettet i Norge, Danmark, Sverige og Finland, noe som reflekterer dagens situasjon på det felles elektrisitetsmarkedet i Skandinavia. Dersom vi hadde lagt en utslippsfaktor kun regnet til norsk strømproduksjon til grunn ville beregnet utslipp vært betydelig lavere. Landkreditt har ikke kjøpt opprinnelsesgarantier og beregningen tar utgangspunkt i en lokasjonsbasert tilnærming. Scope 2-utslippene økte fra 17,7 tCO₂e i 2023 til 18,9 tCO₂e i 2024, noe som tilsvarer en økning på 6,8 %. Denne økningen skyldes høyere energiforbruk i Landkreditts lokaler.

Fjernvarme og kjøling: Fjernvarme og kjøling har hatt en reduksjon på 0,9 tCO₂e. Denne reduksjonen kommer primært fra hovedkontoret til Landkreditt. Det har gjennom året blant annet vært iverksatt tiltak med å installere en ny varmepumpe på hovedkontoret.

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

Scope 3:

Tjenestereiser: Flyreiser i 2024 utgjør en stor andel av reduksjonen fra 2023 til 2024, hvorav Landkreditt hadde et utslipp på 64,5 tCO₂e i 2023 som er redusert til 1,3tCO₂e i 2024. Dette tilsvarer en reduksjon på 192,1% i redusert utslipp. Tallene er basert på tjenestereiser som er bestilt gjennom selskapets bookingtjenester.

Km. godtgjørelse: Det er en reduksjon på 0,8 tCO₂e i km. godtgjørelse fra 2023 til 2024.

Avfall: Det har vært en liten reduksjon i avfall på 0,2 tCO₂e fra 2023 til 2024. Reduksjonen er hovedsakelig grunnet en reduksjon i restavfall.

Scope 3-utslippene ble redusert med hele 81 %, fra 83,4 tCO₂e i 2023 til 15,7 tCO₂e i 2024. Denne kraftige reduksjonen skyldes en betydelig nedgang i alle Scope 3-relaterte aktiviteter, spesielt knyttet til tjenestereiser. Som en del av Landkreditts medarbeiderutvikling gjennomføres det en felles reise i konsernet. Hensikten med denne reisen er felles kulturbygging og medarbeiderutvikling. Forrige tur ble arrangert i 2023 og det planlegges for tur i 2025. Nedgangen fra 2023 til 2024 forklares i stor grad av denne aktiviteten, og det forventes en økning i 2025.

Årlige klimagassutslipp

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

Metodikk og kilder

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ulike råstoff etc.

Referanser:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Landkreditt Konsern

Årsregnskap 2024





Resultatregnskap

(Alle tall i hele tusen kroner)

	NOTER	2024	2023
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		75 507	60 101
Renteinntekter av utlån til kunder		1 838 636	1 421 493
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		136 463	101 029
SUM RENTEINNTEKTER BEREGNET ETTER EFSEKTIV RENTEMETODEN		2 050 606	1 582 623
Øvrige renteinntekter		74 486	54 996
Sum renteinntekter og lignende inntekter	13	2 125 092	1 637 619
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		5	9
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		1 054 446	687 632
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		303 805	293 444
Renter på ansvarlig lånekapital		25 231	21 554
SUM RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFSEKTIV RENTEMETODEN		1 383 487	1 002 640
Øvrige rentekostnader		24 036	24 522
Sum rentekostnader og lignende kostnader	13	1 407 523	1 027 162
NETTO RENTEINNTEKTER	13	717 568	610 456
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	18	3 144	654
Gebyr og provisjonsinntekter	14	129 539	137 059
Gebyr og provisjonskostnader	14	45 818	38 141
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	18	40 033	35 525
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	18	10 808	5 530
Netto forsikringsinntekter	15	150 117	150 428
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER		287 824	291 056



Lønn og andre personalkostnader	17,22	304 663	258 522
Driftskostnader	17	194 847	182 726
Avskrivninger	19,31	46 677	40 315
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	9	-1 038	954
SUM DRIFTSKOSTNADER		545 149	482 517
Resultat før skatt	28	460 244	418 995
Skattekostnad	23	108 263	101 395
ÅRSRESULTAT		351 981	317 600
Andre inntekter og kostnader			
Årsresultat		351 981	317 600
Estimatavvik pensjoner	22	-1 477	-13 657
Skatt av innregnede kostnader	23	369	3 414
SUM RESULTATELEMENTER SOM IKKE VIL BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTATET, ETTER SKATT		-1 108	-10 243
SUM ØVRIGE RESULTATELEMENTER SOM SENERE KAN BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTAT, ETTER SKATT		0	0
TOTALRESULTAT		350 873	307 357
FORDELING AV PERIODENS RESULTAT			
Majoritetseiere		350 748	314 872
Minoritetseiere		1 233	2 729
SUM		351 981	317 600
FORDELING AV TOTALRESULTATET			
Majoritetseiere		349 640	304 629
Minoritetseiere		1 233	2 729
SUM		350 873	307 357



Balanse

Eiendeler

(Hele tusen kroner)	NOTER	31.12.2024	31.12.2023
Kontanter og fordringer på sentralbanker		81 988	73 363
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	8	1 238 846	1 389 271
Utlån og fordringer på kunder	9,10,11,12	34 169 530	30 154 290
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	7,18	3 342 714	3 630 176
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	7,18	108 597	97 543
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	15	226 754	217 500
Goodwill	19	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	19	156 680	140 154
Varige driftsmidler	19,31	115 196	114 404
Andre eiendeler		73 390	96 082
SUM EIENDELER		39 572 540	35 971 629



Gjeld og egenkapital

(Hele tusen kroner)	NOTER	31.12.2024	31.12.2023
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	25	0	271
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	25	26 292 934	24 348 891
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6,20	6 873 966	5 765 384
Betalbar skatt	23	105 667	95 952
Annen gjeld	30	268 375	251 567
Forpliktelser ved utsatt skatt	23	5 376	1 285
Pensjonsforpliktelser	22	19 305	14 029
Andre avsetninger		68 721	56 139
Brutto forsikringsforpliktelser	15	1 186 884	978 332
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	6,21	332 594	374 737
SUM GJELD		35 153 821	31 886 586
Minoritetsinteresser		32 754	31 521
Fondsobligasjonskapital	6,21	198 950	198 950
Annen egenkapital		4 187 015	3 854 572
SUM EGENKAPITAL	16	4 418 719	4 085 043
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		39 572 540	35 971 629

Oslo 31. desember 2024
13. februar 2025

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp
Styreleder

Bjørn Kåre Grude
Nestleder

Sunniva Berglund Skogan
Styremedlem

Kristin Gilje Sandnes
Styremedlem

Jørn Spakrud
Styremedlem

Hilde Husby
Styremedlem

Øyvind Hestnes
Styremedlem

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef



Kontantstrømoppstilling

Operasjonelle aktiviteter (Hele tusen kroner)	2024	2023
Netto utbetaling av lån til kunder	-3 937 474	-1 288 143
Innbetaling av renter fra kunder	1 839 981	1 410 729
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	1 944 047	3 408 331
Utbetaling av renter til kunder	-1 076 994	-709 999
Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	-707	4
Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	75 629	58 857
Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	329 733	-589 263
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	227 610	177 539
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	100 671	82 659
Utbetaling til drift	-169 286	-109 370
Betalt skatt	-102 446	-76 019
Annen utbetaling	311	-10 204
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITIETER	-768 923	2 355 122
Investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-54 696	-35 753
Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	-1	-340
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	2 255	194
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	-52 443	-35 899



Finansieringsaktiviteter

Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	2 508 704	1 141 700
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	-1 867 994	-2 308 138
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	-310 794	-314 810
Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	454 306	-454 171
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-42 000	-497
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-25 374	-20 542
Innbetaling ved opptak av fondsobligasjoner	-	-34 000
Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	-17 127	-15 821
Innbetaling av aksjekapital	-	-
Leiebetalinger	-20 154	-19 526
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	679 566	-2 025 805
SUM KONTANTSTRØM	-141 800	293 418
Kontanter pr 01.01	1 462 634	1 169 217
Netto inn-/ utbetaling av kontanter	-141 800	293 418
Kontanter pr 31.12.2023	1 320 834	1 462 634
*Herav:		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81 988	73 363
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	1 238 846	1 389 271



Endring egenkapital

(Hele tusen kroner)	Annen egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Minoritetsinteresser	Sum
EGENKAPITAL 01.01.2023	3 565 565	232 950	28 792	3 827 306
Årets resultat	314 872		2 729	317 600
Endringer i estimatavvik pensjoner, etter skatt	-10 243			-10 243
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2023	-15 703			-15 703
Emisjon fondsobligasjoner	0	-34 000		-34 000
Minoritets andel av kapitalforhøyelser i Landkreditt Forsikring	0			0
Andre korreksjoner	82			82
EGENKAPITAL 31.12.2023	3 854 573	198 950	31 521	4 085 043
EGENKAPITAL 01.01.2024	3 854 573	198 950	31 521	4 085 043
Årets resultat	350 748		1 233	351 981
Endringer i estimatavvik pensjoner, etter skatt	-1 108			-1 108
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2024	-17 127			-17 127
Minoritets andel av kapitalforhøyelser i Landkreditt Forsikring	0			0
Andre korreksjoner	-69			-69
EGENKAPITAL 31.12.2024	4 187 016	198 950	32 754	4 418 719

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





Note 1 - Generell informasjon

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

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

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

Konsernets presentasjons- og funksjonelle valuta er norske kroner.

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



Note 2 - Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

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

2.1 BASISPRINSIPPER

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

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

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

Nye og endrede publiserte standarder med ikraftredelse i 2024

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

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

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

2.2 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Datterselskaper er alle enheter som 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 AS 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).

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

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

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

Utgifter knyttet til oppkjøp kostnadsføres når de påløper.

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

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

virkelig verdi med verdiendringene presentert i resultatet. Finansielle eiendeler eller forpliktelser måles til virkelig verdi og verdiendringene skal i henhold til IFRS 9 resultatføres eller presenteres i utvidet resultat. Det foretas ikke ny verdimåling av betingede vederlag klassifisert som egenkapital, og etterfølgende oppgjør føres mot egenkapitalen.

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

2.3 VURDERING AV ANDRE FORPLIKTELSE

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

2.4 AVSETNINGER

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

2.5 UTBYTTE OG KONSERNBIDRAG

Utbytte og konsernbidrag resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.



Note 3 - Risikostyring og internkontroll

3.0 RISIKOFAKTORER

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

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

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

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

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

Styret i konsernet skal fastsette overordnede risikorammer for følgende områder:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andrelinjeforsvaret omfatter funksjoner for risikostyring og compliance. Andrelinjeforsvaret



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

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

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

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

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

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

3.1 RISIKOER

3.1.1 OPERASJONELL RISIKO

Med operasjonell risiko forstås risiko for tap som

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

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

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

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

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

3.1.2 FORRETNINGSMESSIG OG STRATEGISK RISIKO

Forretningsmessig risiko er risikoen for manglende resultater basert på at forholdet mellom inntekter og kostnader over tid utvikler seg i feil retning.

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

Forretningsmessig og strategisk risiko følges systematisk opp gjennom langtidsplaner,

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

3.1.3 BÆREKRAFT OG KLIMARISIKO

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

Landkreditt deler klima- og naturrisiko i følgende hovedkategorier:

- Fysisk risiko: økt risiko for naturkatastrofer og ekstremvær
- 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 klimarisiko fremover. Det er igangsatt en prosess for å integrere vurdering av klimarisiko og bærekraft generelt som en del av kredittgivning. Dette anses som et viktig tiltak for å sørge for en økt bevissthet omkring hvordan endringer i klima vil kunne påvirke kundemassen vår fremover.

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

også kunne medføre økt 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 konsernet ikke har noen stor andel av kundemassen som er utsatt for flom og kvikkleire.

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

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

Landkreditt er eksponert for klimarisiko. I det korte perspektivet vurderes det at fysisk risiko som følge av økt omfang og hyppighet av vær hendelser anses som den hendelsen med størst sannsynlighet og med størst konsekvens.



Erstatningsordninger inn mot landbruket begrenser risikoen. En vesentlig risiko inn mot landbruket er langvarig tørke eller ekstreme nedbørshendelser som påvirker planteproduksjonen i vesentlig grad. Utfordringen med tørke er muligens størst knyttet til grasproduksjon som medfører at førtilgangen blir vanskelig/svært kostbart. Vår erfaring er at de som driver med planteproduksjonen ofte får en inntektssvikt i tørkeåret, men vil ha normal produksjon igjen året etter (gitt normale værforhold), mens for de som driver med husdyr kan et tørkeår få langsiktige konsekvenser. Gitt at førtilgangen er så dårlig at hele eller deler av besetningen må slaktes, vil det ta tid å bygge opp besetningen på nytt. I forbindelse med tørken i

2018, innførte Landkreditt et ekstraordinært tiltak ved å tilby tørkelån med gunstige betingelser til berørte bønder. I tillegg ble det gitt noe avdragsfrihet. Erfaringen vår er at tørkeåret i 2018 ikke medførte vesentlige tap i porteføljen.

For landbrukssegmentet er det, i tillegg til økt risiko for skader som følge av ekstreme nedbørshendelser eller tørke, en risiko for økt frekvens av skader knyttet til sykdom på avlinger og dyr som følge av nye sykdommer og arter som migrerer. Et varmere klima kan medføre at trekkmonsteret til fugler endres som igjen kan medføre økt forekomst av sykdom. I et litt lengre perspektiv er det usikkerhet knyttet til

overgangsrisikoen og hvilke eventuelle tiltak som vil bli iverksatt fra myndighetene for å redusere utslipp i samfunnet. Dette kan påvirke Landkreditt både gjennom tiltak som treffer landbruks- eller privatmarkedsporteføljen, eller omfattende tiltak som medfører forstyrrelser i økonomien. Matsikkerhet, økt selvforsyningsgrad og beredskap vurderes å være viktige risikoreducerende faktorer med tanke på landbruket.

Forsikringsselskapenes kostnader for værrelaterte katastrofer har doblet seg de siste 20 årene. Klimarisiko er derfor et sentralt element i Landkreditts bærekraftstrategi. Landkredittkonsernet har gjennom Landkreditt

Forsikring lang erfaring med å vurdere klimarisiko knyttet til våre kunder, men har i økende grad tatt inn slike vurderinger i kredittarbeidet.

Note 4 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som må anses å være sannsynlige.

VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

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

Beregning av forsikringsforpliktelser og nedskrivninger på utlån er til en viss grad basert på skjønn. De viktigste forutsetningene for nedskrivninger på utlån er beskrevet i note 9 og 10. Pensjonsforpliktelser/-kostnader i note 22 og goodwill i note 19.

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

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



Note 5 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

A) FINANSIELLE EIENDELER:

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

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

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

Gjeldsinstrumenter til amortisert kost:

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

Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat:

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

Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over resultatet:

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

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

Utlån til kunder består i all hovedsak av utlån til landbruket og til privatmarkedet. Konsernet deler utlån til kunder inn i to porteføljer. Utlån til kunder

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

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

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

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

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

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

mens utbytte inngår i "Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter".

B) FINANSIELLE FORPLIKTELSE:

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost. Finansielle forpliktelser består av "Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak", "Innskudd og andre innlån fra kunder", "Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer" samt "Ansvarlig lånekapital". Rentekostnader inngår i linjen "Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden".

C) NETTOPRESENTASJON AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE:

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

D) KONTANTER OG FORDRINGER PÅ SENTRALBANKER:

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



Pr 31.12.2024	Finansielle	Utlån og fordringer	Finansielle forpliktelser	
Eiendeler:	instrumenter til virkelig	vurdert til	vurdert til	Totalt
	verdi over resultatet	amortisert kost	amortisert kost	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	81 988	0	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	1 238 846	0	1 238 846
Utlån og fordringer på kunder	0	34 169 530	0	34 169 530
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 342 714	0	0	3 342 714
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	108 597	0	0	108 597
SUM	3 451 311	35 490 364	0	38 941 675
Forpliktelser:				
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	26 292 934	26 292 934
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	6 873 966	6 873 966
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	332 594	332 594
SUM	0	0	33 499 494	33 499 494



Pr 31.12.2023	Finansielle	Utlån og fordringer	Finansielle forpliktelser	
Eiendeler:	instrumenter til virkelig	vurdert til	vurdert til	Totalt
	verdi over resultatet	amortisert kost	amortisert kost	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	73 363	0	73 363
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	1 389 271	0	1 389 271
Utlån og fordringer på kunder	0	30 154 290	0	30 154 290
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 630 176	0	0	3 630 176
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	97 543	0	0	97 543
SUM	3 727 719	31 616 924	0	35 344 643
Forpliktelser:				
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	271	271
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	24 348 891	24 348 891
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	5 765 384	5 765 384
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	374 737	374 737
SUM	0	0	30 489 283	30 489 283



Note 6 - Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

	Balanseført verdi 2024	Virkelig Verdi 2024	Balanseført verdi 2023	Virkelig Verdi 2023
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6 873 966	6 889 909	5 765 384	5 767 765
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	332 594	-340 189	374 737	378 800
GJELD	7 206 559	7 230 098	6 140 121	6 146 565

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt ansvarlig lånekapital

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

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



Note 7 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Konsernet har eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi.

VURDERING AV VIRKELIG VERDI

Nivåinndeling benyttes ved vurdering av virkelig verdi

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

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

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

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

Hvis det på balansetidspunktet er lenge siden

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

Konsernet benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi.

Nivå 1: Gjelder investeringer i stats- og 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 2.8 for opplysning om vurdering av virkelig verdi og verdsettelsesteknikker.

Pr 31.12.2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	1 738 270	1 604 444	0	3 342 714
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	73 160	0	35 437	108 597
Sum eiendeler	1 811 430	1 604 444	35 437	3 451 311
Sum forpliktelser	0	0	0	0

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



Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2024	34 512
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	925
Utgående balanse 31.12.2024	35 437

Pr 31.12.2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	1 593 491	2 036 685	0	3 630 176
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	63 031	0	34 512	97 543
Sum eiendeler	1 656 523	2 036 685	34 512	3 727 719
Sum forpliktelser	0	0	0	0

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2023	38 081
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	-3 569
Salg av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	0
Utgående balanse 31.12.2024	34 512



Note 8 - Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak

Av konsernets bankinnskudd er 15 373 bundne midler (12 009)
Pr 31.12.2024 er den gjennomsnittlige effektive renten på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner 4,53 (4,51 prosent)

	2024	2023
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak uten avtalt løpetid	488 276	788 321
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak med avtalt løpetid	750 570	600 950
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER	1 238 846	1 389 271

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



Note 9 Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser til kunder

KREDITTRISIKO

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

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

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

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

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

NEDSKRIVNINGSMODELL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



LB

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

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

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

PM

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

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

Trinn 1:
Ved første gangs regnskapsføring beregnes et dag-1 tap, tilsvarende 12 måneders forventet kredittap.

SMB

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

Trinn 1 omfatter alle finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning, eller har lav kredittrisiko ved førstegangsinnregning. Avsetningen for tap tilsvarer neste 12 måneders forventede tap. Alle lån og fordringer som ikke er overført til trinn 2 eller 3 er plassert i denne kategorien.

Trinn 2:
Omfatter utlån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs innregning, men hvor det ikke er objektive bevis på tap. For disse eiendelene avsetter selskapet for forventet tap over hele den kontraktsfestede levetiden. Vi har definert at vesentlig økning i kredittrisiko ved utlån til kunder inntreffer dersom



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

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

Trinn 3: Består av utlån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen. For disse eiendelene avsettes det også for forventet tap over hele den kontraktsfestede levetiden. Vi har definert vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen, til å inntreffe ved overtrekk og restanser eldre enn 90 dager.

Disse lånene er presentert netto i balansen og renteinntekter på utlån i trinn 3 blir beregnet basert på netto balanseført verdi.

Lån som er i trinn 2 eller 3 kan ikke re-klassifiseres til et lavere trinn før etter minimum

3 måneder etter at de erklært friske igjen.

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

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

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

Risikoklasse B: Kunder med god betjeningsevne som gir økonomisk handlefrihet

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

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

Risikoklasse E: Kunder med

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

lån/engasjement som har ubetalte terminer eldre enn 90 dager

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

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

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

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

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

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



Sannsynlighetsvekting av forventet tap

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

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

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

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

Konstatering av tap

Konstatering av tap (fraregning av balanseført verdi) foretas når det ikke er rimelige forventninger om å gjenvinne et engasjement i sin helhet eller en del av den. Kriterier når dette skal gjøres er blant annet:
Avsluttet konkurs i selskaper med begrenset ansvar
Stadfestet akkord/gjeldsforhandlinger
Avvikling for øvrige selskaper med begrenset ansvar
Avsluttet bo ved dødsfall
Ved rettskraftig dom
Sikkerheter er realisert
Engasjementet vil normalt legges på langstidsovervåkning i tilfelle debitor igjen skulle bli søkegod.



Konsernet har kun utlån klassifisert til amortisert kost

Endringer i nedskrivninger på finansielle instrumenter

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER				
Tapsavsetning pr. 1.1.2023	16 498	7 932	53 835	78 264
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1 117	-1 039	-78	0
Overført til trinn 2	-579	695	-115	0
Overført til trinn 3	-36	-60	96	0
NETTO OVERFØRT	501	-404	-97	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 794	908	-1 018	-1 903
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 908	461	5 031	9 400
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 994	-1 346	-15 672	-19 012
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	1 055	691	26	1 772
Andre justeringer	-283	0	-2 110	-2 393
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2023	17 891	8 243	39 994	66 128



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

Overført til trinn 1	939	-858	-81	0
Overført til trinn 2	-484	760	-276	0
Overført til trinn 3	-41	-143	184	0
NETTO OVERFØRT	415	-241	-173	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-657	1 136	2 264	2 744
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	5 085	679	0	5 764
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 358	-1 263	-14 975	-18 597
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	-1 623	-614	-22	-2 259
Andre nedskrivninger/-justeringer	86	0		86
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2024	18 839	7 939	27 088	53 865



TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE

Tapavsetning pr. 1.1.2023	2 656	795	7	3 457
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	75	-74	0	0
Overført til trinn 2	-50	53	-3	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
NETTO OVERFØRT	24	-22	-1	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-83	104	-2	19
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	201	10	0	212
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-121	-30	0	-151
Endringer i model/risikoparametere	176	80	0	256
Andre justeringer	-1	0	0	-1
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2023	2 852	937	2	3 791



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

Overført til trinn 1	126	-126	0	0
Overført til trinn 2	-48	49	0	0
Overført til trinn 3	0	-2	2	0
NETTO OVERFØRT	78	-79	1	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-55	130	3	77
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	310	16	0	326
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-173	-87	-2	-262
Endringer i model/risikoparametere	-270	-60	0	-331
Andre justeringer	1	0	0	1
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2024	2 743	855	5	3 603



RESULTATFØRTE TAP PÅ UTLÅN OG FINANSIELLE FORPLIKTELSE	2024				2023			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	838	-385	-12 902	-12 423	1 590	452	-13 844	-11 648
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	13 873	13 873	0	0	12 571	12 571
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-2 946	n/a	n/a	n/a	-814
Andre nedskrivninger	9	n/a	477	486	n/a	n/a	n/a	999
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.	847	-385	1 446	-1 038	1 590	452	-1 273	954

Resultatførte tap på utlån og garantier

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



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kreditt-risiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER TIL AMORTISERT KOST				
Brutto utlån pr. 01.01.2023	25 659 200	2 981 976	286 556	28 927 732
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	380 830	-349 178	-31 652	0
Overføringer til trinn 2	-854 119	901 588	-47 469	0
Overføringer til trinn 3	-61 408	-27 932	89 340	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-955 901	-93 905	-7 583	-1 057 389
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	6 708 633	216 888	28 693	6 954 214
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 995 462	-517 268	-96 899	-4 609 628
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	5 489	0	0	5 489
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2023	26 887 262	3 112 168	220 986	30 220 417



Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	316 057	-276 902	-39 155	0
Overføringer til trinn 2	-643 909	659 501	-15 592	0
Overføringer til trinn 3	-56 898	-49 658	106 555	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-916 461	-47 877	-1 857	-966 195
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	9 108 730	320 336	0	9 429 067
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 997 660	-479 745	-85 909	-4 563 314
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	3 079	0	0	3 079
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2024	30 800 543	3 237 823	185 029	33 692 874

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

**Avstemming mot balanse**

	2024	2023
Sum brutto utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	34 223 395	30 220 417
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder iht IFRS 9	-53 865	-66 128
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	34 169 530	30 154 289

ENDRINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	TOTALT
FINANSIELLE FORPLIKTELSE / POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 01.01.2023	4 461 673	268 466	1 951	4 732 090
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	27 871	-27 815	-56	0
Overføringer til trinn 2	-85 967	86 847	-880	0
Overføringer til trinn 3	-606	-307	913	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-60 157	-23 916	-1 162	-85 235
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	427 526	4 767	0	432 294
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-263 754	-12 116	-52	-275 922
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2023	4 506 587	295 926	714	4 803 227
Overføringer til trinn 1	33 564	-33 462	-102	0
Overføringer til trinn 2	-69 045	69 080	-35	0
Overføringer til trinn 3	-3	-597	600	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	184 407	-11 983	917	173 341
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	775 027	8 832	0	783 859
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-322 825	-23 311	-461	-346 596
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2024	5 103 161	304 485	1 633	5 409 279



Note 10 Utlån til kunder fordelt på risikoklasser

Konsernet definerer sine hovedmarkedssegmenter til å være næringsliv og privatmarked.

Innenfor segmentet næringsliv er landbruk den dominerende næringen.

Innen landbruk er hovedvekten av lånene gitt til eiendommer i sentrale områder og sikret innenfor 60 prosent av godkjent verdigrunnlag.

Økt vekt på bostedsverdier medfører positiv verdiutvikling særlig for de eiendommer som ligger i sentrale områder.

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

Konsernet benytter en modell for risikoklassifisering av utlån og kreditter til alle kunder som beregner risikopå grunnlag av betjeningsevne og belåningsgrad. Betjeningsevne og belåningsgrad vurderes uavhengig av hverandre. Beregnet risikoklasse er et resultat av en kombinasjon av betjeningsevne og belåningsgrad. Betjeningsevne er kundens evne til å betjene gjelden med renter og avdrag. Belåningsgrad er kundens belåning av verdivurderte sikkerheter som i all hovedsak er faste eiendommer. Avhengig av resultatet av beregningene, klassifiseres kunden i henholdsvis lav, middels eller høy risikoklasse.

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

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

Tapsrisikoen i den samlede porteføljen vurderes som lav.

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

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

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



Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2024

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	21 969 169	936 316	0	22 905 484
Lav til middels risiko	5 681 568	1 281 665	0	6 963 233
Middels risiko	2 331 081	606 084	0	2 937 165
Høy risiko	581 267	413 350	185 029	1 179 646
Usikrede kortkreditter og andre kundefordringer	237 459	408	0	237 867
SUM UTLÅN TIL KUNDER	30 800 544	3 237 824	185 029	34 223 396

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2023

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	19 891 184	933 060	0	20 824 244
Lav til middels risiko	4 680 358	1 217 117	8 739	5 906 214
Middels risiko	1 793 101	592 573	3 264	2 388 938
Høy risiko	336 382	369 060	208 984	914 426
Usikrede kortkreditter og andre kundefordringer	186 237	359	0	186 596
SUM UTLÅN TIL KUNDER	26 887 262	3 112 168	220 987	30 220 417



Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2024

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	4 478 935	120 788	0	4 599 723
Lav til middels risiko	344 853	133 031	0	477 884
Middels risiko	171 295	29 453	0	200 748
Høy risiko	107 161	20 876	1 633	129 670
Usikrede kreditter	917	337	0	1 254
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	5 103 161	304 485	1 633	5 409 278

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2023

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	4 072 897	121 302	0	4 194 199
Lav til middels risiko	337 693	117 690	0	455 383
Middels risiko	74 585	29 009	0	103 595
Høy risiko	20 491	27 539	714	48 743
Usikrede kreditter	921	386	0	1 307
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	4 506 587	295 926	714	4 803 227



Sikkerhetsstillelser knyttet til kredittforringede engasjementer

31.12.2024	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Personmarked	37 948	1 167	36 780	97 465	Fast eiendom
Næringslivsmarked	147 117	25 922	121 621	209 677	Fast eiendom
TOTALT	185 065	27 089	158 402	307 142	

31.12.2023	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Personmarked	63 251	9 508	53 743	80 626	Fast eiendom
Næringslivsmarked	157 771	30 486	127 712	326 043	Fast eiendom
TOTALT	221 023	39 994	181 456	406 669	



Note 11 Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder

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

*) Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmeglingsvirksomhet



	31.12.2023	Prosentandel
Agder	638 577	2,1
Innlandet	2 804 674	9,3
Møre og Romsdal	485 312	1,6
Nordland	869 109	2,9
Oslo	3 830 926	12,8
Rogaland	2 905 641	9,7
Troms og Finnmark	485 805	1,6
Trøndelag	2 014 726	6,7
Vestfold og Telemark	2 816 650	9,4
Vestland	1 134 149	3,8
Viken	12 023 521	40,0
Svalbard	0	0,0
Utenfor Norge	19 838	0,1
Sum	30 028 927	100,0
Andre kundefordringer*	191 490	
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	30 220 416	

*) Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmeglingsvirksomhet



Geografisk fordeling basert på medlemskap

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



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



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

Pr. 31.12.2024	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer	Netto utlån
Privatmarked	15 662 628	5 893	565	1 167	-6 086	15 661 088
Næringsliv	18 030 640	11 759	7 373	25 923	0	17 985 585
Andre kundefordringer*	258 657	n/a	n/a	n/a	n/a	258 657
SUM	34 223 395	18 839	7 939	27 088	0	34 169 530
Landbruk	17 431 442	10 642	6 580	23 910	0	17 390 310
Industri	36 259	72	42	0	0	36 144
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	133 075	257	140	1 013	0	131 665
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	65 042	116	124	0	0	64 802
Eiendomsdrift	202 697	361	373	1 000	0	200 962
Tjenesteytende næringer	162 125	311	114	0	0	161 700
SUM NÆRINGS LIV	18 010 064	11 759	7 373	25 923	0	17 965 008



Pr. 31.12.2023	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer	Netto utlån
Privatmarked	12 686 163	4 858	523	9 508	-5 600	12 676 874
Næringsliv	17 104 075	11 821	7 719	30 486	0	17 054 050
Andre kundefordringer*	180 897	n/a	n/a	n/a	n/a	180 897
SUM	30 220 417	17 891	8 243	39 994	0	30 154 289
Landbruk	16 616 346	10 515	6 911	27 053	0	16 571 867
Industri	28 879	71	10	0	0	28 796
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	96 523	161	213	3 003	0	93 147
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	37 570	67	109	0	0	37 394
Eiendomsdrift	194 050	397	388	0	0	193 263
Tjenesteytende næringer	106 308	610	88	430	0	105 181
SUM NÆRINGS LIV	17 079 675	11 821	7 719	30 486	0	17 029 648



Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering

Pr. 31.12.2024	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	2 407 873	592	32	0	2 407 250
Næringslivskunder	3 001 405	2 152	824	5	2 998 425
SUM	5 409 279	2 743	855	5	5 405 675
Landbruk	2 892 003	1 799	722	5	2 889 477
Industri	6 201	14	0	0	6 185
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 063	35	2	0	15 026
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	30 839	71	3	0	30 764
Eiendomsdrift	42 783	82	63	0	42 638
Tjenesteytende næringer	14 517	150	34	0	14 333
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 001 405	2 152	824	5	2 998 424



Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering

Pr. 31.12.2023	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	1 737 779	601	25	1	1 737 153
Næringslivskunder	3 065 447	2 251	912	3	3 062 282
SUM	4 803 227	2 852	937	3	4 799 434
Landbruk	2 954 104	1 891	745	1	2 951 468
Industri	8 186	21	0	0	8 164
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 860	35	17	2	15 805
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	24 784	62	6	0	24 715
Eiendomsdrift	44 264	87	103	0	44 075
Tjenesteytende næringer	18 249	155	41	0	18 054
SUM NÆRINGS LIVKUNDER	3 065 447	2 251	912	3	3 062 281



Note 13 Renteinntekter og rentekostnader

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

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

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

	2024	2023
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	75 507	60 101
Renteinntekter av utlån til kunder til amortisert kost	1 838 636	1 421 493
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	136 463	101 029
SUM RENTEINNTEKTER BEREGET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN	2 050 606	1 582 623
Renter fra rentefond til virkelig verdi	74 437	54 968
Øvrige renteinntekter	50	28
SUM ØVRIGE RENTEINNTEKTER	74 486	54 996
SUM RENTEINNTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	2 125 092	1 637 619
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	5	9
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	1 054 446	687 632
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	303 805	293 444
Renter på ansvarlig lånekapital	25 231	21 554
SUM RENTEKOSTNADER BEREGET ETTER EFFEKTIV RENTEMETODEN	1 383 487	1 002 640
Øvrige rentekostnader	24 036	24 522
SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	1 407 523	1 027 162



Note 14 - Provisjonsinntekter og -kostnader

	2024	2023
Garantiprovisjon	322	330
Gebyrer betalingsformidling	23 586	18 258
Gebyrer forvaltningstjenester	65 637	55 453
Gebyrinntekter forsikring	279	24 866
Provisjoner eiendomsmegling	26 566	25 384
Andre provisjonsinntekter	13 149	12 770
GEBYR OG PROVISJONSINNTEKTER	129 539	137 059
AAvgitt garantiprovisjon	936	902
Gebyrkostnader clearing/oppgjør	5 983	6 723
Gebyrkostnader forsikring	38 705	30 276
Andre provisjonskostnader	194	240
GEBYR OG PROVISJONSKOSTNADER	45 818	38 141



Note 15 - Forsikring

GJENFORSIKRINGSANDEL BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

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

BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Består av avsetning for ikke opptjent premie samt erstatningsavsetninger.

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie er den premien som ikke er opptjent i inneværende periode. Opptjeningen skjer i takt med kontraktens lengde, som i all vesentlighet er 12 måneder. Erstatningsavsetninger dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. Denne betegnes som RBNS (Reported but not settled). I tillegg skal avsetningen dekke skader

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

NETTO FORSIKRINGSINNTEKTER

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

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

FORSIKRINGSRISIKO

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

hoveddelen av den forhåndsfastsatte premien.

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

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

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



TEKNISK REGNSKAP
2024

Tall i tusen kroner	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring								Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Premieinntekter												
Forfalte bruttopremier	312 865	111 069	262 225	38 238	56 256	22 571	135 653	59 837	2 703	14 609	28 237	1 044 261
Endring ikke opptjent brutto premie	-25 158	-12 075	-31 125	-585	393	-4 008	-4 301	-940	24	-663	-2 803	-81 241
Opptjent brutto premie	287 707	98 993	231 100	37 653	56 649	18 563	131 352	58 897	2 727	13 945	25 434	963 020
Avgitte gjenforsikringspremier	-29 038	-3 993	-1 739	-2 609	-1 668	0	-1 483	-371	0	-185	0	-41 087
Endring i gjenfors.andel uopptjent	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Påløpt gjenforsikringspremie	-29 038	-3 993	-1 739	-2 609	-1 668	0	-1 483	-371	0	-185	0	-41 087
Premieinntekter for egen regning	258 669	95 000	229 361	35 044	54 980	18 563	129 869	58 527	2 727	13 760	25 434	921 934
Erstatningskostnader												
Brutto betalte erstatninger	-244 942	-47 474	-201 196	-25 044	-26 670	-17 537	-108 160	-43 054	-594	-8 482	-13 047	-736 200
Brutto endring i erstatningsavsetning	-77 017	-13 665	-25 619	-344	1 530	-5 684	324	-1 861	69	651	-1 505	-123 122
Brutto erstatninger	-321 959	-61 139	-226 816	-25 388	-25 141	-23 221	-107 836	-44 915	-525	-7 831	-14 552	-859 322
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	120 774	2 598	3 035	0	12 218	0	16 257	16 855	215	300	993	173 246
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	-21 898	-1 908	-3 263	0	-14 534	0	-14 799	-21 352	8	-650	-1 805	-80 202
Gjenfors. andel erstatninger	98 877	689	-228	0	-2 316	0	1 458	-4 497	222	-350	-812	93 044
Sum erstatningskost. f.e.r.	-223 082	-60 450	-227 044	-25 388	-27 456	-23 221	-106 378	-49 412	-303	-8 181	-15 364	-766 278
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	35 586	20 551	16 317	9 656	27 524	-4 658	23 492	9 114	2 424	5 579	10 070	155 655
Skadeprosent brutto	111,9	61,8	98,1	67,4	44,4	125,1	82,1	76,3	19,3	56,2	57,2	89,2
Skadeprosent f.e.r.	86,2	74,6	93,3	72,4	49,9	125,1	81,9	84,4	11,1	59,5	60,4	83,1



TEKNISK REGNSKAP
2023

Tall i tusen kroner	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring								Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Premieinntekter												
Forfalte bruttopremier	254 228	81 930	176 705	33 799	56 950	0	126 297	50 260	2 518	13 457	22 387	818 531
Endring ikke opptjent brutto premie	-7 717	9	579	-986	490	0	-3 641	-1 179	-6	65	-342	-12 729
Opptjent brutto premie	246 512	81 938	177 284	32 813	57 440	0	122 656	49 081	2 511	13 522	22 045	805 802
Avgitte gjenforsikringspremier	-16 450	-1 530	1 912	-1 942	-1 184	0	-1 307	-225	12	16	363	-20 335
Endring i gjenfors.andel uopptjent	-39 502	-12 970	-32 205	0	-11 841	0	-16 737	-17 281	-382	-3 696	-4 245	-138 860
Påløpt gjenforsikringspremie	-55 951	-14 501	-30 294	-1 942	-13 024	0	-18 043	-17 507	-370	-3 680	-3 882	-159 195
Premieinntekter for egen regning	190 560	67 438	146 990	30 870	44 416	0	104 613	31 575	2 141	9 842	18 163	646 607
Erstatningskostnader												
Brutto betalte erstatninger	-197 606	-52 811	-143 626	-13 854	-20 531	0	-94 482	-34 800	-890	-8 467	-12 509	-579 575
Brutto endring i erstatningsavsetning	-9 774	-9 742	-8 504	-5 853	-4 624	0	18 567	-14 820	-811	-924	783	-35 702
Brutto erstatninger	-207 380	-62 552	-152 130	-19 707	-25 155	0	-75 915	-49 619	-1 701	-9 391	-11 726	-615 277
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	65 523	13 922	33 866	0	10 618	0	26 442	18 495	286	2 205	3 746	175 103
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	-20 285	-3 886	-8 504	0	-6 963	0	-17 190	5 533	-302	-121	-2 802	-54 520
Gjenfors. andel erstatninger	45 238	10 036	25 362	0	3 655	0	9 252	24 028	-17	2 084	944	120 583
Sum erstatningskost. f.e.r.	-162 141	-52 516	-126 769	-19 707	-21 500	0	-66 663	-25 592	-1 718	-7 306	-10 781	-494 694
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	28 419	14 922	20 221	11 163	22 915	0	37 950	5 983	423	2 535	7 382	151 913
Skadeprosent brutto	84,1	76,3	85,8	60,1	43,8	0	61,9	101,1	67,7	69,4	53,2	76,4
Skadeprosent f.e.r.	85,1	77,9	86,2	63,8	48,4	0	63,7	81,1	80,2	74,2	59,4	76,5



Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning 2024		Motorvogn		Direkte forsikring								Totalt
		Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	
Tall i tusen kroner												
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-322 869	-63 239	-228 813	-21 981	-29 591	-23 221	-109 541	-47 316	-565	-8 545	-18 248	-873 928
Avviklingsresultat tidligere år	911	2 100	1 997	-3 408	4 450	0	1 705	2 401	40	714	3 696	14 607
Brutto erstatningskostnader	-321 959	-61 139	-226 816	-25 388	-25 141	-23 221	-107 836	-44 915	-525	-7 831	-14 552	-859 322

Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning 2023		Motorvogn		Direkte forsikring								Totalt
		Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	
Tall i tusen kroner												
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-187 684	-58 625	-145 898	-17 062	-32 310	0	-71 221	-37 626	-1 680	-9 025	-14 718	-575 850
Avviklingsresultat tidligere år	-19 695	-3 927	-6 233	-2 645	7 154	0	-4 694	-11 993	-21	-365	2 992	-39 427
Brutto erstatningskostnader	-207 380	-62 552	-152 130	-19 707	-25 155	0	-75 915	-49 619	-1 701	-9 391	-11 726	-615 277



Erstatningsavsetninger	Motorvogn			Direkte forsikring								Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
31.12.2024 (Tall i tusen kroner)												
RBNS	210 987	30 240	46 261	14 086	36 512	2 872	67 849	46 263	1 406	1 627	2 782	460 885
IBNR	24 755	35 463	15 274	6 981	75 795	2 812	41 409	25 872	188	799	7 671	237 018
ULAE	3 084	2 691	2 300	2 474	8 424	0	3 956	2 633	71	296	243	26 173
Brutto erstatningsavsetning	238 826	68 394	63 835	23 541	120 731	5 684	113 214	74 768	1 665	2 722	10 696	724 076
Gjenforsikringsandel	-122 571	-13 209	-3 901	0	-36 656	0	-32 666	-17 019	-62	-512	-157	-226 754
Netto erstatningsavsetning	116 256	55 185	59 933	23 541	84 075			57 749	1 602	2 210	10 539	497 323

Erstatningsavsetninger	Motorvogn			Direkte forsikring								Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
31.12.2023 (Tall i tusen kroner)												
RBNS	122 261	18 971	24 302	17 183	37 861	0	68 108	47 762	1 293	2 066	2 500	342 307
IBNR	28 564	33 510	12 429	6 284	75 959	0	41 160	22 625	363	944	6 971	228 808
ULAE	3 620	2 248	1 484	2 405	8 441	0	4 270	2 519	78	364	221	25 651
Brutto erstatningsavsetning	154 445	54 729	38 215	25 872	122 261	0	113 538	72 907	1 734	3 373	9 691	596 765
Gjenforsikringsandel	-55 541	-15 117	-6 636	0	-51 190		-47 465	-38 371	-55	-1 162	-1 962	-217 500
Netto erstatningsavsetning	98 905	39 612	31 579	25 872	71 071	0		34 535	1 679	2 211	7 729	379 266

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



31.12.2024 (Tall i tusen kroner)	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring								Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Ikke opptjent bruttopremie	137 620	47 586	106 171	19 550	18 958	4 018	74 331	31 995	1 379	6 775	14 426	462 808
Gjenforsikringsandel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	137 620	47 586	106 171	19 550	18 958	4 018	74 331	31 995	1 379	6 775	14 426	462 808

31.12.2023 (Tall i tusen kroner)	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring								Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Ikke opptjent bruttopremie	112 741	35 530	74 916	18 974	19 317	2	70 007	31 042	1 406	6 111	11 521	381 567
Gjenforsikringsandel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	112 741	35 530	74 916	18 974	19 317	2	70 007	31 042	1 406	6 111	11 521	381 567

Naturskadepoolen (Tall i tusen kroner)	2024		2023	
	Brutto	Egenregning	Brutto	Egenregning
Avsetning for ikke opptjent premie	7 986	7 986	6 454	6 454
Erstatningsavsetning	24 579	24 579	26 879	15 608
Totalt	32 565	32 565	33 333	22 062

Avsetning til naturskadekapital er ment å dekke mulige fremtidige utbetalinger til erstatninger knyttet til fremtidige naturskader. Avsetningen reflekterer forsikringsrisiko, og foretas med utgangspunkt i eksisterende kontrakter, men avsetningen fjernes ikke ved kontraktenes opphør. Anvendelse av fondet kan således gå til dekning av fremtidige naturskader som ikke er knyttet til eksisterende forsikringskontrakter. Avsetninger knyttet til fremtidige hendelser kan ikke klassifiseres som en forpliktelse og er derfor klassifisert som egenkapital. Selskapet tegner naturskadeforsikring etter naturskadeforsikringsloven, og er gjennom dette medlem i Naturskadepoolen. Andel for 2024 er 0,9432 %.



Note 16 - Kapitaldekning

Risiko- og kapitalstyring

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

Beregning av kapitalbehov og regulatorisk kapital

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

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

Kapitalkrav

De formelle minstekravene til egenkapital innebærer at konsernet skal ha en kapitaldekning på minimum 17,5 prosent. Både konsernet og de relevante datterselskapene har interne minimumskrav til kapitaldekning ut over det de formelle minimumskravene tilsier. De konkrete minimumsnivåene er nedfelt i dokumentet " Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)". Det interne minstekravet utgjør til enhver tid summen av de formelle minstekravene, Pilar 2-tillegget fastsatt av Finanstilsynet (2,2 prosent) samt et internt bufferkrav på 1,0 prosent. Det samlede minimumskravet til ansvarlig kapital pr 31.12.2024 utgjør således 20,7 prosent inkludert Pilar 2 påslag, hvorav 56,25 prosent skal møtes med ren kjernekapital

	31.12.2024	31.12.2023
ANSVARLIG KAPITAL	4 527 306	4 244 347
KJERNEKAPITAL	4 275 428	3 950 351
REN KJERNEKAPITAL	4 076 478	3 751 401
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	4 188 206	3 854 573
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-2 520	-2 936
Andre immaterielle eiendeler	-109 208	-100 236
Fondsobligasjonskapital	198 950	198 950
Ansvarlig lånekapital	251 878	293 996
SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG	17 114 749	15 805 035
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR KREDITT-, MOTPARTS- OG FORRINGELSESRISIKO	15 838 793	14 729 478
Institusjoner	434 228	471 066
Regionale myndigheter	0	0
Foretak	15 879	2 629
Massemarkedsengasjementer	2 084 280	4 116 107
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	11 819 606	8 617 945
Forfalte engasjementer	174 832	204 089
Obligasjoner med fortrinnsrett	133 897	178 978
Andeler i verdipapirfond	406 624	365 235
Egenkapitalposisjoner	630 552	630 601
Øvrige engasjementer	138 895	142 827



BEREGNINGSGRUNNLAG FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO	0	0
VALUTA	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO		
BASISMETODE	1 275 956	1 075 558
REN KJERNEKAPITALDEKNING		
	23,82	23,74
KJERNEKAPITALDEKNING		
	24,98	24,99
KAPITALDEKNING		
	26,45	26,85
UVEKTET KJERNEKAPITALANDEL		
	10,67	10,82



Note 17 - Opplysninger om ansatte og tillitsvalgte

	2024	2023
Antall ansatte, eksklusive innleide vikarer	230	200
Antall årsverk	228	199

	2024	2023
Godtgjørelse til medlemmer av kontrollkomiteen	76	84
Godtgjørelse til medlemmer av årsmøtet	437	187
Godtgjørelse til medlemmer av styret	3 125	2 850

Styret i Landkreditt SA	Styrehonorar og andre ytelser ¹	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2024	Samlet godtgjørelse 2023	Lån ²
Hans Edvard Torp, leder	425	0	0	425	405	6 975
Bjørn Kåre Grude, nestleder	208	0	0	208	190	0
Jørn Spakrud	155	0	0	155	142	0
Sunniva Berglund Skogan	112	0	0	112	0	0
Kristin Gilje Sandnes	173	0	0	173	152	995
Øyvind Hestnes, ansatte	100	0	0	100	99	7 783
Hilde Husby, ansatte	100	0	0	100	99	799
Anders Klaseie, vara	44	0	0	44	41	2 649
Sissel Aasvik, ansatte vara	32	0	0	32	32	8 562
Kenneth Bakke, ansatte vara	35	0	0	35	32	2 059

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



Kontrollkomiteen	Styrehonorar og andre ytelser ¹	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2023	Samlet godtgjørelse 2022	Lån ²
Hans Kristian Teien, leder	49	0	0	49	50	138
Marte Halvorsen, vara	27	0	0	27	0	0
Hege Kristin Hjelmtveit Ryhaug	16	0	0	16	0	0
Jørn Gunnar Ellingsen	48	0	0	48	7	5 905

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

Konsernledergruppen	Lønn	Utbetalt bonus i 2024	Andre skattepliktige ytelser	Periodisert pensjonskostnad ¹	Sum 2024	Sum 2023	Lån ²
Ole Laurits Lønnum, konsernsjef	3 414	0	345	1 052	4 811	4 500	7 129
Joakim Kase, visekonsernsjef	2 562	121	0	212	2 895	2 463	9 649
Einar Storsul, direktør marked og IKT	2 278	108	20	214	2 620	2 464	0
Jannicke Amundsen Bricaud, direktør salg kunde	1 872	89	0	215	2 176	1 920	7 995
Siw Farstad, HR direktør	1 593	75	63	215	1 946	1 825	3 652
Øystein Haugen, direktør risikostyring	1 852	88	0	212	2 152	2 026	9 748
Anders Petter Wik, adm.dir. Landkreditt Forvaltning	2 155	291	0	250	2 696	2 707	4 966
Ane Wiig Syvertsen, adm.dir. Landkreditt Forsikring	2 312	0	7	220	2 538	2 442	497

¹) Alle har innskuddsbasert pensjon.
²) Alle har utlånsbetingelser som for ansatte generelt.



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

Den variable godtgjørelsen skal balanseres mot selskapets risikoeksponering og kontroll slik at ikke unødig og uønsket risiko tas. Kon-

sernets samlede godtgjørelsesordninger skal være konkurransedyktige, enkle og forutsigbare for å bidra til en god prestasjonskultur. Godtgjørelsesordningene skal være i samsvar med konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Opptjent variabel godtgjørelse i 2024 utgjør 10 746 (6 625).

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

Pantesikret utlån til ansatte pr 31.12.2024 utgjør 635 626 (445 523). Skattepliktig rentefordel knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte utgjør 1 613 (177).

Revisjonskostnader	2024	2023
Revisjonshonorar	2 370	2 167
Andre tjenester utenfor revisjonen	31	120
Andre attestasjoner	87	46
Skatt, rådgivning	0	0
SUM	2 489	2 333

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.



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

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

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

Sertifikater, obligasjoner og andeler i rentefond er del av en portefølje hvor oppfølging og beslutning gjøres på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med en dokumentert risikohåndtering- og investeringsstrategi. Papirer selges og kjøpes løpende. Beslutninger baseres på oppnådd avkastning ved salg, eller en forventet fremtidig utvikling i virkelig

verdi ved kjøp, og bærer dermed preg av å være en handelsportefølje. Porteføljen blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet. Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" mens renteinntekter inngår i linjen "Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode».

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

Finansielle eiendeler blir testet for nedskrivning.

Retningslinjene for investeringer i sertifikater og obligasjoner inneholder rammer for porteføljens

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

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

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

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

Retningslinjer og rammer

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

Se også presentasjon av maksimal kreditteksponering i note 29



	31.12.2024	31.12.2023
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	578 680	578 433
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	265 469	246 907
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 338 974	1 789 778
Rentefond	1 159 590	1 015 059
Aksjefond	73 160	63 031
Eiendomsfond	31 900	30 977
Andre aksjer og andeler	3 536	3 535
SUM AKSJER OG OBLIGASJONER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	3 451 311	3 727 719

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



		2024			2023		
Sertifikater, obligasjoner og andeler i rentefond	Risiko-vekt ¹	Anskaffelses-kost	Bokført verdi ²	Andel børsnotert	Anskaffelses-kost	Bokført verdi ²	Andel børsnotert
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	570 710	578 680	100 %	571 952	578 433	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 331 358	1 338 974	100 %	1 783 244	1 789 778	100 %
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	257 278	265 469	100 %	243 155	246 907	100 %
Rentefond	20-100 %	1 141 945	1 159 590	n.a.	1 004 513	1 015 059	n.a.
1) Risikovekt benyttes ved beregning av selskapets kapitaldekning							
2) Bokført verdi er lik virkelig verdi							

Andeler i aksjefond og eiendomsfond	Bokført verdi 31.12.2024	Avkastning 2024	Bokført verdi 31.12.23	Avkastning 2023
Aksjefond	73 160	9 906	63 031	9 133
Eiendomsfond	31 900	924	30 977	-3 619

*) Bokført verdi er lik virkelig verdi



Andre aksjer og andeler	Organisasjons nummer	Antall aksjer/ andeler	Eierandel	Kostpris	31.12.2024 Bokført verdi	31.12.2023 Bokført verdi
Vipps AS	918 713 867	1 729	0,14 %	742	742	742
Bankenes ID-Tjeneste	988 477 052	7 700	7,70 %	14	14	13
Landbrukets Dataflyt SA	870 309 372	1	n.a.	370	370	370
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920 013 015	2 912	0,560 %	212	212	212
VN Norge AS	821 083 052	n.a.	n.a.	0	2 197	2 197
SUM				1 339	3 536	3 535

Bokført verdi er lik virkelig verdi

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

Se note 2.8 vedrørende prinsipper for verdivurdering



Note 19 – Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

IMMATERIELLE EIENDELER

Goodwill

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

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

IT-systemer, programvare og lisenser

Kjøpte programvarer og lisenser balanseføres til

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

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

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

Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

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

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

VARIGE DRIFTSMIDLER

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

eiendeler resultatføres. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

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

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

Driftmidlenes 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.



	Immaterielle eiendeler	Goodwill	Anleggsmidler	Eiendom	Bruksretter	Totale varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2024	276 851	58 846	40 157	2 405	184 056	226 618
+ Tilgang dette år	39 103	0	15 594	0	9 264	24 858
- Avgang dette år	0	0	0	0	34	34
ANSKAFFELSESKOST 31.12.2024	315 954	58 846	55 751	2 405	193 354	251 510
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2024	136 697	0	29 784	0	82 430	112 214
+ Årets avskrivninger	22 576	0	3 871	0	20 229	24 100
- tidligere års avskrivning ved salg			0	0		0
AKK. ORDINÆRE AVSKRIVNINGER 31.12.2024	159 273	0	33 655	0	102 659	136 314
BOKFØRT VERDI 31.12.2024	156 680	58 846	22 096	2 405	90 695	115 196
Avskrivningssatser:	0-33 %		10-33 %	0-5 %		10-33 %

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

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



Investeringer i og salg av anleggsmidler	Investeringer	Salg
2020	33 634	0
2021	41 918	0
2022	44 083	0
2023	35 897	0
2024	54 697	0



Note 20 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er klassifisert til amortisert kost
Rentekostnader inngår i linjen "Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden
Finansielle forpliktelser er presentert netto i balansen når det er en ubetinget motregningsrett som kan håndheves juridisk, og en har til hensikt å gjøre opp netto eller realisere eiendelen og gjøre opp forpliktelsen samtidig.

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



Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost 31.12.2024			Utestående		Netto utestående
Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	31.12.2023	Egenbehold.	31.12.2023
NO0013277582	09.07.2024	09.04.2025	200 000	0	200 000
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750 000	0	750 000
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	850 000	0	850 000
NO0012939000	08.06.2023	08.03.2028	1 000 000	0	1 000 000
NO0013387282	30.10.2024	29.10.2027	800 000	0	800 000
NO0013326066	05.09.2024	01.10.2029	150 000	0	150 000
NO0010860067	01.08.2019	24.02.2025	160 000	0	160 000
NO0010887136	03.07.2020	03.07.2025	370 000	0	370 000
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	1 000 000	0	1 000 000
NO0012904111	03.05.2023	03.05.2028	400 000	0	400 000
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	500 000	0	500 000
NO0013310706	09.08.2024	09.08.2029	650 000	0	650 000
SUM			6 830 000	0	6 830 000



Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost 31.12.2023			Utestående		Netto utestående
Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	31.12.2022	Egenbehold.	31.12.2022
NO0010850142	16.04.2019	16.04.2024	650 000	253 000	397 000
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750 000	0	750 000
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	650 000	0	650 000
NO0012939000	08.06.2023	08.03.2028	500 000	0	500 000
NO0010860067	01.08.2019	24.02.2025	750 000	0	750 000
NO0010882020	13.05.2020	13.09.2024	478 000	200 000	278 000
NO0010887136	03.07.2020	03.07.2025	500 000	0	500 000
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	1 000 000	0	1 000 000
NO0012904111	03.05.2023	03.05.2028	400 000	0	400 000
NO0010836091	15.11.2018	22.02.2024	20 000	0	20 000
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	500 000	0	500 000
SUM			6 198 000	453 000	5 745 000



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

Pr. 31.12.2024 er den vektete gjennomsnittlige effektive rente på verdipapirlånene 5,15 prosent (5,19 prosent).
Effektiv rente på verdipapirgjelden er beregnet ved å omgjøre hvert innlån til årlig effektiv rente og deretter vekte hvert innlån med størrelsen på lånet.

Forfallsstruktur gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	31.12.2024	31.12.2023
Gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter regnskapsavslutning	0	0
Gjeld som har kortere løpetid	6 830 000	5 745 000
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	6 830 000	5 745 000



Note 21 - Ansvarlig lånekapital til amortisert kost og fondsobligasjonkapital

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

UTSTEDTE FONDSOBLIGASJONSKAPITAL

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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi	Pålydende
Ansvarlig lånekapital	332 594	330 000	374 737	372 000
Fondsobligasjonkapital	198 950	200 000	198 950	200 000
SUM	531 544	530 000	573 687	572 000



Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2024	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2023	Call- dato
NO0012834904	09.02.2023	09.08.2033	175 000	0	175 000	09.02.2028
NO0013097162	14.12.2023	14.03.2034	75 000	0	75 000	14.12.2029
NO0012923251	24.05.2023	24.05.2033	80 000	0	80 000	24.05.2028
SUM			330 000	0	330 000	

Fondsobligasjonskapital Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2024	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2024	Call- dato
NO0012883232	03.04.2023	Evigvarende	50 000	0	50 000	03.04.2028
NO0012433293	08.02.2022	Evigvarende	50 000	0	50 000	08.02.2027
NO0012785700	21.12.2022	Evigvarende	100 000	0	100 000	21.12.2027
SUM			200 000	0	200 000	

	31.12.2024	31.12.2023
MARKEDSVERDI AV ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSKAPITAL VURDERT TIL AMORTISERT KOST	546 133	581 580

Kontantstrøm gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån og fondsobligasjonskapital

Nominelle verdier	31.12.2024	Emittert	Forfalt/innløst	31.12.2023
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	330 000	0	42 000	372 000
Fondsobligasjonskapital	200 000	0	0	200 000
SUM TILLEGGSKAPITAL	530 000	0	42 000	572 000



Note 22 - Pensjonsforpliktelser

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

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

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

Usikrede ikke fondsbaserte forpliktelser

For konsernsjef er det avtalt pensjon over drift. Pensjonsalder følger aldersgrensen i den kollektive pensjonsordningen med gjensidig mulighet for fratredelse fra 62 år.

Avtalen sikrer en total pensjonsutbetaling på 66 prosent av pensjonsgrunnlaget. Arbeidsgiveravgift avsettes sammen med øvrige pensjonsforpliktelser.

Øvrige forpliktelser/ tilleggspensjoner

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

Den balanseførte forpliktelsen pr 31.12.2024 er knyttet til usikrede pensjonsforpliktelser, og er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen. I tillegg inneholder den balanseførte forpliktelsen også de øvrige forpliktelsene knyttet til de månedlige utbetalingene nevnt over. Den usikre pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte

ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med OMF-rentekurven, da dette markedet anses dypt nok. OMF – renten (obligasjoner med fortrinnsrett) utstedes av selskaper med høy kredittverdighet. Forpliktelsene kan ha inntil 30 års løpetid, og OMF-renten skal ha tilnærmet den samme løpetiden som den relaterte pensjonsforpliktelsen. Bruk av foretaksobligasjon som diskonteringsrente krever at det finnes foretaksobligasjoner med lang løpetid, høy kvalitet, i samme valuta, og at det er et dypt marked for slike obligasjoner. Markedsaktører har fremholdt at OMF-markedet er dypt, og at prisingen i markedet er pålitelig. Analyser utført eksempelvis av aktører som Gabler, samt interne analyser, hensyntatt rentebyteavtaler, underbygger at det finnes et dypt og likvid marked for foretaksobligasjoner med høy kredittverdighet, konsentrert til OMF. Det norske OMF-markedet har blitt mer velutviklet etter finanskrisen, og har høy kredittrating. Norsk regnskapsstiftelse konkluderte med, i sin oppdaterte veiledning for pensjonsforutsetningen per 31.12.2012, at OMF-

renten ikke kan avvises som basis for fastsettelse av diskonteringsrenten. Vi har derfor konkludert med å legge OMF-renten til grunn som diskonteringsrente for beregning av pensjonsforpliktelsen.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene er ført over utvidet resultat.

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



Økonomiske forutsetninger:

	Forsikret ordning	
	2024	2023
Diskonteringsrente	3,40 %	4,48 %
Årlig lønnsvekst	2,66 %	2,50 %
Regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %	2,48 %
Regulering av Folketrygdens grunnbeløp	3,25 %	3,50 %
Renteberegning på fondsmidler	n/a	4,48 %
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgift	19,10 %	19,10 %
	2024	2023
Påløpt pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	13 196	12 693
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	872	871
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	583	503
Planendring	0	0
Aktuarielt tap (gevinst)	1 477	-433
Oppgjør	0	0
Arbeidsgiveravgift av innbetaling pensjonsmidler	-54	-54
Pensjonsutbetalinger	-383	-383
PÅLØPT PENSJONSFORPLIKTELSE VED PERIODENS SLUTT	15 690	13 196

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



Bevegelser pensjonsmidler

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

Avstemming – balanseført pensjonsforpliktelse

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

¹Feil i aktuarberegning 2023
²Gjelder lukkede ordninger med faste utbetalingsbeløp over avtalt periode, hvor det totale utbetalingsbeløpet er avsatt i sin helhet



Periodens pensjonskostnader inklusive arbeidsgiveravgift

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

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

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

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

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

**Netto periodisert pensjonskostnad 2024****Usikrede ordninger**

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

Avstemming mot pensjonskostnader i resultatet**2024**

Netto pensjonskostnad usikrede ordninger	4 028
Utbetalt lønnskompensasjon grunnet overgang til innskuddsordning	1 699
Forsikring uføre - og barnepensjon i forb.m. innskuddsordning	610
Innskuddpensjonsordning	20 745
AFP	3 527
Pensjoner utbetalt over drift	352
Rentekostnad tilleggspensjoner	172
Sum total pensjonskostnad i resultatet	31 135



	31.12.2024
Avstemming av pensjonsordningens finansierte status mot beløp i balansen	Uforsikrede ordninger
Pensjonsforpliktelser (brutto)	19 305
Pensjonsmidler (markedsverdi)	0
Ikke resultatførte estimatendringer og avvik	0
Netto pensjonsmidler (-forpliktelser)	19 305

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



Sensitivitesanalyse ytelsesordning 2024 basert på følgende forutsetninger:

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

	Usikret ordning
Brutto opptjent pensjonsforpliktelse 31.12.2024	15 690
Årets pensjonsopptjening pr 31.12.2024	872

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

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

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



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

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

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



Note 23 - Skattekostnad

Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel	2024	2023
Anleggsmidler	14 621	11 827
Leieavtaler	-2 572	-1 766
Aksjer og rentepapirer	29 262	10 350
Pensjoner	-19 305	-14 029
Korrigerings for direkte balanseførte forskjeller	0	-
Omløpsmidler/kortsiktig gjeld	231	-
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	0	-
GRUNNLAG FOR UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL I BALANSEN	22 238	6 383
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	5 376	1 285
Ikke oppført utsatt skattefordel	0	0
UTSATT SKATT/ SKATTEFORDEL I REGNSKAPET	5 376	1 285



Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2024	2023
Resultat før skattekostnad	460 244	418 995
Endring i forskjeller som ikke skal inngå i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	0	0
Permanente forskjeller	-9 270	-53 088
GRUNNLAG FOR ÅRETS SKATTEKOSTNAD	450 974	365 907
Estimatavvik pensjon direkte balanseført	0	0
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	15 855	2 025
Endring i underskudd til fremføring	0	-2 680
Stiftelses-/emisjonskostnader som er ført direkte mot egenkapitalen	0	0
Mottatt konsernbidrag direkte balanseført	0	0
GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT I RESULTATREGNSKAPET	466 829	365 252
Stiftelses-/emisjonskostnader som er ført direkte mot egenkapitalen	0	0
Mottatt konsernbidrag direkte balanseført	0	0
- korleksjon for konsernbidrag etter IFRS uten effekt på skattekostnad	0	0
Avgitt konsernbidrag	0	0
SKATTEPLIKTIG INNTEKT (GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT I BALANSEN)	395 685	365 252
Fordeling av skattekostnaden	2024	2023
Betalbar skatt (i prosent av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	107 399	95 952
For mye, for lite avsatt i fjor	-1 732	205
SUM BETALBAR SKATT	105 667	96 157
Skatt estimatavvik direkte balanseført	0	0
Endring i utsatt skatt/skattefordel	4 083	5 238
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	0	0
Skatt på utvidet resultat	341	0
Andre forskjeller	-1 828	0
SKATTEKOSTNAD (I PROSENT AV GRUNNLAG FOR ÅRETS SKATTEKOSTNAD)	108 263	101 395



Note 24 - Likviditetsrisiko og renterisiko

MARKEDSRISIKO

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

Utlån til kunder er i all hovedsak til flytende rente som er finansiert av innskudd eller obligasjonslån med tilnærmet lik rentebindingsperiode. Renterisiko i handelsporteføljen er definert som risikoen for tap på grunn av en uventet endring i

de generelle markedsrentene. I tilknytning til de vedtatte rammene er det beregnet renterisiko for et parallelt skift i rentekurven på 2 prosentpoeng, risiko for manglende markedslikviditet samt risiko knyttet til porteføljens risikospredning.

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

LIKVIDITETSRISIKO

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

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

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

Rammene for styring av likviditetsrisiko er satt i

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

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

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2024	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost 1)	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	26 292 934	0	0	0	0	0	26 292 934
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	29 107	224 859	1 563 208	5 841 798	0	0	7 658 972
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	0	6 068	17 631	72 477	392 123	0	488 299
Brutto forsikringsforpliktelser	52 676	99 498	450 668	525 224	58 817	0	1 186 884
Leieforpliktelser	5 289	-257	15 229	58 439	15 101	0	93 801
SUM GJELD	26 380 007	330 168	2 046 736	6 497 938	466 041	0	35 720 890

1) Gjeld til kredittinstitusjoner er uten forfall, og dermed plassert i intervallet Inntil 1 mnd. Renteutbetalinger er ikke tatt med.
2) Innskudd fra kunder er uten bindingstid og er derfor plassert i intervallet inntil 1 mnd. Fremtidige renteutbetalinger er ikke tatt med.
3) Sertifikat- og obligasjonsporteføljen er gruppert etter innløsningsdato, fremtidige renteutgifter er tatt med.



Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprisingstidspunkt 31.12.2024

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81 988	0	0	0	0	0	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 238 846	0	0	0	0	0	1 238 846
Utlån og fordringer på kunder	122 118	33 941 105	50 701	74 664	0	-19 059	34 169 530
Rentebærende verdipapirer ol til virkelig verdi	1 087 262	1 790 303	464 860	290	0	0	3 342 714
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	76 696	31 900	0	0	0	0	108 597
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	226 754	226 754
Goodwill	0	0	0	0	0	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	156 680	156 680
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	115 196	115 196
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	73 390	73 390
SUM EIENDELER	2 606 911	35 763 308	515 561	74 954	0	611 807	39 572 540



Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	26 292 934	0	0	0	0	26 292 934
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amortisert kost	2 040 296	4 682 144	0	151 526	0	0	6 873 966
Betalbar skatt	0	52 833	52 833	0	0	0	105 667
Annen gjeld	0	0	91 179	0	0	177 196	268 375
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	5 376	5 376
Pensjonsforpliktelser	0	0	19 305	0	0	0	19 305
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	68 721	68 721
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	1 186 884	1 186 884
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	332 594	0	0	0	0	332 594
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	32 754	32 754
Egenkapital	53 684	154 123	0	0	0	4 178 159	4 385 965
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2 093 979	31 514 628	163 318	151 526	0	5 649 089	39 572 540
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	512 931	4 248 680	352 243	-76 572	0	-5 037 283	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	1 %	11 %	1 %	0 %	0 %	-13 %	0 %

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivaposter. Konsernet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balanseposter. Pr 31.12.24 er renterisiko beregnet og rapportert etter ny metode. Den beregnes nå for seks ulike scenarioer, og er basert på 2% skift i rentekurven. Metoden beregner effekten på både EVE (økonomisk verdi egenkapital) og NII (netto renteinntekter). Tallet som konsernet rapporterer er det som får størst negativ effekt på enten EVE eller NII, basert på de seks scenario-beregningene. Basert på konsernets balanse pr 31.12.2024 får et parallelt skift i rentekurven på to prosentpoeng størst effekt for NII (netto renteinntekter), og beregner en renterisiko på 73 541. Den nye metoden er ikke sammenlignbar med metoden benyttet for fjoråret, og presis beregning av renterisiko for 2023 med den nye modellen er ikke mulig å gjenskape. Se tabellen under for renterisiko pr 31.12.2023.



Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprisingstidspunkt 31.12.2023

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	73 363	0	0	0	0	0	73 363
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 389 271	0	0	0	0	0	1 389 271
Utlån og fordringer på kunder	0	29 826 091	29 416	140 183	0	158 600	30 154 290
Rentebærende verdipapirer ol til virkelig verdi	1 311 912	1 850 180	467 794	290	0	0	3 630 176
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	97 543	0	0	0	0	0	97 543
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	217 500	217 500
Goodwill	0	0	0	0	0	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	140 154	140 154
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	114 404	114 404
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	96 082	96 082
SUM EIENDELER	2 872 090	31 676 271	497 210	140 473	0	785 586	35 971 629



Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost	271	0	0	0	0	0	271
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	24 348 891	0	0	0	0	24 348 891
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amortisert kost	1 561 964	4 203 420	0	0	0	0	5 765 384
Betalbar skatt	0	47 976	47 976	0	0	0	95 952
Annen gjeld	0	0	0	0	0	251 567	251 567
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	1 285	1 285
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0	0	14 029	14 029
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	56 139	56 139
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	978 332	978 332
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	374 737	0	0	0	0	374 737
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	31 521	31 521
Egenkapital	51 127	150 783	0	0	0	3 851 612	4 053 522
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	1 613 362	29 125 807	47 976	0	0	5 184 484	35 971 629
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	1 258 728	2 550 464	449 234	140 473	0	-4 398 898	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	3 %	7 %	1 %	0 %	0 %	-12 %	0 %

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



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

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

	31.12.2024	Prosentandel
Agder	666 910	2,5
Akershus	5 424 891	20,6
Buskerud	1 904 264	7,2
Finnmark	169 277	0,6
Innlandet	2 769 389	10,5
Møre og Romsdal	729 582	2,8
Nordland	778 806	3,0
Oslo	3 386 402	12,9
Rogaland	1 661 558	6,3
Svalbard	1 778	0,0
Telemark	633 180	2,4
Troms	652 171	2,5
Trøndelag	1 658 661	6,3
Utland	247 267	0,9
Vestfold	1 766 088	6,7
Vestland	1 865 201	7,1
Østfold	1 977 512	7,5
SUM	26 292 935	100,0



	31.12.2023	Prosentandel
Agder	627 077	2,6
Innlandet	2 542 580	10,4
Møre og Romsdal	666 024	2,7
Nordland	714 817	2,9
Oslo	3 306 640	13,6
Rogaland	1 528 687	6,3
Troms og Finnmark	722 528	3,0
Trøndelag	1 543 138	6,3
Vestfold og Telemark	2 263 566	9,3
Vestland	1 681 588	6,9
Viken	8 650 236	35,5
Svalbard	3 449	0,0
Utland	98 560	0,4
SUM	24 348 891	100,0



Innskudd fra kunder	31.12.2024	31.12.2023
Privatmarkeds kunder	19 482 157	17 954 107
Næringslivskunder	6 810 778	6 394 783
SUM	26 292 935	24 348 890
Landbruk	4 732 206	4 458 233
Industri	109 616	93 102
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	263 714	253 085
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	162 012	148 919
Eiendomsdrift	422 745	338 629
Tjenesteytende næringer	1 120 485	1 102 814
Øvrige kundegrupper	0	0
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	6 810 778	6 394 783

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



Note 26 - Gjennomsnittlig rente gjeld

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

KONSERN	2024	2023
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0,00	2,75
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	4,12	3,88
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5,15	5,18
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	6,61	6,90

Note 27 - Kontantstrøm fra finansiering

Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2023	Gjeld 1.1	Opptak av ny gjeld	Tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2024	Renter betalt 2023	Amortisering over- /underkurs	Gjeld 31.12
Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	271	-271	0	0	5	-5	0	0
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost	5 765 384	2 498 310	454 306	-1 867 994	324 359	-310 794	10 394	6 873 965
Leieforpliktelser	105 590	9 270	0	-23 950	2 891	0	0	93 802
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	374 737	0	0	-42 000	25 231	-25 374	0	332 594

Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2023	Gjeld 1.1	Opptak av ny gjeld	Tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2023	Renter betalt 2023	Amortisering over- /underkurs	Gjeld 31.12
Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	267	5	0	0	9	-9	0	271
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost	7 425 839	1 099 700	-454 171	-2 308 138	320 516	-314 810	-3 552	5 765 384
Leieforpliktelser	59 213	66 258	0	-21 453	1 573	0	0	105 590
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	331 725	42 000	0	0	21 554	-20 542	0	374 737



Note 28 - Nærstående parter

Internhandel i konsernet gjennomføres i henhold til egne avtaler og på armlengdes avstand. Avregning av felleskostnader i konsernet er fordelt på konsernselskapene i henhold til 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 17 Ledende ansatte.

Note 29 - Maksimal kredittrisikoeksponering

Innskudd fra kunder	2024	2023
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81 988	73 363
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 238 846	1 389 271
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81 988	73 363
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 238 846	1 389 271
Utlån og fordringer på kunder	34 169 530	30 154 290
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 342 714	3 630 176
SUM BALANSEFØRTE EIENDELER MED KREDITTEKSPONERING	38 833 078	35 247 100
Forpliktelser:		
Betingede forpliktelser - garantier	14 215	745
Ubenyttede kreditter	5 395 064	4 802 482
Sum finansiell garantistillelse	5 409 279	4 803 227
TOTAL KREDITTEKSPONERING	44 242 357	40 050 327



Note 30 - Annen gjeld

	2024	2023
Interimskonti / tidsforskjeller i oppgjør (Nets og datasentraler)	16 991	24 837
Skattetrekk og annen gjeld i forbindelse med ansatte	17 368	14 173
Leverandørgjeld	41 928	21 656
Forpliktelser leiekontrakter IFRS 16	93 801	105 590
Formuesskatt	9 332	8 115
Betalbar skatt	105 667	95 952
Tapsavsetning på garantier og ubenyttede rammer	3 603	3 791
Forpliktelser i forbindelse med forsikringsvirksomhet	78 445	67 115
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring / reassuranse	6 892	2 048
Annen gjeld	14	4 240
SUM ANNEN GJELD	374 042	347 518



Note 31 - Leieavtaler

REGNSKAPSPRINSIPPER

Som leietaker

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

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

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

Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er selskapets/ konsernets marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller i endring av vurderinger om utøvelse av forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når leasingforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av

bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost, det vil si leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalingene) pluss forskuddsleie og eventuelle direkte anskaffelseskostnader. I etterfølgende perioder måles bruksretten ved anvendelse av en anskaffelsesmodell. Bruksretten inngår i linjen «Varige driftsmidler» mens leieforpliktelsen inngår i linjen «Annen gjeld».

Landkreditt som leietaker

Bruksrettseiendel

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

Landkreditt som leietaker	2023	2022
Balanse 01.01.2024	101 625	54 595
Korreksjon knyttet til justering av leie	7 239	3 736
Tilgang leieavtale	2 027	62 269
Avgang leieavtale	34	0
Årets avskrivning	-20 229	-18 975
BALANSE 31.12.2024	90 695	101 625

Leieforpliktelse

Leieforpliktelse er presentert under Annen gjeld i balansen.

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

Beløp i resultatregnskapet	2024	2023
Rente på leieforpliktelse	2 891	1 573
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler	0	0
Kostnader til leie der underliggende eiendeler har lav verdi	0	39

Samlede utgående konstantstrømmer for leieavtaler utgjorde 22 738 (21 453)
Landkreditt har forlengelsesopsjoner knyttet til husleiekontrakt. Samlet udiskonterte kontantsrømmer knyttet til forlengelsesopsjoner som ikke er inkludert i leieperioden utgjør 75 477



Landkreditt som utleier

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

Renteinntekter for året utgjorde 10 (51)

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

Renteinntekter for året utgjorde 10 (51)

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

Landkreditt som utleier	2024	2023
Opptil ett år	0	671
Mellom ett og to år	0	671
Mellom to og tre år	0	671
Mellom tre og fire år	0	0
SUM	0	190
UOPPTJENT	0	-11
BALANSEFØRT VERDI (NETTOINVESTERING I LEIEAVTALEN)	0	179

Note 31 - Hendelser etter balansedagen

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



Landkreditt SA

Årsregnskap 2024





Resultatregnskap

(Alle tall i hele tusen)	Note	2024	2023
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av fordringer på kredittinstitusjoner	10	17	19
Øvrige renteinntekter av rentebærende papirer	4,6	1 893	1 459
Sum renteinntekter og lignende inntekter		1 910	1 478
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	10	-674	-981
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden		-674	-981
Netto renteinntekter		1 236	498
Provisjonskostnader fra banktjenester		-16	-14
Utbytter og inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	9,10	38 532	22 500
Utbytter og inntekter av andre eierinteresser		0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	9,10	108	883
Andre driftsinntekter		116	111
Sum andre inntekter		38 740	23 480
Lønn og andre personalkostnader	11	-2 501	-2 203
Driftskostnader		-20 429	-14 717
Sum personal- og driftskostnader		-22 930	-16 920
Resultat før skatt		17 046	7 058
Skattekostnad	12	8	100
Årsresultat		17 038	6 958



Utvidet resultat	Note	2024	2023
Årsresultat		17 038	6 958
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultat etter skatt		0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat etter skatt		0	0
Totalresultat for perioden		17 038	6 958

Overføringer og disponeringer	Note	2024	2023
Overført til/-fra annen egenkapital		17 038	6 958
Sum overføringer og disponeringer		17 038	6 958



Balanse

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

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

Oslo 31. desember 2024
13. februar 2025

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Tor Styreleder	Bjørn Kåre Grude Nestleder
Sunniva Berglund Skogan Styremedlem	Kristin Gilje Sandnes Styremedlem
Jørn Spakrud Styremedlem	Øyvind Helgemo Hestnes Styremedlem
Hilde Marit Husby Styremedlem	Ole Laurits Lønnum Konsernsjef



Kontantstrømoppstilling

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



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



Endring i selskapets egenkapital

	Annenn egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 01.01.2023	1 678 298	
Totalresultat for perioden	6 958	
Balanse 31.12.2023	1 685 256	1 685 256
Balanse 01.01.2024	1 685 256	
Totalresultat for perioden	17 038	
Balanse 31.12.2024	1 702 294	1 702 294





Noter - Note 1

1.0 Generell informasjon

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

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

Selskapets presentasjons- og funksjonelle valuta er norske kroner.

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

Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

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

Nye regnskapsstandarder tatt i bruk i 2024

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

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

1.1 VERDIFALL PÅ IKKE-FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

1.2 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av innskudd i kredittinstitusjoner.

1.3 AVSETNINGER

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

1.4 RENTEINNTEKTER OG –KOSTNADER

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

rentekostnad over den relevante periode. Den effektive renten er den renten som diskonterer den forventede fremtidige kontantstrøm over den forventede levetiden til det finansielle instrumentet. Inntektsføring av renter etter internrentemetoden benyttes både for balanseposter som vurderes til amortisert kost og balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

1.5 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstilling er utarbeidet ved bruk av direkte metode.



Note 2

2.0 RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

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

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

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

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

Risikostyringen og internkontrollen i Landkreditt SA er basert på prinsippet om tre forsvarslinjer. 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.

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

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

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

Internrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredjelinjeforsvaret.

Det rapporteres både i forhold til faktisk risikoeksponering og maksimal 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 LIKVIDITETSRISIKO

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

2.3 OPERASJONELL RISIKO

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



Note 3 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Andeler i rentefond er del av en portefølje hvor oppfølging og beslutning gjøres på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med en dokumentert risiko-håndtering- og investeringsstrategi. Fondsandeler selges og kjøpes løpende. Beslutninger baseres på oppnådd avkastning ved salg, eller en forventet fremtidig utvikling i virkelig verdi ved kjøp, og bærer dermed preg av å være en handelsportefølje. Porteføljen blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet. Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" mens renteinntekter inngår i linjen "Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av rentebærende papirer».

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

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

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

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

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

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

Finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi

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

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



Pr 31.12.2024	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
Eiendeler:					
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	2 899	0	0	2 899
Andeler i rentefond	20 869	0	0	0	20 869
Aksjer og andeler	0	0	0	1 664 845	1 664 845
Varige driftsmidler	0	0	0	2 405	2 405
Andre rentebærende verdipapirer	0	290	0	0	290
Andre eiendeler	0	0	0	40 111	40 111
Sum eiendeler	20 869	3 189	0	1 707 361	1 731 419
Forpliktelser:					
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	13 152	0	13 152
Annen gjeld	0	0	0	15 673	15 673
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	300	300
Sum gjeld	0	0	13 152	15 973	29 125
Sum egenkapital	0	0	0	1 702 294	1 702 294
Sum gjeld og egenkapital	0	0	13 152	1 718 267	1 731 419



Pr 31.12.2023	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
Eiendeler:					
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	2 576	0	0	2 576
Andeler i rentefond	18 871	0	0	0	18 871
Aksjer og andeler	0	0	0	1 664 845	1 664 845
Varige driftsmidler	0	0	0	2 405	2 405
Andre rentebærende verdipapirer	0	290	0	0	290
Andre eiendeler	0	0	0	23 578	23 578
Sum eiendeler	18 871	2 866	0	1 690 828	1 712 565
Forpliktelser:					
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	17 703	0	17 703
Annen gjeld	0	0	0	9 314	9 314
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	292	292
Sum gjeld	0	0	17 703	9 606	27 309
Sum egenkapital	0	0	0	1 685 256	1 685 256
Sum gjeld og egenkapital	0	0	17 703	1 694 862	1 712 565



Note 4 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

VURDERING AV VIRKELIG VERDI

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

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

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

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

Landkreditts alternative markedsrente for tilsvarende finansielle instrumenter.

Landkreditt SA har pr 31.12.2024 eiendeler, men ikke forpliktelser målt til virkelig verdi ref. note 3.

Følgende nivåinndeling benyttes ved vurdering av virkelig verdi:



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

Pr 31.12.2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer virkelig verdi	20 869	0	50	20 919
Sum eiendeler	20 869	0	50	20 919
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				0
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse	50
Investert	0
Salg	0
Utgående balanse	50



Pr 31.12.2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer virkelig verdi	18 871	0	50	18 921
Sum eiendeler	18 871	0	50	18 921
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse	0
Investert	50
Salg	0
Utgående balanse	50



Note 5 - Eierinteresser i konsernselskaper

Pr 31.12.2024 har Landkreditt SA følgende datterselskaper:

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

Eierandel tilsvarende stemmeandel.

Alle selskapene har følgende forretningsadresse:

Karl Johans gate 45
0162 OSLO

Postboks 1824 Vik
0123 Oslo

Note 6 - Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi

2024	Risikokategori	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert	Virkelig verdi
Andeler i rentefond	100%	20 534	20 869	0%	20 869

2023	Risikokategori	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert	Virkelig verdi
Andeler i rentefond	100%	18 574	18 871	0%	18 871



Note 7 - Aksjer og andeler

	31.12.2024	31.12.2023
Andeler i Landbrukets Dataflyt SA	50	50
Sum andre aksjer og andeler	50	50

	Organisasjons nummer	Antall aksjer/andeler	Eierandel	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Børsnotert
Landbrukets Dataflyt SA	870 309 392	1	16,67 %	50	50	Nei

Note 8 - Varige driftsmidler

	31.12.2024	31.12.2023
Leilighet	2 405	2 405
Sum varige driftsmidler	2 405	2 405

Note 9 - Andre eiendeler

	31.12.2024	31.12.2023
Konsernbidrag	12 159	7 231
Utbytter	26 372	15 269
Andre eiendeler	1 580	1 078
Sum andre eiendeler	40 111	23 578



Note 10 - Konserninterne transaksjoner og mellomværender

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

I morselskapets resultatregnskap inngår følgende mellomværender med datterselskaper:

	2024	2023
Renteinnt. ber. etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinst.	17	14
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	674	973
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	12 159	7 231
Utbytter	26 372	15 269
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	70	66
Andre driftsinntekter	116	111
Driftskostnader	921	701

I morselskapets balanse inngår følgende mellomværender med datterselskaper:

	31.12.2024	31.12.2023
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	2 899	2 571
Konsernbidrag	12 159	7 231
Utbytter	26 372	15 269
Andre eiendeler	691	996
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	13 152	17 703
Annen gjeld	84	17

For opplysning om ledende ansatte se note 11.



Note 11 - Ytelser og lån til ledende personer

	2024	2023
Godtgjørelse til medlemmer av kontrollkomiteen	76	84
Godtgjørelse til medlemmer av årsmøtet	436	187
Godtgjørelse til medlemmer av styret	1 404	1 417

Styret i Landkreditt SA	Styrehonorar og andre ytelser 1)	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2024	Samlet godtgjørelse 2023	Lån 2)
Hans Edvard Torp, leder	425	0	0	425	405	6 975
Bjørn Kåre Grude, nestleder	208	0	0	208	190	0
Jørn Spakrud	155	0	0	155	142	0
Sunniva Berglund Skogan	112	0	0	112	0	0
Kristin Gilje Sandnes	173	0	0	173	152	995
Øyvind Hestnes, ansatte	100	0	0	100	99	7 783
Hilde Husby, ansatte	100	0	0	100	99	799
Anders Klaseie, vara	44	0	0	44	41	2 649
Sissel Aasvik, ansatte vara	32	0	0	32	32	8 562
Kenneth Bakke, ansatte vara	35	0	0	35	32	2 059

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

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



Kontrollkomiteen	Honorar og andre ytelser	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2024	Samlet godtgjørelse 2023	Lån ¹⁾
Hans Kristian Teien, leder	49	0	0	49	50	138
Marte Halvorsen, vara	27	0	0	27	0	0
Hege Kristin Hjelmtveit Ryhaug	16	0	0	16	0	0
Jørn Gunnar Ellingsen	48	0	0	48	7	5 905

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

Revisjonskostnader

	2024	2023
Godtgjørelse til revisor	347	234
- hvorav ordinær revisjon	347	234
- Skatt og rådgivning	0	0
- hvorav andre attestasjonsoppgaver	0	0
- Andre tjenester utenfor revisjon	0	0

Beløpene er inklusive merverdiavgift.



Note 12 - Skattekostnad

Årets skattekostnad:	2024	2023
Resultat før skatt	17 046	7 058
Permanente resultatforskjeller	-17 008	-6 085
Endringer i midlertidige resultatforskjeller	-38	-455
Endring i underskudd til fremføring	0	-519
Årets skattegrunnlag	0	0
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag, 22 %	0	0
Betalbar skatt	0	0
Netto endring utsatt skatt/skattefordel	-8	214
For lite/mye avsatt tidligere år	0	-114
Årets skattekostnad	-8	100

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



	2024	2023
Midlertidige forskjeller knyttet til:		
Obligasjoner og andre verdipapirer	335	297
Anleggsmidler	1 030	1 030
Fremførbart underskudd	0	0
Netto negative midlertidige forskjeller	1 365	1 327
Utsatt skatt/ -skattefordel, 22 % midlertidige forskjeller	300	292

Avstemming av skattekostnad:

	2024	2023
Resultat før skatt	17 046	7 058
Skatt beregnet med Landkredits vektete gjennomsnittlige skattesats	3 750	1 553
22 % av permanente forskjeller	-3 742	-1 339
For mye/ lite avsatt tidligere år	0	-114
Endring i underskudd til fremføring	0	0
Skattekostnad i resultatet	8	100



Note 13 - Kapitaldekning

	31.12.2024	31.12.2023
Ansvarlig kapital	1 702 273	1 685 238
Kjernekapital	1 702 273	1 685 238
Ren kjernekapital	1 702 273	1 685 238
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	1 702 294	1 685 256
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-21	-19
Andre immaterielle eiendeler	0	0
Fradrag i ren kjernekapital	0	0
Fondsobligasjonskapital	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0



Samlet beregningsgrunnlag	1 777 515	1 747 260
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	1 727 858	1 709 146
Institusjoner	580	515
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjementer	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	19 627	17 512
Egenkapitalposisjoner	1 665 135	1 664 795
Øvrige engasjementer	42 516	26 323
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0
Valuta	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		
Basismetode	49 657	38 115
Ren kjernekapitaldekning	95,77	96,45
Kjernekapitaldekning	95,77	96,45
Kapitaldekning	95,77	96,45



Note 14 - Maksimal kredittrisikoeksponering

	31.12.2024	31.12.2023
Eiendeler:		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	2 899	2 576
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	20 919	18 921
Andre eiendeler	1 707 601	1 691 068
Sum balanseførte eiendeler	1 731 419	1 712 565
Forpliktelser:		
Betingede forpliktelser - garantier	0	0
Ubenyttede kreditter	0	0
Sum finansiell garantistillelse	0	0
Total kreditteksponering	1 731 419	1 712 565

Note 15 - Bundne midler

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

Note 16 - Hendelser etter balansedagen

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



Til årsmøtet i Landkreditt SA

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

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

Etter vår mening

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

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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



konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

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

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

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

Oslo, 13. februar 2025

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

