



# Årsrapport

For Landkreditt Boligkreditt AS

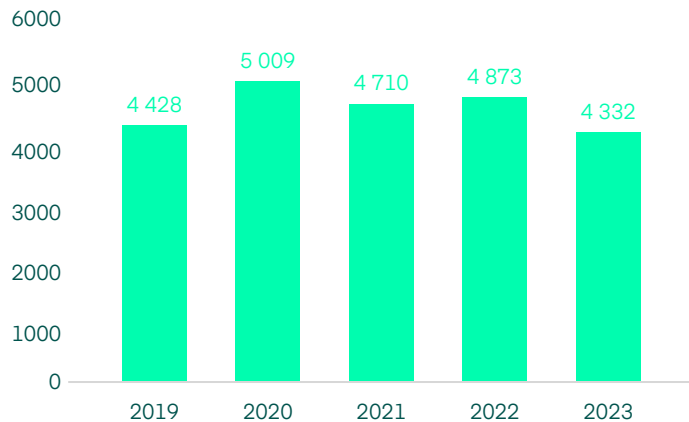
14. regnskapsår

2023

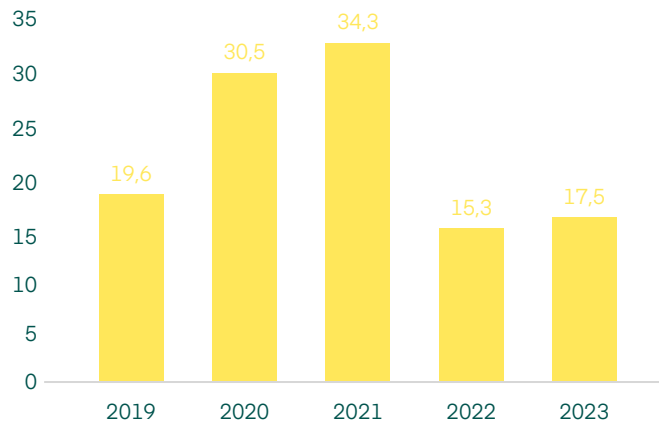


# Nøkkeltall

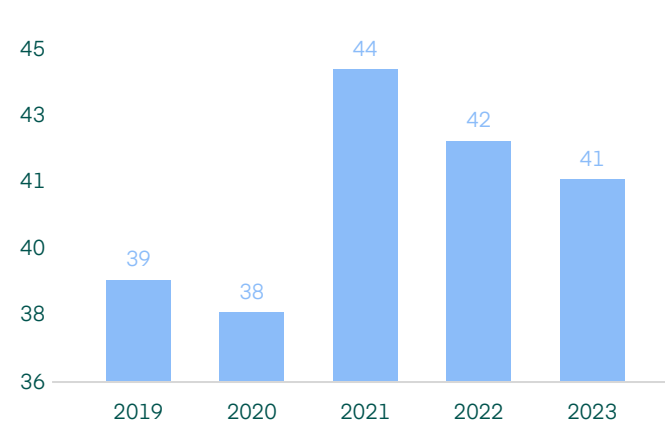
### Forvaltningskapital (mill. kr.)



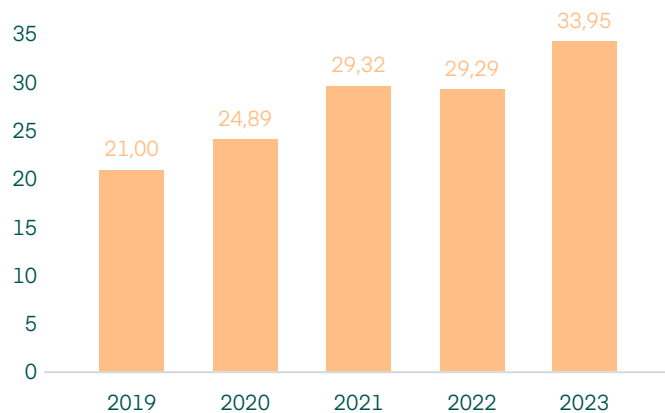
### Årsresultat (mill. kr.)



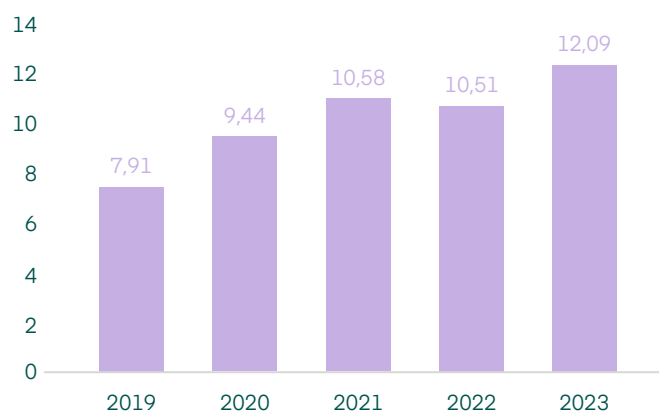
### Gjennomsnittlig belåningsgrad



### Ren kjernekapitaldekning (%)



### Uvektet kjernekapitalandel





# Nøkkeltall

Millioner kroner	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Forvaltningskapital	4 332	4 873	4 710
Resultat før skatt	22	20	44
Egenkapital	589	572	557
Prosent	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Ren kjernekapitaldekning	33,95	29,29	29,32
Uvektet kjernekapitalandel	12,09	10,51	10,58
Liquidity Coverage Ratio	380	284	268
Net Stable Funding Ratio	117	112	108
Utlånsvekst 12 måneder	-11,63	3,38	1,07
Tapsprosent	0,00	0,00	-0,03
Misligholdsprosent	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad	41	42	44
Overpantsettelse	16	17	16
Lovpålagt overpantsettelse	5	5	2
Frivillig overpantsettelse	11	12	14



# Landkreditt Boligkreditt AS

Årsberetning 2023





# Årsberetning

## Landkreditt Boligkreditt

Landkreditt Boligkreditt AS ble stiftet 12. august 2010. Selskapet er konsernets finansieringsforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med pant i boligeiendom. Landkreditt Boligkreditt fikk konsesjon fra Finanstilsynet 12. november 2010 og den operative virksomheten startet medio desember samme år. Selskapet er et viktig virkemiddel for å sikre finansiering av konsernets aktiviteter til konkurranse-dyktige vilkår.

Det er styrets vurdering at grunnlaget for videre drift er meget godt. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

### Resultatregnskapet

Netto renteinntekter i 2023 utgjør 23,8 millioner kroner (22,1 millioner kroner i 2022). Den kraftige økningen i markedsrenter har medført at rentekostnadene økte hurtigere enn renteinntektene i både 2022 og 2023. Økning av utlånsrenter krever 6 ukers varslingstid og påvirkes av konkurransesituasjonen. Innlånsrentene endres både gjennom kvartalsvis fastsettelse av rentenivå som er avtalt i hvert innlåns renteklausuler, samt ved kredittmargin på tidspunktet for finansiering. Rentemarginen var på sitt laveste høsten 2022 da Norges Bank økte styringsrenten med 0,5 prosentpoeng tre ganger over en periode på under 4 måneder. Som en følge av fortsatt høy inflasjon og en svak norsk valuta i 2023, har sentralbanken fortsatt med å øke styringsrenten til 4,5 % per 15. desember 2023. Etter hvert som rentekurven har flatet ut, har også kredittmarginen ved markedsfinansiering begynt å normalisere seg.

Kredittpåslaget til renten på nye obligasjonsinnlån har økt gjennom året. Det har i 2023 vært ett obligasjonsinnlån med forfall. Videre har det blitt utstedt

400 millioner kroner i ett nytt grønt obligasjonsinnlån i 2023. Rammen på obligasjonslånet er på 1 000 millioner kroner. Periodisk markedsstress har ikke hatt noen praktisk betydning for selskapets likviditetssituasjon.

Landkreditt Boligkreditt har ingen egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester i Landkreditt Bank. Forretningsforholdet er basert på en leveranse- og serviceavtale som blant annet omfatter produksjon, administrasjon, IKT-drift samt økonomi- og risikostyring med Landkreditt Bank. Driftskostnadene i 2023, 1,2 millioner kroner (0,6 millioner kroner), er i hovedsak knyttet til disse leveransene. Det har i tillegg påløpt kostnader knyttet til både ordinær revisjon, granskning og intern revisjon.

Selskapet har ikke tap på utlån ut over modellgenererte nedskrivninger som følge av IFRS 9. Disse gir en beregnet netto inntektsføring på 0,3 millioner kroner (netto kostnadsføring på 0,02 millioner kroner) som følge av et lavere utlånsvolum på Landkreditt Boligkreditts balanse i 2023.

Det er i rapporteringsperioden ingen endringer i individuelle nedskrivninger eller konstaterte tap. Tilsvarende beløp er tilbakeført over utvidet resultat. Utlånsporteføljen inneholder i praksis kun lån med belåningsgrader under 75 prosent.

Skattekostnaden utgjør 4,9 millioner kroner (4,3 millioner kroner).

Årsresultatet viser et overskudd på 17,3 millioner kroner (15,3 millioner kroner).



## Balansen

Landkreditt Boligkreditt har per 31.12.2023 utestående syv obligasjonsinnlån, hvorav ett er utstedt under Landkreditts rammeverk for grønne obligasjoner. Samlet netto innlån er på 3,648 millioner kroner. God likviditet i Landkreditt Bankkonsern innebærer at det ikke har vært vesentlige opplåningsbehov i Landkreditt Boligkreditt i 2023.

Blant annet som følge av den gode likviditeten i konsernet har selskapet kjøpt tilbake obligasjonslån med kort tid til forfall. Landkreditt Boligkreditt har videre en rammekreditt i Landkreditt Bank på 450 millioner kroner. Pr 31.12.2023 er 75 millioner kroner av rammen benyttet. Landkreditt Boligkreditt søkte og fikk tillatelse til å etablere OMF premium i 2022. OMF og OMF premium vil benytte samme sikkerhetsmasse.

Pr 31. desember 2023 har selskapet overtatt 4.264 millioner kroner (4.825 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad utgjør 41 prosent (42 prosent). Alle utlån er lån med flytende rente. Ubenyttet ramme på boligkreditter utgjør 1.017 millioner kroner (1.041 millioner kroner). Styret vurderer låneporteføljens kvalitet til å være høy. Overpantsettelsen pr 31. desember 2023 utgjør 17 prosent (16 prosent). Overføring av utlån mellom Landkreditt Boligkreditt og

Landkreditt Bank er regulert i Transfer and Servicing Agreement. Overføring av utlån mellom selskapene skjer til markedsverdier.

I tillegg til utlån til kunder består aktivasiden av innskudd i Landkreditt Bank og andre norske banker, samt norske rentebærende verdipapirer av høy kvalitet.

All egenkapital er ren kjernekapital. Den rene kjernekapitaldekningen er pr 31. desember 2023 beregnet til 33,95 prosent (29,29 prosent). De formelle minstekrav til egenkapital innebærer at Landkreditt Boligkreditt skal ha en kapitaldekning på minimum 17,5 prosent, bestående av 14,0 prosent ren kjernekapital og 3,5 prosent tilleggs kapital. Norske myndigheter besluttet økning av motsyklisk kapitalbuffer med 0,5 prosentpoeng til 2,5 prosent per 31.3.2023. Videre ble systemrisikobufferen økt fra 3,0 prosent til 4,5 prosent 31.12.2023. Selskapet innfrir alle offentlige og interne minimumskrav til soliditet, inklusive pilar 2-kravet Finanstilsynet har pålagt Landkreditt Bankkonsernet.

Liquidity Coverage ratio utgjør 380 prosent (284 prosent). Det formelle minimumskravet er 100 prosent. I konsernet er det interne minimumskravet høyere enn formalkravet

## Risikoforhold

Kredittrisiko er risiko for at en motpart ikke oppfyller sine forpliktelser overfor Landkreditt Boligkreditt. Det er vedtatt rammer for hvilke typer utlån som kan inngå i selskapets utlånsmasse. Kvaliteten på utlånsporteføljen vurderes til å være høy. Betjeningssevne og belåningsgrad vurderes uavhengig av hverandre. Ved vurdering av betjeningssevne er det tatt høyde for en betydelig renteøkning. Det er også vedtatt rammer knyttet til innskudd i andre kredittinstitusjoner samt investeringer i verdipapirer.

Markedsrisiko er risiko for økonomiske tap som følge av endringer i markedsvariabler som for eksempel renter, valuta og finansielle instrumenter. Anvendelse av rammene er primært knyttet til investeringer i verdipapirer for å tilfredsstille formelle og interne krav til likviditetsstyring. Alle utlån og innlån er i norske kroner og har flytende rente. Valuta- og renterisikoen anses derfor å være lav.

Likviditetsrisiko er risiko for at Landkreditt Boligkreditt ikke evner å refinansiere obligasjonsinnlån ved forfall eller at refinansiering må skje til vesentlige svekkede markedsvilkår. Pr 31. desember 2023 har Landkreditt Boligkreditt syv obligasjonsinnlån. Ved låneopptakene er det lagt til grunn at innlånene skal ha en lang løpetid og god spredning med hensyn

til forfallstidspunkter. Alle obligasjonslån har en utvidet løpetid på ett år dersom selskapet skulle få problemer med å refinansiere seg ved forfall. Landkreditt Boligkreditt har videre en rammekreditt i Landkreditt Bank på inntil 450 millioner kroner med forfall i mai 2026. Likviditetsrisikoen vurderes derfor som lav.

Operasjonell risiko er risiko for at det oppstår tap som følge av uregelmessigheter eller manglende intern kontroll ved gjennomføring av transaksjoner. Landkreditt Boligkreditt har inngått avtale med Landkreditt Bank om leveranse av operativ og systemmessig drift. Ifølge avtalen bærer banken risikoen for eventuelle tap som oppstår.

Det er styrets vurdering at Landkreditt Boligkreditt har en lav risikoprofil.

Landkreditt Boligkreditts obligasjoner med fortrinnsrett er tildelt AAA-rating med «stable outlook» av Scope Ratings GmbH.

## Fremtidsutsikter

Inflasjonen har vært høyere enn målsatt fra Norges Bank i 2023. Dette har medført økninger i styringsrenten. Den siste perioden har inflasjonen avtatt, men den er fortsatt på et høyt nivå og det eksisterer en risiko for at inflasjonen kan øke igjen. Norges Bank indikerer at de vil holde



styringsrentene på dagens nivå gjennom store deler av 2024 for å redusere inflasjonen, men det er usikkerhet knyttet til hvordan norske og globale forhold påvirker den økonomiske situasjonen. Geopolitiske forhold kan også påvirke inflasjon og den økonomiske situasjonen i Norge. Pågående krigføring i både Ukraina og Gazastripen øker usikkerheten generelt, samt påvirker energipriser og internasjonal handel. Dersom konfliktene sprer seg ytterligere, og eksempelvis skipsfart gjennom Suezkanalen påvirkes kan dette påvirke inflasjonen. Til tross inflasjon og økninger i renter har norsk økonomi samlet sett utviklet seg positivt. Enkeltpersoner og bedrifter har sett en økning i antall konkurser, men arbeidsledigheten er fortsatt på et lavt nivå. Husholdningene økte gjennom pandemien oppsparte midler, og den fulle effekten av renteøkningen antas derfor ikke å være effektiv før i starten av 2024. Eiendomsprisene i selskapets hovedmarked (området rundt Oslofjorden) har holdt seg stabile i 2023, men opplevde mot slutten av året en prisnedgang og økt omsetningstid. Samtidig er antall boliger lagt ut til salg på et lavere nivå enn sammenlignet med de siste årene, og det meldes lav boligbygging. Utlånsporteføljen i Landkreditt Boligkreditt har i gjennomsnitt en lav belåningsgrad. Pr. 31. desember 2023 er det ingen kunder som har fått innvilget betalingsutsettelse. 99 prosent av utlånsporteføljen er vurdert til å bestå av kunder med lav eller lav/middels risikoprofil. Økningen i utlånsrenter har så langt ikke påvirket misligholdet eller tapsutsiktene. Ved avleggelsen av årsregnskapet for 2023 er det derfor ingen tegn til at porteføljen i Landkreditt Boligkreditt er utsatt for vesentlige tap.

Landkreditt Boligkreditt er godt kapitalisert for videre vekst. I henhold til vedtatte planer skal Landkredittkonsernet ha en utlånsvekst i 2024. Utlånsveksten vil finansieres gjennom opptak av nye obligasjonsinnlån med fortrinnsrett i Landkreditt Boligkreditt, senior obligasjonslån i Landkreditt Bank og kundeinnskudd. Alle nye boliglån i Landkreditt Boligkreditt skal overtas fra Landkreditt Bank. I et langsiktig perspektiv forventes overpantsettelsen minimum å utgjøre ca. 15 prosent, men dette er ikke kontraktsfestet.

### Andre forhold

Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse samt rapportering om bærekraft og samfunnsansvar er gjennomført for konsernet Landkreditt. Redegjørelsene finnes på konsernets hjemmeside landkreditt.no og i Landkreditt SA sin årsrapport.

Styret i Landkreditt Boligkreditt består av fire medlemmer, hvorav tre er ansatt i Landkreditt Bank. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i forhold til likestilling mellom kjønnene ut over at styret består av to kvinner og to menn. Det er i 2023 kun betalt honorar til styremedlem som ikke er ansatt i Landkreditt Bank. Landkreditt Boligkreditt har ikke egne ansatte og det er ikke utbetalt lønn eller honorar av noen art fra selskapet til administrerende direktør.

Selskapet har tegnet styreansvarsforsikring som dekker økonomiske tap som ikke er oppstått som følge av fysisk skade på person eller ting. Forsikringen dekker krav som er fremsatt skriftlig og gjelder for styremedlemmer og daglig leder.

Selskapet har en liten påvirkning på det ytre miljø gjennom egne utslipp og drift. Samtidig finansierer Landkreditt Boligkreditt boliger med et klimaavtrykk, selskapet etterlever og følger opp lover og regler gjennom selskapets styring og kontroll, samt påvirker samfunnet generelt. Landkredittkonsernet har definert bærekraft som et strategisk viktig tema, og arbeider med både kommende rapporteringskrav og hvordan konsernet bidrar til å nå bærekraftsmålene.

Landkreditt Boligkreditt driver sin virksomhet i Oslo.

Det har etter regnskapsavslutningen ikke oppstått forhold som er av betydning for vurderingen av selskapets stilling.

Det foreslås at totalresultatet på 17,3 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Oslo 31. desember 2023  
9. februar 2024

### Landkreditt Boligkreditt AS

**Ole Laurits Lønnum**  
Styreleder

**Eli Reistad**  
Styremedlem

**Jannicke Amundsen Bricaud**  
Styremedlem

**Joakim Kase**  
Adm.dir.

**Lars Johannessen**  
Styremedlem



# Åpenhetsloven – Redegjørelse for aktsomhetsvurderinger

Åpenhetsloven skal fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Loven skal sikre allmennheten tilgang til informasjon og stille krav til hvordan større virksomheter skal arbeide for å ivareta menneskerettigheter og arbeidsforhold i egen virksomhet, leverandørkjede og hos forretningspartnere. Virksomhetene skal blant annet gjennomføre aktsomhetsvurderinger og informere allmenheten.

Nedenfor følger vår redegjørelse etter åpenhetsloven § 5 for perioden 1.6.2023 – 31.12.2023. Redegjørelsen for perioden 1.7.2022 – 31.5.2023 er publisert i eget dokument på vår side om åpenhetsloven på [landkredittbank.no](https://landkredittbank.no). Redegjørelsene omfatter samtlige av selskapene i konsernet Landkreditt med mindre et av selskapene er nevnt særskilt.

## Hvordan ivaretar Landkreditt grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i egen virksomhet?

Internt i egen virksomhet har vi god oversikt og kontroll over de krav som følger av åpenhetsloven. Som et norsk finanskonsern som driver og leverer tjenester i Norge, er vi pålagt å følge norsk lovgivning, herunder sørge for å ha en uavhengig kontrollfunksjon og internrevisjon som årlig kontrollerer etterlevelse av lover og regler. Samtlige av selskapene i konsernet Landkreditt er pålagt å støtte og respektere de internasjonale menneskerettighetene, og etterleve disse. Videre har konsernet gode systemer, rutiner og retningslinjer som sikrer menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Rutinene og retningslinjene gjennomgås periodisk, og oppdateres ved behov. Samtlige av våre retningslinjer må godkjennes av de ulike styrene ved etablering eller endringer. Følgende retningslinjer og rutiner bidrar til å sikre at selskapene i konsernet

Landkreditt ivaretar grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i egen virksomhet:

- Etiske retningslinjer
- IKT-retningslinjer
- Retningslinjer for interessekonflikt
- Retningslinjer for tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering
- Retningslinjer for fondene
- Rutine for egenhandel
- Rutine for intern/ekstern varslings og kritikkverdige forhold i Landkreditt
- Rutine for håndtering av mobbing og trakassering
- Rutine for håndtering av trusler og vold
- Taushetspliktskjema

Nærmere redegjørelse for interne forhold i Landkreditt fremgår av øvrige punkter i bærekraftsrapporten – se særlig punktet om samfunnsansvar i egen virksomhet. Vår konklusjon er derfor at det er lav risiko for faktiske negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i konsernet Landkreditt. Det er ikke avdekket faktiske negative konsekvenser for grunnleggende

menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i noen av Landkreditt sine selskaper i perioden 1.6.2023 – 31.12.2023.

## Hvordan arbeider Landkreditt med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold hos våre leverandører og forretningspartnere?

For å sikre vi i Landkreditt heller ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, har vi retningslinjer som skal sørge for et ansvarlig næringsliv hos at våre leverandører og forretningspartnere:

- Retningslinje for åpenhet
- Retningslinje for samfunnsansvar og bærekraft
- Retningslinje for ansvarlige investeringer (LK Forvaltning)

Samtlige retningslinjer er godkjent av styret og formidlet til organisasjonen, og gjelder for Landkreditt SA og dets datterselskaper.

Retningslinjene pålegger selskapene i Landkreditt å følge åpenhetsloven, og utføre risikobaserte aktsomhetsvurderinger





for å forebygge risikoen for brudd på grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i vår leverandørkjede. Plikten til å utføre aktsomhetsvurderinger er videre en integrert del av beslutningsprosesser, risikovurderinger og leverandørvurderinger før avtaleinngåelse.

Alle våre leverandører får tilsendt vår etiske retningslinje for leverandører og forretningspartnere. Hensikten med retningslinjen er å tydeliggjøre hvilke forventninger og krav vi har til alle som leverer produkter og tjenester til oss. Leverandører fra bransjer og land med høyere risiko for blant annet menneskerettighetsbrudd gjennomgår en mer dyptgående analyse.

Vår e-postadresse samfunnsansvar@landkreditt.no benyttes til å motta og besvare informasjonskrav knyttet til åpenhetsloven. Den samme e-postadressen kan benyttes av våre interessenter ved behov for varsling.

### Kartlegging av risiko

Det er ikke avdekket faktiske negative konsekvenser i vår leverandørkjede.

### Vesentlig risiko for negative konsekvenser

Risikoen er fremdeles lav for at vi har leverandører eller forretningspartnere som bryter menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Det skyldes at vi primært bruker norske og skandinaviske leverandører hvor arbeidsmiljølovens tariff-festede rettigheter står sterkt og det stilles høyere lovkrav til

arbeidstakerrettigheter og grunnleggende menneskerettigheter enn det de internasjonale konvensjonene stiller.

Etter vår kartlegging har vi konkludert med at risikoen hovedsakelig befinner seg i leverandørkjeden. I den store sammenhengen er Landkreditt et lite finanskonsern med begrenset påvirkningskraft. Vår beste mulighet til å påvirke til ansvarlig næringsliv i leverandørkjeden er dermed å stille krav til at våre leverandører sørger for at deres underleverandører opererer i henhold til vår etiske retningslinje for leverandører og forretningspartnere.

Totalt i konsernet er det 21 leverandører som er vurdert til forhøyet risiko. Disse leverandørene vil gjennomgå en grundig risikovurdering, og kartlegging. Vi fortsetter arbeidet med disse videre i 2024.

Av våre norske leverandører er det skadeleverandører for Landkreditt Forsikring og konsulentavtaler for samtlige av konsernets selskaper som er forbundet med flere risikomomenter. Konsulentbransjen kan være utsatt for manglende arbeidsrettslig vern etter arbeidsmiljøloven. Skadeleverandører som benyttes i forbindelse med bygging- og motorskader har flere risikomomenter med tanke på både arbeidsforhold, HMS og forholdene som produkter og komponenter som produseres i land som er særlig utsatt for menneskerettighetsbrudd og manglende arbeidstakervern. Det samme gjelder for eiendomssektoren. Øvrige bransje som utpeker seg er transportsektoren, da det er

en uregulert bransje der mange er selvstendig næringsdrivende.

Videre er enkelte IT-leverandører forbundet med risiko, da det ofte innebærer komplekse og uoversiktlige leverandørkjeder, og hvor enkelte underleverandører kan befinne seg i geografiske områder med svakere menneske- og arbeidstakervern. I Landkreditt Konsern er det totalt 85 IT-leverandører hvorpå hovedtyngden av leverandørene er norske eller nordiske selskaper hvor risikoen synes å være lav. De landene som utpeker seg som potensielle risikofaktorer for Landkreditt er leverandører eller underleverandører fra USA, India og Polen. På bakgrunn av øvrige regulatoriske krav, har Landkreditt en plikt til regelmessig leverandør oppfølging i forbindelse med IT-avtaler.

I 2024 vil vi fortsette å jobbe med implementering av åpenhetsloven i vår ordinære leverandør oppfølging etter utkontrakteringsregelverket, herunder forbedring av maler, retningslinjer og rutiner.

Den vesentligste risikoen for samtlige selskaper i Landkreditt knytter seg til innkjøpsavtaler, såkalte forretningspartnere, som ikke er direkte knyttet til våre leveranser av produkter eller tjenester.

Landkreditt har valgt å prioritere grundigere undersøkelser av følgende innkjøp:

- kontorrekvisita
- IKT-utstyr/elektronikk
- møbler
- interne håndverkertjenester
- renhold

Risikoen knytter seg hovedsakelig til råvarer, sammenstilling og produksjon av produkter. I henhold til «Årsrapport 2022 – En analyse av Arbeidstilsynets innsats» er håndverkertjenester og renhold særlig knyttet til iboende bransjerisiko. Bygge- og anleggsbransjen er særlig utsatt for HMS-brudd, mye innleie av utenlandsk arbeidskraft som utgjør en risiko for lønnsdiskriminering. Bransjen er videre risikoutsatt i leverandørkjeden, grunnet produkter og komponenter som produseres i land som er særlig utsatt for menneskerettighetsbrudd og arbeidstakervern. Renholdsbransjen er utsatt for useriøse og uanstendige arbeidsvilkår, noe som vil kunne svekke arbeidsmiljøet for arbeidstakere og være konkurransevridende for hele næringen.



For å sikre at vi foretar ansvarlige innkjøp, skal de som foretar innkjøp av høyrisikoprodukter i Landkreditt utføre en grundig risikovurdering, hvor forretningspartneren kartlegges og behovet for kvalifikasjonskrav eller særskilte kontraktsvilkår skal vurderes før det foretas innkjøp. Metoden for grundige risikovurderinger er å undersøke offentlig tilgjengelige kilder som nettsøk, undersøke om selskapet har relevante retningslinjer og varslingskanaler, supplier code of conduct, om de redegjør etter åpenhetsloven eller OECDs retningslinje og om denne informasjonen er dekkende nok. Dersom disse kildene ikke gir nødvendig informasjon, vil leverandøren bli kontaktet for samtale eller tilsendt et spørreskjema.

Vi har ikke avdekket faktiske negative konsekvenser, eller at selskaper med vesentlig risiko for negative konsekvenser ikke er rigget for å ivareta denne risikoen.

### Iverksatte tiltak og planlagte tiltak

I løpet av høsten har vi erfart at de nye retningslinjene er tatt i bruk, herunder at vår etiske retningslinje for leverandører og forretningspartnere blir fremlagt ved inngåelse av nye avtaler. Vi har arbeidet med å synliggjøre Retningslinjen for åpenhetsloven ved å innføre kravene i flere eksisterende retningslinjer og rutiner.

Vi erkjenner samtidig at det kan være behov for å forenkle og tydeliggjøre enkelte av prosessene. I løpet av første halvår i 2024 vil vi derfor arbeide videre med å utvikle dokumenter som

skal sikre etterlevelse av åpenhetsloven i vår leverandørkjede. Vi vil særlig prioritere å arbeide nærmere med arbeidsrutiner og veiledning i forbindelse med utarbeidelse av risikovurderinger og leverandør oppfølging, herunder å gjennomføre denne prosessen i eksisterende mal-verk som er utarbeidet i forbindelse med andre lovkrav. Risikovurderingene gir oss muligheten til å stille krav i våre kontrakter, vurdere å stille kvalifikasjonskrav og samarbeide om å rette forhold som bør forbedres. Ved å gjøre undersøkelser og risikovurderinger før vi inngår nye avtaler eller foretar innkjøp, får vi innsikt som gjør at vi bedre kan forebygge og avbøte forhold som kan virke negativt på menneske- og arbeidstakerrettigheter.

Samtlige selskaper i konsernet Landkreditt sendte ut etiske retningslinjer til sine eksisterende leverandører i første halvdel av 2023. Vi jobber fremdeles med å innhente tilbakemeldinger på retningslinjen. For de tilfeller leverandøren kan dokumentere at de har etablert egne systemer og retningslinjer for å ivareta menneske- og arbeidsrettigheter, vurderer vi behovet for å innhente signatur på vår etiske retningslinje.

Ovennevnte utsendelse innebærer ikke skadeleverandører som benyttes av Landkreditt Forsikring i forbindelse med gjenoppbygging eller reparasjon ved forsikringsskade. Siden vår forrige redegjørelse har Landkreditt Forsikring imidlertid sendt ut etiske retningslinje for leverandører og forretningspartnere til 112 skadeleverandører. Foreløpig har 65 av leverandørene bekreftet at de vil følge retningslinjen. Vi vil jobbe videre med å innhente tilbakemeldinger fra våre skadeleverandører.

Dersom du har spørsmål knyttet til vårt arbeid, kan henvendelse sendes til **[samfunnsansvar@landkreditt.no](mailto:samfunnsansvar@landkreditt.no)**.

Oslo 31. desember 2023  
9. februar 2024

### Landkreditt Boligkreditt AS

**Ole Laurits Lønnum**  
Styreleder

**Jannicke Amundsen Bricaud**  
Styremedlem

**Lars Johannessen**  
Styremedlem

**Eli Reistad**  
Styremedlem

**Joakim Kase**  
Adm.dir.



# Resultatregnskap

(Hele tusen kroner)

	Note	2023	2022
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	16	575	102
Renteinntekter av utlån til kunder - virkelig verdi over utvidet resultat		207 493	107 552
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	8	262	38
<b>Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetoden</b>		<b>208 329</b>	<b>107 692</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	9,13	6 114	2 462
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	9,12,13	177 394	81 975
<b>Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden</b>		<b>183 508</b>	<b>84 437</b>
Øvrige rentekostnader		1 059	1 142
<b>Sum rentekostnader</b>		<b>184 567</b>	<b>85 579</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	9	<b>23 762</b>	<b>22 113</b>
Provisjonsinntekter		2	2
Provisjonskostnader		10	6
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	8	-448	-1 857
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>-456</b>	<b>-1 861</b>
Personalkostnader	11	23	21
Driftskostnader	9,17	1 171	628
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat	5	-280	23
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>914</b>	<b>672</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>22 392</b>	<b>19 580</b>
Skattekostnad	14	4 881	4 308
<b>Årsresultat</b>		<b>17 511</b>	<b>15 272</b>



<b>Utvidet resultat</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Årsresultat		17 511	15 272
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		-280	23
Skatt på innregnede poster		62	5
<b>Totalresultat</b>		<b>17 293</b>	<b>15 290</b>

<b>Disponeringer og overføringer</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Overført til/-fra annen egenkapital		17 293	15 290
<b>Sum disponeringer og overføringer</b>		<b>17 293</b>	<b>15 290</b>



# Balanse

<b>Eiendeler</b> (hele tusen kroner)	<b>Note</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	9,16	12 838	7 528
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	5,6,7,9	4 264 090	4 825 443
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	8	54 935	40 435
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		17	31
Eiendeler ved utsatt skatt	14	0	0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>18,19,20</b>	<b>4 331 881</b>	<b>4 873 436</b>

<b>Egenkapital og gjeld</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	9	74 585	179 066
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	9,12,19	3 661 394	4 114 598
Utsatt skatt	14	1 352	1 454
Annen gjeld	14,21	4 977	6 183
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	9	249	103
<b>Sum gjeld</b>	<b>13</b>	<b>3 742 556</b>	<b>4 301 404</b>
Selskapskapital		350 000	350 000
Overkurs		96	96
Annen egenkapital		239 229	221 936
<b>Sum egenkapital</b>	<b>10</b>	<b>589 325</b>	<b>572 032</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>15,18</b>	<b>4 331 881</b>	<b>4 873 436</b>

Oslo, 31. desember 2023

9. februar 2024

**Styret i Landkreditt Boligkreditt AS**

**Ole Laurits Lønnum**  
Styreleder

**Joakim Kase**  
Adm.dir.

**Eli Reistad**  
Styremedlem

**Lars Johannessen**  
Styremedlem

**Jannicke Amundsen Bricaud**  
Styremedlem



## Endring i selskapets egenkapital

	Selskapskapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 01.01.2022	350 000	96	206 646	
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat			23	
Skatt på innregnede poster			-5	
Årets resultat			15 272	
<b>Balanse 31.12.2022</b>	<b>350 000</b>	<b>96</b>	<b>221 936</b>	<b>572 032</b>
Balanse 01.01.2023	350 000	96	221 936	
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat			-280	
Skatt på innregnede poster			62	
Årets resultat			17 511	
<b>Balanse 31.12.2023</b>	<b>350 000</b>	<b>96</b>	<b>239 228</b>	<b>589 324</b>

Selskapskapitalen består av 350.000 aksjer a kr 1.000 som alle er eiet av Landkreditt Bank AS.



# Kontantstrømoppstilling

(Hele tusen kroner)	2023	2022
Netto utbetaling av lån til kunder	563 468	-154 180
Innbetaling av renter fra kunder	206 214	104 192
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	-	-
Utbetaling av renter til kunder	-	-
Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	-104 481	44 525
Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-6 114	-2 462
Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	-13 126	-5 202
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	-178 757	-73 139
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	2	2
Utbetaling til drift	-2 080	-1 757
Betalt skatt	-2 401	-10 161
Annen utbetaling	-3 752	3 314
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>458 973</b>	<b>-94 870</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-	-
Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	-	-
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



Finansieringsaktiviteter	2023	2022
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	399 700	841 452
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	-859 138	-743 894
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	5 774	-1 895
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	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-453 664</b>	<b>95 663</b>
<b>Sum kontantstrøm</b>	<b>5 310</b>	<b>793</b>
Kontanter pr 01.01	7 528	6 735
Netto inn-/ utbetaling av kontanter	5 310	793
Kontanter pr 31.12	12 838	7 528
*Herav:		
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	12 838	7 528







## Note 1 - Generell informasjon

Landkreditt Boligkreditt AS (selskapet) ble etablert 12. august 2010 som kredittforetak. Operativ drift startet i desember 2010. Selskapet er heleid av Landkreditt Bank AS og etablert for å kunne utstede obligasjoner med fortrinnsrett.

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

Selskapet inngår i konsolideringen til Landkredittkonsernet og underkonsernet Landkreditt Bank. Årsregnskapet for Landkredittkonsernet vil bli behandlet av styret 14. februar 2024, og bli offentliggjort samme dag.

Konsernregnskapet kan fås utlevert ved henvendelse til Karl Johans gate 45.



## Note 2 - Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsipper

Landkreditt Boligkreditt AS 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.

Regnskapet avlegges og presenteres i norske kroner. Selskapet har ikke hatt transaksjoner i utenlandsk valuta. Alle beløp i regnskap og noter er avrundet til nærmeste 1.000 kroner, dersom ikke annet er angitt.

### Nye regnskapsstandarder tatt i bruk i 2023

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder med effekt for selskapet i 2023.

Det er ingen vedtatte standarder som vil få vesentlige effekter på kommende årsregnskaper (2024 eller senere).

### Finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendring over resultatet

Sertifikater og obligasjoner 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 av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet».

### Lån og fordringer bestemt regnskapsført til virkelig verdi over utvidet resultat

Lån og fordringer er finansielle eiendeler med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol. Lån og fordringer holdes for å inndrive kontraktsfestede kontantstrømmer og for salg til Landkreditt Bank, og er derfor klassifisert som regnskapsført til virkelig verdi over utvidet resultat. Alle utlån som skal refinansieres eller hvor det etter reglene i IFRS 9 skal beregnes nedskrivning for forventet tap over utlånets løpetid selges til Landkreditt Bank til virkelig verdi.

Landkreditt Boligkreditt balansefører utlån og fordringer første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder er virkelig verdi vurdert å være lik hovedstol med tillegg av påløpte renter. Nedskrivning gjøres i henhold til IFRS 9 som innebærer en tre-trinns tilnærming, der lån og fordringer går gjennom tre kategorier ettersom kredittrisikoen endrer seg. Selskapets modell er nærmere beskrevet i note 3 – Kredittrisiko.

### Finansielle eiendeler regnskapsført til amortisert kost

Kategorien omfatter utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, som består av innskudd i banker. Dette er eiendeler med kontantstrømmer som bare er renter og avdrag, og styres i en forretningsmodell hvor målet er inndrivelse av kontraktsfestede kontantstrømmer.

### Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost

Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost balanseføres første gang til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader og med tillegg av påløpte renter. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det mottatte lånebeløpet (fratrasket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.





### Vurdering av andre forpliktelser

Andre forpliktelser bokføres til nominell verdi.

### Avsetninger

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

### Renteinntekter og kostnader

Renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på en effektiv rentemetode. For eiendeler som måles til virkelig verdi over 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 av 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.

### Andre inntekter og kostnader

Gebyrer og provisjonsinntekter inntektsføres i den perioden de er opptjent. Administrasjons- og driftskostnader kostnadsføres i den perioden de er påløpt.

### Utsatt skatt

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

gjelder på balansedagen. Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel nettoføres

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet ved bruk av direkte metode.



## Note 3 - Risikostyring

Styret i Landkreditt Boligkreditt har et uttalt mål om at foretaket skal ha en lav risikoprofil. Selskapets lønnsomhet er avhengig av evnen til å identifisere, styre og prise risiko som oppstår i forbindelse med finansielle investeringer. Risikostyringen i selskapet er integrert med konsernets risikostyring.

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

### Kredittrisiko

Kredittrisiko oppstår ved utlån, i transaksjoner med kontanter, kontantekvivalenter, investeringer i rentebærende verdipapirer samt innskudd i finansinstitusjoner. Motparter ved finanstransaksjoner er begrenset til finansinstitusjoner med høy kredittverdighet.

I henhold til IFRS 9 foretas det nedskrivning på alle tapsutsatte finansielle eiendeler fra dag 1, hvor det regnskapsmessig blir skilt mellom porteføljer som føres til virkelig verdi og amortisert kost.

Landkreditt Boligkreditt har, sammen med Landkreditt Bank, etter bestemmelsene i IFRS 9 valgt en tapsgradstilnærming for å estimere forventet kreditttap. Tapsgrad er beregnet ved å dividere konstaterte tap (kroner) for siste tilg-

jengelige periode med diskontert volum (kroner) i samme periode. 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. Tapsgrad for landbrukssegmentet i Landkreditt Bank er basert på ovenstående vurdert til 0,065 %. 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 0,033 %, halvparten av observert tapsgrad for landbrukssegmentet i Landkreditt Bank. Boligmarkedet er i dag høyt priset og har en iboende usikkerhet i forhold til fremtidig verditvikling. 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 selskapets sannsynlighetsvurdering av forventede tap. Med en konservativ belåningsgrad og gjennomgående god betjeningsevne i porteføljen forventes imidlertid lave tap fremover.

I forbindelse med levetidsberegning av forventet tap har nedbetalingsfaktor blitt beregnet. Tabellen nedenfor viser gjennomsnittlig nedbetaling per år uttrykt ved gjenstående eksponering og tapsgrad i prosent.

### Personmarked

År	Nedbetaling, %	Tapsgrad, %
1	100	0,033
2	65	0,033
3	46	0,033
4	34	0,033
5	26	0,033
6	19	0,033
7	14	0,033
8	12	0,033
9	10	0,033
10	9	0,033
11	8	0,033
12	7	0,033
13	6	0,033
14	5	0,033
15	4	0,033

Ovennevnte tapsgrad og nedbetalingsfaktor ligger til grunn for konsernets estimering av kredittap etter IFRS 9.

Nedskrivning på utlån og fordringer går gjennom tre trinn ettersom kredittrisikoen endrer seg.

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



### Trinn 1:

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

Trinn 1 omfatter alle finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig høyere kredittisiko enn ved førstegangs innregning. Avsetningen for tap tilsvarende neste 12 måneders forventede tap. Alle utlån og fordringer som ikke er overført til trinn 2 eller 3 er plassert i dette trinnet.

### Trinn 2:

Omfatter utlån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittisiko 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. Selskapet har definert at vesentlig økning i kredittisiko ved utlån til kunder inntreffer dersom betaling er forsinket med 30 dager eller mer, og/eller der utlånet fra første gangs balanseføring har falt minst en risikoklasse. Utlån med betalingslettelse defineres alltid å ha hatt en vesentlig økning i kredittisiko.

### Trinn 3:

Består av utlån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedato. For disse eiendelene avsettes det også for forventet tap over hele den kontraktsfestede levetiden. Selskapet har definert vesentlig økning i kredittisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedato, til å inntreffe ved overtrett og restanser eldre enn 90 dager. Trinnet inkluderer alle utlån som har risikoklasse E.

Lån overført til Trinn 2 eller 3 kan ikke reklassifiseres til et lavere trinn før etter minimum 3 måneder etter at de er erklært «friske» igjen.

Selskapet benytter ikke bestemmelsen som gir mulighet for kategorisering "low risk", slik at alle negative bevegelser mellom risikoklassene nedenfor oppfattes som vesentlig økning i kredittisiko.

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 kredittisiko og respektive plassering i trinn.

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

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

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

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

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

Selve tapsavsetningen for konti i trinn 1 beregnes ved å ta engasjementet multiplisert med tapsgrad. For trinn 2 og 3 beregnes forventet kredittap over hele engasjements løpetid, som 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 en samlet vurdering av rentemarked, boligpris og

arbeidsledighet som gjennom sannsynlighetsvektet utfall vil kunne påvirke tapsavsetningen.

Både ved justering av tapsgrad og sannsynlighetsvektede utfall kan forventet avsetning bli justert.

## Regelsett trinn plassering

### Ny risiko klasse

	A	B	C	D	E
A	1	2	2	2	3
B	1	1	2	2	3
C	1	1	1	2	3
D	1	1	1	1	3
E	3	3	3	3	3

Start risiko klasse



### Sannsynlighetsvektig av forventet tap

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

Kvantitativ informasjon om maksimal kreditteksponering, forfalte og nedskrevne lån finnes i note 5, 6, 7 og 22.

Det foretas ikke tapsberegning på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner. Dette er hovedsakelig midler plassert på innskuddskonti i en systemviktig bank.

### Markedsrisiko

Det er etablert rammer for styring av markedsrisiko. Rammene benyttes primært til investeringer i verdipapirer for å tilfredsstille formelle og interne krav til likviditetsstyring.

Alle innlån og utlån er til flytende rente og i norske kroner. Utlån til flytende rente kan rentereguleres med en varslingsfrist på 6 uker. Alle obligasjonssinnlån har flytende rente med rentefastsettelse hver 3. måned. Selskapet har således lav renterisiko og tar ingen valutarisiko.

I note 15 er det presentert hvilket resultat et parallellskift på 2 prosent endring i rentekurven vil ha på Landkreditt Boligkredits resultat etter skatt. I samme note finnes også ytterligere informasjon om renterisiko og reprisingstidspunkter.

Landkreditt Boligkreditt skal ha en lav markedsrisiko.

### Likviditetsrisiko

Det er etablert rammer for forsvarlig styring av likviditetsrisiko. Retningslinjen fastsetter rammer for risikotoleranse, beholdning av likvide eiendeler, langsiktig finansiering, beredskapsplaner, rutiner for risikomåling, prognoser og overvåkning, samt stresstesting. Strategien inneholder planer for organisering, ansvarsforhold og bestemmelser om

styre- og ledelsesrapportering samt uavhengig kontroll. Strategien vurderes minimum årlig.

Selskapet har en trekkrettighet i morbanken som kan benyttes ved behov, hovedsakelig til å finansiere overpantsettelsen.

Selskapet beregner daglig en 180-dagers likviditetsbuffer, basert på en oppskalert 30 dagers Liquidity Coverage Ratio beregning inkludert estimerte avviklingskostnader.

Landkreditt Boligkreditt skal ha en lav likviditetsrisiko.

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt finnes i note 15.



### Operasjonell risiko

For å redusere operasjonell risiko er det utarbeidet gode arbeids- og kontrollrutiner. Alle operasjonelle aktiviteter utføres av morselskapet og følger de samme oppfølgingsrutiner som de øvrige selskapene i konsernet.

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

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

Landkreditt Boligkreditt skal ha en lav operasjonell risiko.

### 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 forsikringsskunder 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

#### Klimarisiko

Vi har gjennomført en scenarioanalyse for klima knyttet til global temperaturøkning på +2 og +3 grader. Landkreditt har som mål å rapportere i samsvar med TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) i løpet av 2024.

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

Overgangsrisiko er utfordrende å kartlegge siden det henger tett sammen med hvordan samfunnet vil klare overgangen til et lavutslippssamfunn, og hvilke endringer det vil medføre. En vellykket overgang til et lavutslippssystem 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 selskapet.

Landkreditt følger utviklingen i klima og klimarelatert risiko tett, og dette utgjør en viktig del av vurderingen innenfor kredittrisiko fremover.





## Note 4 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

Landkreditt Boligkreditt utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil pr.

definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall.

Nedskrivning av utlån er til en viss grad preget av skjønn. De viktigste forutsetningene for nedskrivning av utlån er nærmere beskrevet i note 3.

## Note 5 - Endringer i brutto utlån, potensiell kreditteksponering og nedskrivninger

Overføring av utlån mellom Landkreditt Boligkreditt AS og Landkreditt Bank AS er regulert i egen avtale.

Overføring av utlån mellom selskapene gjennomføres til virkelig verdi.

Misligholdte utlån blir fortløpende tilbakesolgt til Landkreditt Bank AS.

### **Utlån til kunder målt til virkelig verdi over utvidet resultat**

Tabellene under viser endringer i virkelig verdi og forventet tap for utlån til kunder målt til virkelig verdi over utvidet resultat.

Selskapet har kun utlån målt til virkelig verdi i segmentet privatmarked.



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
<b>ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER</b>				
Brutto utlån pr. 01.01.2022	4 667 763	0	0	4 667 763
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-247 570	0	0	-247 570
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 228 258	0	0	1 228 258
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-823 008	0	0	-823 008
Konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
<b>Brutto utlån pr. 31.12.2022</b>	<b>4 825 443</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 825 443</b>





Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-264 166	0	0	-264 166
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	685 174	0	0	685 174
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-982 359	0	0	-982 359
Konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
<b>Brutto utlån pr. 31.12.2023</b>	<b>4 264 091</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 264 091</b>

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Brutto utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	4 264 091	4 825 443
Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	-1 777	-2 041
Virkelig verdijustering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	1 777	2 041
<b>Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat</b>	<b>4 264 091</b>	<b>4 825 443</b>



<b>ENDRINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSER</b>	<b>Trinn 1</b>	<b>Trinn 2</b>	<b>Trinn 3</b>	<b>Totalt</b>
<b>Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2022</b>	1 020 466	0	0	1 020 466
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-23 341	0	0	-23 341
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	52 542	0	0	52 542
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-8 511	0	0	-8 511
Konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
<b>Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 31.12.2022</b>	<b>1 041 156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 041 156</b>
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-7 252	0	0	-7 252
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	22 358	0	0	22 358
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-39 701	0	0	-39 701
Konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
<b>Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 31.12.2023</b>	<b>1 016 561</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 016 561</b>



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
<b>TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER</b>				
<b>Forventet tap pr. 1.1.2022</b>	<b>2 017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 017</b>
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-140	0	0	-140
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	520	0	0	520
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-356	0	0	-356
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
<b>Forventet tap pr. 31.12.2022</b>	<b>2 041</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 041</b>





Overføringer :					
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0	
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0	
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0	
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-134	0	0	-134	
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	286	0	0	286	
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-415	0	0	-415	
Konstaterte tap	0	0	0	0	
Endringer i modell/risikoparametere	0	0	0	0	
Andre justeringer	0	0	0	0	
<b>Forventet tap pr. 31.12.2023</b>	<b>1 777</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 777</b>	



<b>TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSER</b>	<b>Trinn 1</b>	<b>Trinn 2</b>	<b>Trinn 3</b>	<b>Totalt</b>
<b>Forventet tap pr. 1.1.2022</b>	440	0	0	440
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-19	0	0	-19
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	22	0	0	22
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-4	0	0	-4
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
<b>Forventet tap pr. 31.12.2022</b>	<b>439</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>439</b>





Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-9	0	0	-9
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	9	0	0	9
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-17	0	0	-17
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
<b>Forventet tap pr. 31.12.2023</b>	<b>423</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>423</b>
Periodens tap på utlån				-264
Periodens tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter				-16
<b>Periodens tap på utlån og garantier</b>				<b>-280</b>





## Note 6 - Kreditteksponering fordelt på risikoklassifisering

Landkreditt Boligkreditt definerer sitt hovedmarked til å være godt sikrede boliglån til privatmarkedskunder i Landkreditt Bank. Det forventes ingen negative endringer i tapsutsiktene for dette markedssegmentet. Kvaliteten på utlånsporteføljen vurderes til å være høy. Alle utlån er nedbetalingslån eller boligkreditter med flytende rente. Alle engasjementer risikoklassifiseres etter en modell som i hovedsak bygger på betjeningsevne og sikkerhet. Risikoklassifiseringen foretas hver gang det er endring i kundens engasjement eller pant. Løpende engasjementer risikoklassifiseres kvartalsvis. Alle utlån som inngår i sikkerhetsmassen skal ha en panteverdi innenfor 75 prosent av boligens verdi.

Risikoprofilen er Landkreditt Banks risikoklassifisering av kunder, og som har følgende definisjoner:

- Lav risiko: Kunder med betjeningsevne vurdert som god, og som gir låntaker økonomisk handlefrihet. I tillegg svært god sikkerhet som med svært stor sannsynlighet ikke kommer til å påføre selskapet tap.
- Lav til middels risiko: Kunder med betjeningsevne og sikkerhet som vurderes som god, og som med svært stor sannsynlighet ikke kommer til å påføre selskapet tap.
- Middels risiko: Kunder med en kombinasjon av betjeningsevne og sikkerhet hvor ett av parameterne i ugunstige situasjoner inneholder en kalkulert og håndterbar tapsrisiko.
- Høy risiko: Kunder med svak betjeningsevne og lav sikkerhetsdekning, eller kunder med beregnet underdekning.

### SPESIFIKASJONER INNEN RISIKOGRUPPER

Utlån til kunder pr 31.12.2023	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav	3 874 772	0	0	3 874 772
Lav/middels	366 605	0	0	366 605
Middels	20 046	0	0	20 046
Høy	2 667	0	0	2 667
<b>Sum</b>	<b>4 264 090</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 264 090</b>

Utlån til kunder pr 31.12.2022	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav	4 400 937	0	0	4 400 937
Lav/middels	377 486	0	0	377 486
Middels	45 568	0	0	45 568
Høy	1 452	0	0	1 452
<b>Sum</b>	<b>4 825 443</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 825 443</b>



<b>Finansielle forpliktelser pr 31.12.2023</b>	<b>Trinn 1</b>	<b>Trinn 2</b>	<b>Trinn 3</b>	<b>Brutto finansielle forpliktelser</b>
Lav	947 120	0	0	947 120
Lav/middels	63 023	0	0	63 023
Middels	6 417	0	0	6 417
Høy	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>1 016 561</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 016 561</b>

<b>Finansielle forpliktelser pr 31.12.2022</b>	<b>Trinn 1</b>	<b>Trinn 2</b>	<b>Trinn 3</b>	<b>Brutto finansielle forpliktelser</b>
Lav	970 036	0	0	970 036
Lav/middels	66 457	0	0	66 457
Middels	4 663	0	0	4 663
Høy	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>1 041 156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 041 156</b>

#### Spesifikasjon av sikkerhetsmassen fordelt etter forfallstidspunkt

<b>31.12.2023</b>	<b>Inntil 1 mnd</b>	<b>1-3 mnd.</b>	<b>3-12 mnd.</b>	<b>1-5 år</b>	<b>Mer enn 5 år</b>	<b>Totalt</b>
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	3	165	5 755	46 627	4 211 542	4 264 090
<b>31.12.2022</b>	<b>Inntil 1 mnd</b>	<b>1-3 mnd.</b>	<b>3-12 mnd.</b>	<b>1-5 år</b>	<b>Mer enn 5 år</b>	<b>Totalt</b>
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	26	124	3 716	60 586	4 760 989	4 825 443



## Note 7 - Brutto utlån fordelt på de viktigske geografiske områder

	31.12.2023	Prosentandel	31.12.2022	Prosentandel
Agder	47 409	1,32	63 566	0,99
Innlandet	151 761	3,26	157 236	3,27
Møre og Romsdal	41 402	1,16	55 940	1,24
Nordland	39 148	1,12	54 184	1,18
Oslo	1 251 926	31,50	1 520 027	32,08
Rogaland	156 340	3,77	182 079	3,96
Troms og Finnmark	57 842	1,51	72 901	1,70
Trøndelag	121 014	2,85	137 510	2,98
Vestfold og Telemark	226 981	4,85	234 051	4,93
Vestland	109 921	2,43	117 355	2,65
Viken	2 053 508	46,14	2 226 537	44,93
Svalbard	0	0,00	0	0,00
Utenfor Norge	6 838	0,08	4 057	0,09
<b>Sum</b>	<b>4 264 090</b>	<b>100,00</b>	<b>4 825 443</b>	<b>100,00</b>



## Note 8 - Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi

31.12.2023	Risikovekt <sup>1</sup>	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert	Virkelig verdi
Statssertifikater	0 %	48 126	48 919	100 %	48 919
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	5 953	6 016	100 %	6 016
<b>Sum</b>		<b>54 079</b>	<b>54 935</b>		<b>54 935</b>

31.12.2022	Risikovekt <sup>1</sup>	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert	Virkelig verdi
Statssertifikater	0 %	34 250	34 434	100 %	34 434
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	5 953	6 001	100 %	6 001
<b>Sum</b>		<b>40 202</b>	<b>40 435</b>		<b>40 435</b>

<sup>1</sup> Risikovekt benyttes ved beregning av selskapets kapitaldekning

Pr 31.12.2023 utgjør gjennomsnittlig effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 4,60 prosent (3,26 prosent pr 31.12.2022). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigert for periodisering av over/-underkurs.

Landkreditt Boligkreditt investerer i sertifikater og obligasjoner som tilfredsstiller kravene i Liquidity Coverage Ratio.



## Note 9 - Nærstående parter

Landkreditt Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Landkreditt Bank AS. Transaksjoner mellom selskapet og morselskapet baseres på forretningsmessige vilkår nedfelt i inngåtte avtaler mellom selskapene. All operativ drift i selskapet baseres på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank AS. Pr 31. desember 2023 har selskapet netto overtatt 4 264 millioner kroner (4 825 millioner kroner i 2022) i boliglån fra Landkreditt Bank. Landkreditt Boligkreditt har en kredittramme i Landkreditt Bank på 450 000. Pr 31.12.2023 er 74 585 av rammen benyttet (179 076 pr 31.12.2022). Kreditten løper til 15.05.2026.

### Mellomværende og transaksjoner med konsernselskap

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	47	3
Renter og lignende kostnader på innlån fra kredittinstitusjoner	6 114	2 462
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	14 456	1 284
Administrasjonskostnader	450	353
	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 894	317
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	74 585	179 066
Netto kjøp (+) / salg (-) utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	-561 352	157 680
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	200 342	0
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	116	103



## Note 10 - Kapitaldekning

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>585 006</b>	<b>567 166</b>
<b>Kjernekapital</b>	<b>585 006</b>	<b>567 166</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>585 006</b>	<b>567 166</b>
<b>Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital</b>	<b>350 000</b>	<b>350 000</b>
Innbetalt selskapskapital	350 000	350 000
Opp tjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	239 325	222 032
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-4 319	-4 866
Andre immaterielle eiendeler	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0
<b>Samlet beregningsgrunnlag</b>	<b>1 723 131</b>	<b>1 936 076</b>
<b>Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko</b>	<b>1 667 971</b>	<b>1 870 656</b>
Institusjoner	2 568	1 506
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	13 914	28 389
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1 650 871	1 840 130
Forfalte engasjementer	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	602	600
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	17	31

**Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko**

	<b>0</b>	<b>0</b>
Valuta	0	0

**Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko**

Basismetode	55 160	65 420
Ren kjernekapitaldekning	33,95	29,29
Kjernekapitaldekning	33,95	29,29
Kapitaldekning	33,95	29,29



# Note 11 - Opplysninger om ansatte og tillitsmenn

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

	2023	2022
Godtgjørelse til medlemmer av styret	20	19
Godtgjørelse til administrerende direktør	0	0

Styret i Landkreditt Boligkreditt AS	Honorarer og andre ytelser <sup>1</sup>		Utbetalt bonus pr. 31.12.2023 <sup>3</sup>	Andre skattepliktige ytelser <sup>3</sup>	Periodisert pensjonskostnad <sup>4</sup>	Samlet godtgjørelse 2023	Lån <sup>5</sup>
		Lønn <sup>2</sup>					
Ole Laurits Lønnum, leder	0	3 236	0	334	930	4 500	7 372
Jannicke Amundsen Bricaud, nestleder	0	1 678	14	0	228	1 920	3 993
Eli Reistad	20	0	0	0	0	20	4 527
Lars Johannessen	0	1 252	61	4	173	1 490	488

1): Styregodtgjørelse fastsettes av ordinær generalforsamling for ett år

2): Lønn fra Landkreditt Bank

3): Annen godtgjørelse utbetalt fra Landkreditt Bank

4): Pensjonsordning i Landkreditt Bank

5): Styremedlemmer som er ansatte i Landkreditt Bank har lån i banken til utlånsbetingelser for ansatte generelt.

Øvrige styremedlemmer har lån til ordinære markedsbetingelser.

Revisjonskostnader	2023	2022
Revisjon	73	68
Andre tjenester utenfor revisjonen	60	91
Andre attestasjoner	0	4
Skatt, rådgivning	0	0

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.





## Note 12 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost

Landkreditt Boligkreditt har pr. 31.12.2023 ingen sertifikater eller andre kortsiktige låneopptak.

### Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost pr 31.12.2023

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2023	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2023
NO0010822752	01.08.2019	24.02.2025	750 000	0	750 000
NO0010836091	13.05.2020	13.09.2024	478 000	0	478 000
NO0010882020	03.07.2020	03.07.2025	500 000	0	500 000
NO0010860067	23.06.2021	23.03.2027	1 000 000	0	1 000 000
NO0010887136	03.05.2023	03.05.2028	400 000	0	400 000
NO0010852064	15.11.2018	22.02.2024	20 000	0	20 000
NO0011033011	15.05.2019	15.05.2026	500 000	0	500 000
<b>Sum</b>			<b>3 648 000</b>	<b>0</b>	<b>3 648 000</b>

	31.12.2023	31.12.2022
Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost	3 663 538	4 115 343

Pr. 31.12.2023 er gjennomsnittlig vektet effektiv rente på verdipapirlånene 5,12 prosent (3,56 prosent pr 31.12.2022). Alle obligasjoner er utstedt i norske kroner. Effektiv rente på verdipapirgjelden er beregnet ved å omgjøre hvert innlån til årlig effektiv rente og deretter vekte hvert innlån med størrelsen på lånet.



Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 49 dager (52 dager).  
 Alle obligasjonsinnlån har en utvidet løpetid på 12 måneder. Den utvidede løpetiden kan kun benyttes etter samtykke fra Finanstilsynet og hvis det er grunn til å anta at foretaket i nær fremtid ventes å bli kriserammet samt at det ikke er rimelig utsikt til at andre tiltak kan forhindre at foretaket blir kriserammet. Videre kan løpetiden forlenges etter vedtak i Finansdepartementet etter finansforetaksloven § 20-15 første ledd eller finansforetaksloven § 20-29 første ledd.

Løpetiden kan bare benyttes hvis det er rimelig grunn til å anta at forpliktelsene kan dekkes innen 12 måneder.  
 Forlenget løpetid skal ikke endre investorenes prioritetsrekkefølge.

#### Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost pr 31.12.2022

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2022	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2022
NO0010822752	22.05.2018	22.08.2023	107 000	0	107 000
NO0010836091	15.11.2018	22.02.2024	500 000	0	500 000
NO0010882020	13.05.2020	13.09.2024	750 000	0	750 000
NO0010860067	01.08.2019	24.02.2025	750 000	0	750 000
NO0010887136	03.07.2020	03.07.2025	500 000	0	500 000
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	500 000	0	500 000
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	1 000 000	0	1 000 000
<b>Sum</b>			<b>4 107 000</b>	<b>0</b>	<b>4 107 000</b>



## Note 13 - Avstemming av kontantstrøm fra finansiering

2023	Gjeld 1.1	Tilbakekjøp av		Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad	Renter betalt	Gjeld 31.12
		Opptak av ny gjeld	egne utstedte obligasjoner				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4 114 598	399 700	0	-859 138	184 986	-178 753	3 661 394
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	179 066	0	0	-104 481	6 114	-6 114	74 585

2022	Gjeld 1.1	Tilbakekjøp av		Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad	Renter betalt	Gjeld 31.12
		Opptak av ny gjeld	egne utstedte obligasjoner				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4 007 863	841 452	0	-743 894	82 307	-73 130	4 114 598
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	134 541	44 525	0	0	2 462	-2 462	179 066



## Note 14 - Skattekostnad

### Årets skattekostnad

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Resultat før skatt	22 392	19 580
Permanente resultatforskjeller	-280	23
Endring i midlertidige forskjeller	313	-8 689
<b>Årets skattegrunnlag av ordinær drift</b>	<b>22 425</b>	<b>10 914</b>
<b>Betalbar skatt av årets skattegrunnlag</b>	<b>4 933</b>	<b>2 401</b>
Korreksjon avsetning tidligere år	11	0
Netto endring utsatt skatt	-64	1 917
Skatt på direkte balanseførte forskjeller	0	-5
<b>Årets skattekostnad i årsresultatet</b>	<b>4 881</b>	<b>4 313</b>

Årets skattekostnad i årsresultatet	4 881	4 313
Utsatt skatt på verdiregulering utlån	62	5
<b>Sum skattekostnad i utvidet resultat</b>	<b>4 943</b>	<b>4 318</b>



### Beregning av utsatt skatt

Midlertidige forskjeller knyttet til:	2023	2022
Utsatt skattefordel på over/ underkurs obligasjoner	6 427	6 739
Regnskapsmessige avsetninger	0	0
Sertifikater og obligasjoner	-280	0
<b>Netto negative midlertidige forskjeller</b>	<b>6 147</b>	<b>6 739</b>
<b>Utsatt skatt/ skattefordel 22 %</b>	<b>1 352</b>	<b>1 483</b>

## Note 15 - Likviditetsrisiko og renterisiko

### Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt per 31.12.2023

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	880	2 832	78 504	0	0	82 216
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6 542	61 195	605 369	3 332 279	0	0	4 005 385
<b>Sum gjeld</b>	<b>6 542</b>	<b>62 075</b>	<b>608 201</b>	<b>3 410 783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 087 601</b>

Lån fra kredittinstitusjoner, fremtidige renteutgifter er tatt med.  
 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er gruppert etter innløsningsdato, fremtidige renteutgifter er tatt med.  
 For prinsipper vedrørende styring av likviditetsrisiko, se note 3.



### Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprisingstidspunkt per 31.12.2023

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	12 838	0	0	0	0	0	12 838
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	4 264 090	0	0	0	0	4 264 090
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	0	15 924	39 012	0	0	0	54 935
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	0	17	17
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>12 838</b>	<b>4 280 014</b>	<b>39 012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>4 331 881</b>
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	74 585	0	0	0	0	0	74 585
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	506 329	3 155 065	0	0	0	0	3 661 394
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	1 352	1 352
Annen gjeld	0	0	0	0	0	4 977	4 977
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0	0	0	0	249	249
Egenkapital	0	0	0	0	0	589 325	589 325
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>580 914</b>	<b>3 155 065</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>595 903</b>	<b>4 331 881</b>
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
<b>Netto renteeksponering</b>	<b>-568 076</b>	<b>1 124 949</b>	<b>39 012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-595 886</b>	<b>0</b>
<b>Netto eksponering i % av forvaltningskapital</b>	<b>-13 %</b>	<b>26 %</b>	<b>1 %</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	<b>-14 %</b>	<b>0</b>

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva- og passivaposter. Selskapet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer samtidig for alle balanseposter. Basert på selskapets balanse pr 31.12.2023 gir et parallelt skift i rentekurven på to prosentpoeng en samlet renterisiko på 3 291 (2 977 pr 31.12.2022). Resultat etter skatt og egenkapitaleffekten utgjør 2 567 (2 322 pr 31.12.2022).



### Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt per 31.12.2022

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	1 545	5 005	181 503	0	0	188 053
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4 271	33 729	225 635	4 254 220	0	0	4 517 855
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 271</b>	<b>35 274</b>	<b>230 640</b>	<b>4 435 723</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 705 908</b>

### Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprisingtidspunkt 31.12.2022

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	7 528	0	0	0	0	0	7 528
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	4 825 443	0	0	0	0	4 825 443
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	0	15 993	24 442	0	0	0	40 435
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	0	31	31
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 528</b>	<b>4 841 435</b>	<b>24 442</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>4 873 436</b>
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	179 066	0	0	0	0	179 066
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	500 000	3 614 598	0	0	0	0	4 114 598
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	1 454	1 454
Annen gjeld	0	0	0	0	0	6 183	6 183
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0	0	0	0	103	103
Egenkapital	0	0	0	0	0	572 032	572 032
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>500 000</b>	<b>3 793 664</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>579 772</b>	<b>4 873 436</b>
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
<b>Netto renteeksponering</b>	<b>-492 473</b>	<b>1 047 771</b>	<b>24 442</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-579 741</b>	<b>0</b>
<b>Netto eksponering i % av forvaltningskapital</b>	<b>-10 %</b>	<b>21 %</b>	<b>1 %</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	<b>-12 %</b>	<b>0</b>

Liquidity Coverage Ratio er pr. 31. desember 2023 beregnet til 380 prosent (284 prosent pr 31.12.2022).



## Note 16 - Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Av selskapets bankinnskudd er 3 (3) bundne midler.

## Note 17 - Forvaltnings- og administrasjonstjenester

Selskapets viktigste forretningsområde er å sikre konkurransedyktige kostnader knyttet til finansiering av utlån til privatmarkeds kunder i Landkreditt Bank. Selskapet baserer sin operative drift på kjøp av administrative tjenester i Landkreditt Bank. Alle transaksjoner gjennomføres på grunnlag av forretningsmessige avtaler mellom selskapene. Se også note 9.





## Note 18 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

	Eiendeler til virkelig verdi					Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
	Bestemt regnsk.f til virkelig verdi over resultatet	Bestemt regnsk.f til virkelig verdi over utv. resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost			
<b>Pr 31.12.2023</b>							
Eiendeler:							
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	12 838	0	0	12 838	
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	4 264 090	0	0	0	4 264 090	
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	54 935	0	0	0	0	54 935	
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	17	17	
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>54 935</b>	<b>4 264 090</b>	<b>12 838</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>4 331 881</b>	
Forpliktelser:							
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	0	74 585	0	74 585	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	3 661 394	0	3 661 394	
Utsatt skatt	0	0	0	0	1 352	1 352	
Annen gjeld	0	0	0	0	4 977	4 977	
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0	0	0	249	249	
<b>Sum gjeld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 735 978</b>	<b>6 578</b>	<b>3 742 556</b>	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>589 325</b>	<b>589 325</b>	
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 735 978</b>	<b>595 903</b>	<b>4 331 881</b>	



	Eiendeler til virkelig verdi					Totalt
	Bestemt regnsk.f til virkelig verdi over resultatet	Bestemt regnsk.f til virkelig verdi over utv. resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser	
<b>Pr 31.12.2022</b>						
Eiendeler:						
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	7 528	0	0	7 528
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	4 825 443	0	0	0	4 825 443
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	40 435	0	0	0	0	40 435
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	31	31
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>40 435</b>	<b>4 825 443</b>	<b>7 528</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>4 873 436</b>
Forpliktelser:						
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	0	179 066	0	179 066
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	4 114 598	0	4 114 598
Utsatt skatt	0	0	0	0	1 454	1 454
Annen gjeld	0	0	0	0	6 183	6 183
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0	0	0	103	103
<b>Sum gjeld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 293 664</b>	<b>7 740</b>	<b>4 301 404</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>572 032</b>	<b>572 032</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 293 664</b>	<b>579 772</b>	<b>4 873 436</b>



## Note 19 - Eiendeler og forpliktelses målt til amortisert kost

<b>Eiendeler:</b>	<b>Balansført verdi 2023</b>	<b>Virkelig Verdi 2023</b>	<b>Balansført verdi 2022</b>	<b>Virkelig Verdi 2022</b>
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	12 838	12 838	7 528	7 528
<b>Gjeld:</b>				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 661 394	3 663 538	4 114 598	4 115 343

### Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Virkelig verdi estimeres ved å legge et spreadtillegg til markedsrenten.

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

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



## Note 20 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Landkreditt Boligkreditt benytter følgende nivåinndeling 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 og egne obligasjoner hvor verdsettelse er basert på andre observerbare faktorer, enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra pris), enn notert pris (nivå 1)

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

Pr 31.12.2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet:				
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	48 919	6 017	0	54 935
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:				
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	4 264 090	4 264 090
<b>Sum eiendeler</b>	<b>48 919</b>	<b>6 017</b>	<b>4 264 090</b>	<b>4 319 026</b>
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

### Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2023	4 825 443
Årets endring i utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	-561 352
<b>Utgående balanse 31.12.2023</b>	<b>4 264 091</b>



<b>Pr 31.12.2022</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Totalt</b>
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet:				
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	34 434	6 001	0	40 435
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:				
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	4 825 443	4 825 443
<b>Sum eiendeler</b>	<b>34 434</b>	<b>6 001</b>	<b>4 825 443</b>	<b>4 865 877</b>
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2022				4 667 763
Årets endring i utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat				157 680
<b>Utgående balanse 31.12.2022</b>				<b>4 825 443</b>

## Note 21 - Annen gjeld

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Betalbar skatt	4 933	2 389
Innskudd på kunders rammelån	41	3 793
Skattetrekk	1	1
<b>Annen gjeld</b>	<b>4 977</b>	<b>6 183</b>



## Note 22 - Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler:		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	12 838	7 528
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	4 264 090	4 825 443
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	54 935	40 435
<b>Sum balanseførte eiendeler med kreditteksponering</b>	<b>4 331 864</b>	<b>4 873 405</b>
Forpliktelser:		
Betingede forpliktelser - garantier	0	0
Ubenyttede kreditter	1 016 561	1 041 156
<b>Sum finansiell garantistillelse</b>	<b>1 016 561</b>	<b>1 041 156</b>
<b>Total kreditteksponering</b>	<b>5 348 425</b>	<b>5 914 561</b>

## Note 23 - Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 9. februar 2024.

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 generalforsamlingen i Landkreditt Boligkreditt AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Landkreditt Boligkreditt AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, utvidet resultat, endring i selskapets egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært revisor for Landkreditt Boligkreditt AS sammenhengende i 14 år fra valget på generalforsamlingen den 10. august 2010 for regnskapsåret 2010 med gjenvalg på generalforsamlingen den 23. februar 2023.

### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2023. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Vi har fastslått at det ikke finnes noen andre sentrale forhold ved revisjonen å omtale i vår beretning.

### Øvrig informasjon

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

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

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

- er konsistent med årsregnskapet og

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

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om samfunnsansvar.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskapet**

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets 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 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 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 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.





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

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

Oslo, 9. februar 2024

**PricewaterhouseCoopers AS**

Anne Lene Stensholdt  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

## Revisjonsberetning

---

### Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Stensholdt, Anne Lene	BANKID	2024-02-09 23:43



**This document package contains:**

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



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

