



Årsrapport

for Landkreditt Bank AS

2025





Innhold

Introduksjon

Nøkkeltall	S. 3
Årsberetning	S. 9

Årsregnskap

Resultatregnskap	S. 14
Balanse	S. 16
Kontantstrøm	S. 18
Egenkapital	S. 20
Noter	S. 22



Nøkkeltall pr 31. desember

Konsern

	2025	2024	2023
Forvaltningskapital (mill. kr.)	46 957	37 681	34 328
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	280	349	292
Egenkapital (mill. kr.)	4 143	3 893	3 591
Liquidity Coverage Ratio (%)	334	220	444
Net Stable Funding Ratio (%)	135	137	151
Ren kjernekapitaldekning (%)	23,04	21,88	21,82
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,15	9,53	9,67
Utlånsvekst (%)	24,4	13,2	4,4
Innskuddsvekst (%)	9,21	7,96	16,18
Innskuddsdekning (%)	69	78	82
Tapsprosent (%)	0,03	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,68	0,55	0,52



Landkreditt Bank

	2025	2024	2023
Forvaltningskapital (mill. kr.)	39 075	34 367	30 625
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	249	322	274
Egenkapital (mill. kr.)	3 852	3 634	3 359
Liquidity Coverage Ratio (%)	211	172	331
Net Stable Funding Ratio (%)	139	141	158
Ren kjernekapitaldekning (%)	23,68	22,01	22,50
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,18	9,87	10,29
Utlånsvekst (%)	11,9	18	7,66
Innskuddsvekst (%)	9,2	8	16,19
Innskuddsdekning (%)	86	88	95,79
Tapsprosent (%)	0,03	0,00	0,01
Misligholdsprosent (%)	0,84	0,62	0,53
Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån (%)	52,4	52,5	55,4
Overføringsgrad boliglån til Landkreditt Boligkreditt (%)	34,7	20,6	29,9



Landkreditt Boligkreditt

	2025	2024	2023
Forvaltningskapital (mill. kr.)	8 644	3 719	4 332
Årsresultat (mill. kr.)	30	26	18
Egenkapital (mill. kr.)	647	615	589
Liquidity Coverage Ratio (%)	607	430	380
Net Stable Funding Ratio (%)	123	115	117
Ren kjernekapitaldekning (%)	32,81	41,33	33,95
Uvektet kjernekapitalandel (%)	6,99	14,64	12,09
Tapsprosent (%)	0,01	-0,02	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,0	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	41	35	41
Overpantsettelse (%)	14	20	16
Lovpålagt overpantsettelse	5	5	5
Frivillig overpantsettelse	9	15	11

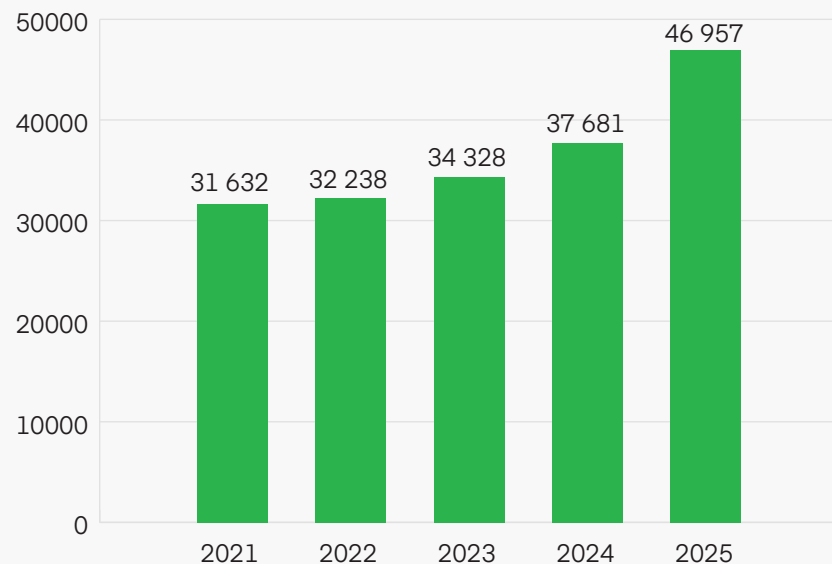
Landkreditt Eiendom

	2025	2024	2023
Omsetning (mill. kr.)	31,0	27,1	22,7
Årsresultat (mill. kr.)	0,1	1,3	0,1

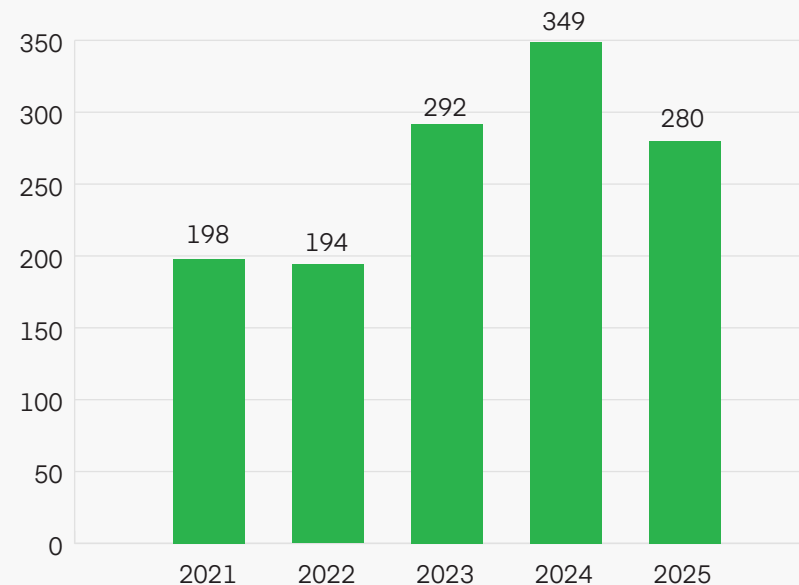


Landkreditt Bank Konsern

Forvaltningskapital (mill. kr.)

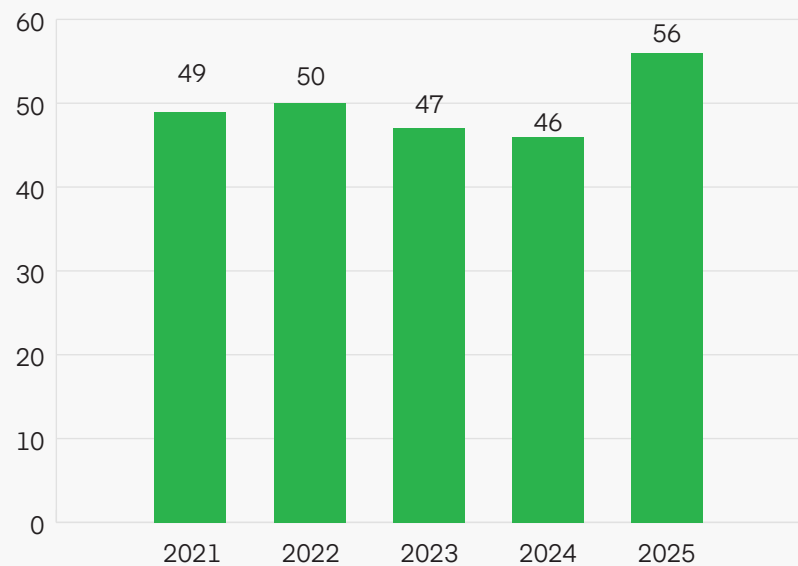


Årsresultat (mill. kr.)

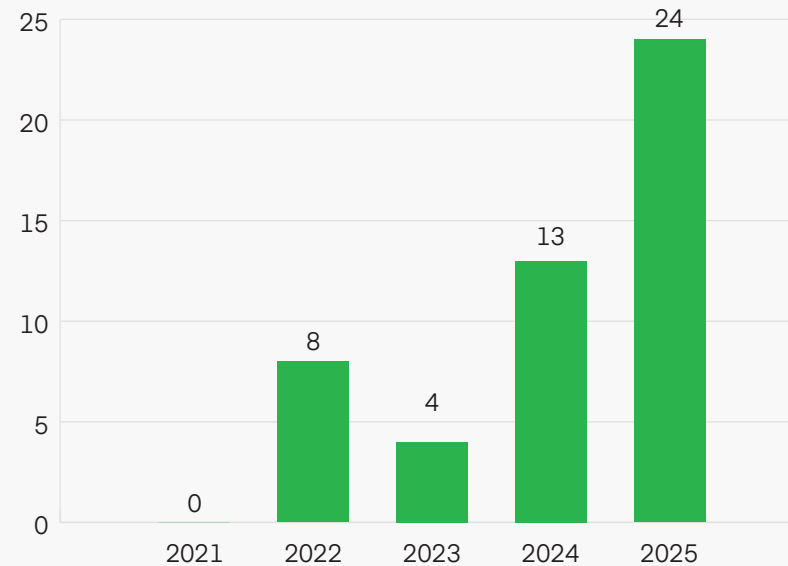




Kostnader/inntekter (%)

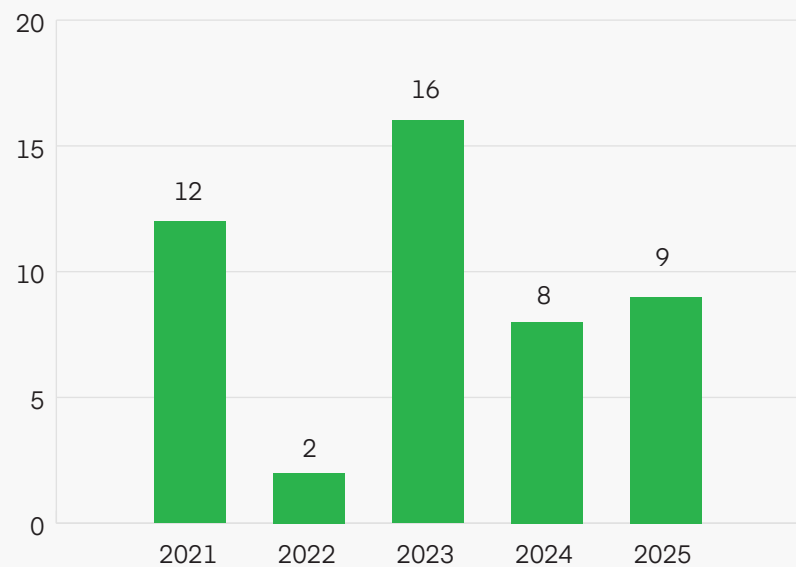


Utlånsvekst (%)

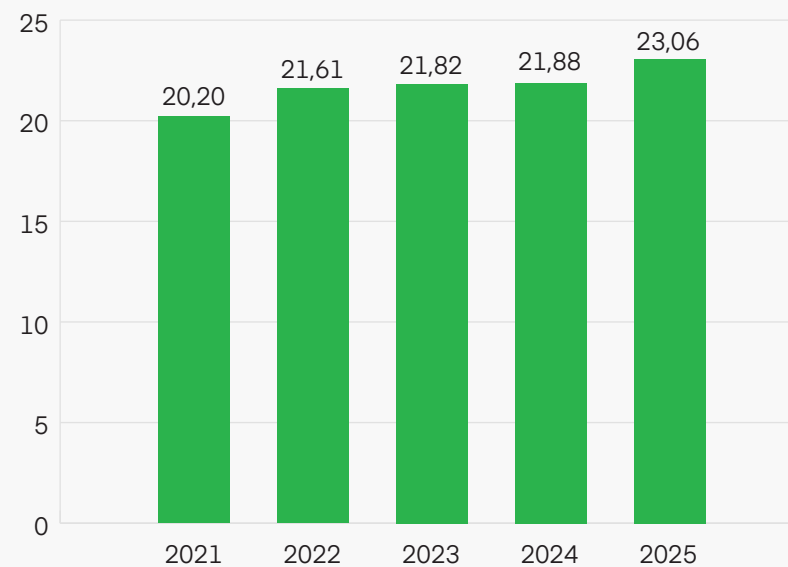




Innskuddsvekst (%)



Ren kjernekapitaldekning (%)





Landkreditt Bank

Årsberetning for 2025

Landkreditt Bank har gjennom 2025 levert en meget god vekst. Veksten kommer som resultat av konsernets strategi og målrettede tiltak. Resultatet påvirkes av bankens valgte posisjon med lave utlånsrenter for både landbrukslån og boliglån med lav belåningsgrad. Prioriterte tiltak som muliggjør videre kostnadseffektiv vekst påvirker også resultat og lønnsomhet for året, men forventes å være positivt for lønnsomheten på mellomlang sikt. Landkreditt er godt kapitalisert, har attraktive produkter og tjenester, og medarbeidere med høy kompetanse. Lønnsom vekst er viktig for at Landkreditt skal fortsette å levere på formålet om å bidra til bedre økonomi for medlemmene og kundene gjennom å tilby gode produkter og tjenester.

Landkreditt Bank konsern har et årsresultat etter skatt på 280 millioner kroner (349 millioner kroner). Resultatet påvirkes av konsernets vekststrategi og en redusert rentemargin. Landkreditt har gjennom de siste årene kuttet utlånsrentene mer enn sentralbankens endringer i styringsrenten, og har tidvis hatt stor pågang av lånesøknader fra nye kunder. For å håndtere den kraftige økningen i kundemassen har Landkreditt styrket bemanningen i kundebetjeningsmiljøene. Kompetansemiljø innen effektivisering og automatisering styrkes også, samtidig som det investeres i verktøy og systemløsninger som både vil bedre kundeopplevelsene og kostnadseffektiviteten de kommende årene. Samlet har utlånsvolumet økt med 24,4 prosent i 2025 (13,2 prosent).

Landkreditt Bank AS har et årsresultat på 250 millioner kroner (321 millioner kroner), og en utlånsvekst på 11,9 prosent (18,0 prosent). Innskuddsveksten er på 9,2 prosent (8,0 prosent). Til tross for en god innskuddsvekst påvirkes innskuddsdekningen i bankkonsernet av den meget gode utlånsveksten. Per årsslutt var innskuddsdekningen på 68 prosent. Landkreditts innskuddsdekning påvirkes av likviditeten i landbruket, og har historisk ligget over 70 prosent for Landkreditt Bank konsern. For Landkreditt Bank AS var innskuddsdekningen på 85 prosent. Selskapet forventer at innskuddsdekningen for bankkonsernet over tid vil være over 70

prosent, men nivået vil kunne påvirkes av finansieringskostnadene i obligasjonsmarkedet og utviklingen i utlånsveksten. Styret har midlertidig målsatt 60 prosent som et nedre nivå for innskuddsdekning.

Landkreditt Boligkreditt har et årsresultat på 30 millioner kroner (26 millioner kroner) og en utlånsvekst på 129 prosent. Selskapets balanse har over flere år blitt redusert grunnet konsernets gode innskuddsdekning, men forventes å øke med videre vekst i konsernet. Netto renteresultat for Landkreditt Boligkreditt påvirkes av reduserte utlånsmarginer. Utvikling i kredittmarginene, økt investorinteresse og bedre likviditet i OMF utstedelsene har virket positivt på resultatet.

Landkreditt Eiendom har gjennom 2025 fortsatt den gode utvikling av selskapet og integrasjonen med Landkredittkonsernet. Selskapet opprettholder sin markedsposisjon som den ledende landbruksmegleren i Norge, og har også etablert en satsning på boligmegling tilknyttet eksisterende kontorer og kundegrupper. Årsresultat for Landkreditt Eiendom endte på 0 millioner kroner (1 millioner kroner). Resultatet påvirkes positivt av en fortsatt økning i antall salg, mens nyansettelser og bytte til nytt eiendomsmeglersystem svekker resultatet. Selskapet bidrar til økt synlighet for konsernet og posisjonen som best på landbruk.

Landkreditt skal være det markedsledende finanskonsernet innen landbruk – en ambisjon som også definerer vårt formål:

Bedre økonomien til medlemmer og kunder ved å tilby gode finansielle tjenester og produkter.

Utlånsveksten i bankkonsernet fordeles på segmentene boliglån til privatmarkedet (36 prosent) og landbrukslån (13 prosent). Historikken og røttene til Landkreditt er i det norske landbruket, samtidig som satsningen innen privatmarkedet er et viktig steg i utviklingen av konsernet og evnen til å levere på formålet i fremtiden også. Våre kunder skal være trygge på at vi skal fortsette å levere gode produkter til konkurransedyktige betingelser. Ved utgangen av 2025 har vi en posisjon og strategi som gir et godt grunnlag for videre utvikling av Landkreditt.

RESULTAT OG BALANSE

Landkreditt Bank

I Landkreditt Bank utgjør årsresultat etter skatt 250 millioner kroner i 2025 (321 millioner kroner). Netto renteinntekter påvirkes av kundevekst, men også lavere netto rentemargin. Lønns- og driftskostnadene beløper seg til 330 millioner kroner (292 millioner kroner) som følge av økning i antall ansatte og prioriterte tiltak som muliggjør fremtidig lønnsom vekst, samt høy kostnadsinflasjon fra leverandører.



Netto verdiendringer på finansielle instrumenter løftes av et år med god avkastning og endte på 48 millioner kroner (41 millioner kroner). Utlånstap fortsetter å være på et lavt nivå, og endte på 10 millioner kroner i 2025 (1 million kroner i tilbakeføring). En vesentlig del av økningen skyldes vekst i porteføljen og modellbaserte avsetninger. Av resultatet avgis 15 millioner kroner i konsernbidrag og utbytte til Landkreditt SA. Resterende resultat på 235 millioner kroner foreslås overført til annen egenkapital. Egenkapitalen vil dermed utgjøre 3 852 millioner kroner (3 634 millioner kroner). Sum eiendeler utgjør 39 075 millioner kroner (34 367 millioner kroner). Aktividasiden består hovedsakelig av utlån, likvide investeringer og aksjer i datterselskaper. Passivasiden består i det alt vesentlige av obligasjonsinnlån og egenkapital. Kapitaldekningen er beregnet til 26,66 prosent (24,96 prosent) og den rene kjernekapitaldekningen til 23,68 prosent (22,01 prosent). Bedringen sammenlignet med fjoråret skyldes hovedsakelig endringer i risikovekter benyttet for boliglån under standardmetoden.

Landkreditt Bank konsern

I Landkreditt Bank konsern utgjør netto renteinntekter 611 millioner kroner (659 millioner kroner). Lønns- og driftskostnader utgjør 356 millioner kroner (315 millioner kroner) og tap på utlån og kreditter utgjør 12 millioner kroner (-1 millioner). Resultatutviklingen skyldes konsernets strategiske satsning på vekst, god kundebehandling og økt effektivitet. Landkreditt Bank Konsern har et årsresultat etter skatt på 280 millioner kroner i 2025 (349 millioner kroner). Balansen utgjør 46 957 millioner kroner (37 681 millioner kroner). Netto utlån utgjør 41 855 millioner kroner (33 646 millioner), innskudd fra kunder utgjør 28 749 millioner kroner (26 325 millioner kroner).

Kontantstrømoppstillingen viser utlånsveksten for 2025 og at denne er finansiert ved en vekst i innskudd fra kunder og verdipapirinnlån. Konkurransesituasjonen knyttet til innskudd, samt nivå på kredittpåslag og finansieringskostnader i obligasjonsmarkedet påvirker valg av finansieringskilde. Veksten i utlån har vært høyere enn veksten i innskudd i både 2024 og 2025. Landkreditt gikk imidlertid inn i perioden med høy innskuddsdekning fra 2023.

Kapitaldekningen er beregnet til 25,74 prosent (24,63 prosent) og den rene kjernekapitaldekningen til 23,04 prosent (21,88 prosent). Økningen sammenlignet med fjoråret skyldes hovedsakelig endringer i risikovekter benyttet for boliglån under standardmetoden.

Utlånsporteføljene i Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt tåler etter styrets vurdering eventuelle konjunkturedganger. Gjeldende kredittretningslinjer vil bli videreført, og det foreligger ingen tegn i porteføljene, signaler eller endringer i rammevilkår som tilsier vesentlige endringer i forventningene til fremtidige tap. Samtidig har norsk og internasjonal økonomi vært gjennom en periode med høy inflasjon og renter. Økonomien synes å ha tålt dette presset på den økonomiske situasjonen, men et vedvarende relativt høyt rentenivå kan skape økonomiske utfordringer. Både inflasjon og renter er redusert gjennom 2025, men kan påvirkes av utviklingen i internasjonal geopolittikk og økonomi. Årets tap på utlån utgjør omtrent 0,03 prosent av utlånsmassen. En vesentlig del av dette skyldes modellmessige avsetninger fra økt utlånsportefølje og det er få tapsutsatte engasjement. Underliggende kan dette tilsi at Landkreditts kunder har en god betjeningsevne, men konsernet følger situasjonen nøye.

EIERSTYRING

Landkreditt har en gjennomgående styringsstruktur der våre 8.576 medlemmer er organisert i valgdistrikter som velger sine representanter direkte til årsmøtet i Landkreditt SA. Landkreditt SA eier 100 prosent av aksjene i Landkreditt Bank AS. Selskapsstyringen er nærmere omtalt i Landkreditt SA sin årsrapport.

RAMMEVILKÅR FOR DET NORSKE LANDBRUKET

Landkreditt har i over 100 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. Det har de siste årene vært debatt knyttet til bondens inntekt sett opp mot andre grupper i samfunnet. Landkreditt støtter helhjertet at landbruket trenger en inntekt som sikrer at bønder er en attraktiv og framtidsrettet arbeidsplass. Den høye inflasjonen de siste årene og mulige økninger i tollsatser på viktige innsatsfaktorer for landbruket har bidratt til økt kostnadsvekst. Dette påvirker mange, 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. Erfaringer viser at vi ved god dialog på et tidlig tidspunkt ofte finner gode løsninger sammen med kundene. Landkreditt ser 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 kostnader.

Klima- og bærekraftdebatten har de seneste årene hatt et sterkt fokus på landbruket. Landbruket er trolig den sektoren i Norge som i størst grad merker effekten 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. Landbruket er en av næringene som opplever klimaendringer direkte på produksjonene, samtidig som næringen er tett knyttet til naturens kretsløp.

Norsk mat kjennetegnes av høy kvalitet og trygghet. Godt smittevern, lav antibiotikabruk og langsiktig avlsarbeid har bidratt til at Norge har husdyr med god ytelse, som er blant de friskeste i verden. Høye krav til dyrevelferd, fravær av mange av de mest utbredte dyre- og plantesykdommene, påvirker også norsk landbruk positivt. I tillegg pågår det et kontinuerlig utviklingsarbeid innen dyrevelferd og mattrygghet, som på sikt vil styrke denne posisjonen ytterligere.

Nordea Markets 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 det er svært variable verdier på landbrukseiendommer i de forskjellige deler av landet. Dette gjør at kapitalbehovet mange steder overstiger verdiene av pantet. Landkreditt har over flere år gitt myndighetene innspill om å tilby en bedre risikolåneordning for landbruket. Kombinasjonen lavrisikolån fra bankene, offentlige 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 kunne omstille seg i takt



med omstilling til et lavutslippssamfunn, ved å gjennomføre klimatiltak, samtidig som det skal leveres gode, norske landbruksvarer.

RISIKO

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

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

ESG-risiko er en samlebetegnelse for risiko knyttet til klima og miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring som kan føre til økonomiske tap, svekket omdømme eller andre juridiske konsekvenser, inkludert offentlige sanksjoner og bøter. Risikoen er primært knyttet til effekter fra selskapets virksomhet og/eller fra omgivelsene på selskapets virksomhet. Samtidig omfatter ESG-risiko også hendelser som skyldes selskapets manglende evne til å etterleve regulatoriske krav eller markedets forventninger. I det daglige arbeidet i virksomheten er ikke ESG-risiko en separat risikokategori, men inngår som en integrert del av risikovurderinger. 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. Se utvidet omtale av bærekraft og ESG i konsernets rapportering i årsrapporten til Landkreditt SA.

Markedsrisiko er risiko for økonomiske tap som følge av endringer i markedsvARIABLE 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 til konsernet 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 har 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. 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 nye regelverk blir identifisert og implementert, samt at gjeldende rutiner og regelverk etterleves, har konsernet etablert interne compliancerutiner. Rutinene beskriver blant annet rapporteringsstrukturen og retningslinjene for gjennomføring av kontrollarbeidet. I tillegg har konsernet etablert et complianceutvalg som koordinerer oppfølgingen i første forsvarslinje (avdelingsnivå). Basert på en fastsatt årsplan gjennomføres også uavhengige kontroller for å sikre etterlevelse og kvalitet i compliancearbeidet.

FINANSIERING OG EGENKAPITAL

Likviditet og egenkapital er to av de viktigste styringsparametrene i et finanskonsern. 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 68 prosent per 31. desember 2025. 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 3,5 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. 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 fokus på at enhetene og den samlede virksomheten i konsernet skal ha en forsvarlig soliditet. Landkreditt et solid kapitalisert finanskonsern som oppfyller alle formelle krav med god margin.

Konsernet har kapital for å realisere sin strategi om fortsatt vekst i 2026 og fremover. Landkreditt har solid kapital, men vil avstemme vekst og inntjening mot kapitaldekning.



MEDARBEIDERE

Landkreditt er opptatt av kontinuerlig utvikling for å møte de raske endringene vi ser både i forhold til teknologi, kompetansekrav for våre medarbeidere og ledere, og kundenes ønsker og forventninger til oss. Vi har som et av flere mål i vår strategi at vi skal være en attraktiv arbeidsgiver. For oss betyr det av vi skal være en fremtidsrettet, effektiv og attraktiv arbeidsplass. Vi skal tiltrekke, beholde og videreutvikle kvalifiserte, motiverte og forandringsdyktige medarbeidere.

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. I Landkreditt SAs årsrapport beskrives arbeidet med kompetanse og medarbeiderutvikling, herunder rapportering i henhold til aktivitet og redgjørelsesplikten.

Det totale sykefraværet i bankkonsernet var på 4,2 prosent i 2025. Det legemeldte fraværet utgjør 3,3 prosent av det totale sykefraværet. Det har ikke vært rapportert om skader eller ulykker i konsernet i løpet av 2025.

Ved årsskifte hadde Landkreditt Bank konsern 149 fast ansatte medarbeidere. Av disse var 62 kvinner og 87 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.

ESG OG BÆREKRAFT

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. 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 vesentlig påvirkning på ytre omgivelser særlig ved finansierte utslipp gjennom våre utlån. Se konsernets hjemmesider landkreditt.no og Landkreditt SA sin årsrapport for mer informasjon om ESG og klimaregnskapet for Landkreditt konsernets virksomhet.

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

FRAMTIDSUTSIKTER

Inflasjonen har vært høyere enn målsatt fra Norges Bank i 2025, men har en utvikling mot det langsiktige inflasjonsmålet på 2 prosent. Nedgangen i inflasjonen har medført en gradvis senkning av styringsrenten fra sentralbanken. Til tross for at markedet forventer en videre rentenedgang, eksisterer det en risiko for at inflasjonen kan øke. Norges Bank indikerer at de basert på forutsetningene fra forrige rentemøte, vil senke styringsrenten med ett rentekutt i 2026 og ett i 2027.

Geopolitiske forhold kan påvirke inflasjon og den økonomiske situasjonen i Norge. Den pågående krigen i Ukraina medfører fortsatt

usikkerhet knyttet til blant annet energikostnader og maktpolitisk spenning i Europa. Globalt synes det også å være et skift i maktbalanse mellom regioner og land, innføring av tollbarrierer og lokale uroligheter som har potensiale til å skape større konflikter. Dette gir ytterligere geopolitisk usikkerhet og kan medføre svekkelser i internasjonal handel, fall i aktivapriser og økt volatilitet.

Til tross for den økte geopolitiske usikkerheten i 2025 har finansmarkedene og norsk økonomi samlet sett utviklet seg positivt. Enkeltbransjer og bedrifter særlig knyttet til byggenæringen har hatt en økning i antall konkurser, men arbeidsledigheten er fortsatt på et lavt nivå. Eiendomsprisene i selskapets hovedmarked (området rundt Oslofjorden) har holdt seg høye i 2025. Det meldes om lav boligbygging i områdene rundt de største byene, og markedet forventer et boligunderskudd de kommende årene.

Landkreditt Bank er godt kapitalisert for videre vekst. I henhold til vedtatte planer skal Landkredittkonsernet ha en utlånsvekst i 2026. Utlånsveksten vil finansieres gjennom opptak av nye obligasjonsinnlån med fortrinnsrett i Landkreditt Boligkreditt, senior obligasjonslån i Landkreditt Bank og kundeinnskudd.

FORUTSETNING OM VIDERE DRIFT

Virksomheten er lokalisert i Oslo. Det har etter regnskapsavslutningen ikke oppstått forhold som er av betydning for vurderingen av selskapets stilling. Det er styrets vurdering at grunnlaget for videre drift i Landkreditt Bank AS og Landkreditt Bank konsern er meget godt, og årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

¹Bærekraftsrapporter og virksomhetsstyring i Landkreditt



TAKK

Styret retter en takk til alle kunder og medlemmer, ansatte i konsernet, tillitsvalgte, forretningsforbindelser og andre samarbeidspartnere for innsats og engasjement i 2025.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Årsresultatet disponeres som følger

Konsernbidrag og utbytte til Landkreditt SA	15,0 millioner kroner
Overført til annen egenkapital	235,2 millioner kroner
Sum disponeringer	250,2 millioner kroner

Oslo 31. desember 2025
11. februar 2026

Björg Marit Eknes
Styreleder

Johan Narum
Nestleder

Iren Rutle
Styremedlem

Hans Edvard Torp
Styremedlem

Heidi Kristine Grøstad
Styremedlem

Øyvind Hestnes
Styremedlem

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef



Resultatregnskap

MORBANK			KONSERN		
2024	2025	(Hele tusen kroner)	NOTER	2025	2024
74 882	80 216	Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		77 869	74 412
1 011 270	1 030 911	Renteinntekter av utlån til kunder - amortisert kost		1 030 875	1 011 214
610 106	723 510	Renteinntekter av utlån til kunder - virkelig verdi over utvidet resultat		991 802	813 210
140 817	116 770	Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		112 847	130 875
1 837 075	1 951 407	RENTEINNTEKTER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODE		2 213 393	2 029 712
29 996	25 312	Øvrige renteinntekter		25 312	29 996
1 867 071	1 976 719	SUM RENTEINNTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	13,15	2 238 705	2 059 708
1 002	787	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		5	6
1 054 997	1 133 216	Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		1 133 197	1 054 986
145 870	229 439	Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		449 885	303 805
17 928	16 640	Renter på ansvarlig lånekapital		16 640	17 928
1 219 798	1 380 082	RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN		1 599 726	1 376 726
22 696	26 426	Øvrige rentekostnader		27 558	23 833
1 242 493	1 406 507	SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	13,15	1 627 283	1 400 559
624 578	570 212	NETTO RENTEINNTEKTER		611 422	659 150
2 276	1 345	Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	18	1 345	2 276
37 231	40 980	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14,15	40 983	37 234
7 086	8 702	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	14	8 713	7 097
40 641	48 278	Netto verdiendring på finansielle instrumenter	15	49 050	40 716
35 167	39 476	Andre driftsinntekter	29,15	65 668	60 516



124 136	146 576	Lønn	17	165 745	138 511
20 050	19 210	Pensjoner	23	19 878	20 572
34 153	39 199	Sosiale kostnader		42 406	37 342
114 024	125 429	Driftskostnader		128 151	118 955
292 363	330 413	SUM LØNN OG DRIFTSKOSTNADER		356 181	315 379
27 175	32 754	Avskrivninger	20,32	34 260	28 614
-1 192	10 236	Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	9	12 197	-1 214
414 461	318 186	RESULTAT FØR SKATT		357 118	450 016
92 742	68 745	Skattekostnad	24	77 289	100 668
321 720	249 441	ÅRSRESULTAT		279 829	349 348

UTVIDET RESULTAT

321 720	249 441	Årsresultat		279 829	349 348
-1 477	431	Estimatavvik pensjoner	23	431	-1 477
369	-108	Skatt av innregnede poster	24	-108	369
-1 108	323	SUM RESULTATELEMENTER SOM IKKE VIL BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTATET, ETTER SKATT		323	-1 108
1 078	591	Virkelig verdiendring utlån til kunder til virkelig verdi	9	2 351	470
-270	-148	Skatt av innregnede poster	24	-535	-135
809	443	ØVRIGE RESULTATELEMENTER SOM SENERE KAN BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTAT, ETTER SKATT		1 816	335
321 421	250 207	TOTALRESULTAT		281 969	348 575

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

30 000	15 000	Konsernbidrag og utbytte til Landkreditt SA		15 000	30 000
291 421	235 207	Overført til annen egenkapital		266 969	318 575
321 421	250 207	SUM DISPONERINGER OG OVERFØRINGER		281 969	348 575



Balanse

MORBANK		EIENDELER	KONSERN		
31.12.2024	31.12.2025	(HELE TUSEN KRONER)	NOTER	31.12.2025	31.12.2024
81 988	428 001	Kontanter og fordringer på sentralbanker		428 001	81 988
1 201 737	1 337 878	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	5,8,15	1 242 016	1 210 774
30 033 593	33 607 965	Utlån og fordringer på kunder	5,7,9,10,11,12,15	41 855 313	33 646 280
2 417 192	3 030 767	Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	7,15,18	3 126 214	2 472 162
76 646	126 430	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	7,18	126 430	76 646
396 513	396 513	Eierinteresser i konsernselskaper	19	0	0
50 333	47 913	Immaterielle eiendeler	20	47 980	50 362
0	0	Goodwill	19	31 172	31 172
92 896	83 070	Varige driftsmidler	20,32	84 808	95 441
0	0	Utsatt skattefordel	24	0	0
15 856	16 907	Andre eiendeler	15	15 000	15 870
34 366 754	39 075 445	SUM EIENDELER	5,25,30	46 956 935	37 680 694



MORBANK		GJELD OG EGENKAPITAL	KONSERN		
31.12.2024	31.12.2025	(HELE TUSEN KRONER)	NOTER	31.12.2025	31.12.2024
56 197	3 210	Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	15	1 013	0
26 326 458	28 750 725	Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	15,27	28 748 679	26 324 695
3 779 550	5 935 409	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5,21	13 511 918	6 873 966
263 302	228 122	Annen gjeld	15,24,31	246 798	278 034
2 558	1 693	Forpliktelser ved utsatt skatt	24	658	3 612
33 927	32 525	Andre avsetninger		33 154	36 417
19 305	19 752	Pensjonsforpliktelser	23	19 752	19 305
251 878	251 786	Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	5,6,28	251 786	251 878
30 733 174	35 223 223	SUM GJELD	5,26,28	42 813 759	33 787 907
1 380 000	1 380 000	Selskapskapital		1 380 000	1 380 000
198 950	198 950	Fondsobligasjonskapital	22	198 950	198 950
2 054 630	2 273 272	Annen egenkapital		2 564 226	2 313 837
3 633 580	3 852 222	SUM EGENKAPITAL	16	4 143 176	3 892 787
34 366 754	39 075 445	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	25	46 956 935	37 680 694

31. desember 2025
Oslo, 11. februar 2026

Styret i Landkreditt Bank AS

Björg Marit Eknes
Styreleder

Johan Narum
Nestleder

Hans Edvard Torp
Styremedlem

Iren Kristiansen Rutle
Styremedlem

Øyvind Helgemo Hestnes
Styremedlem

Heidi Kristine Grøstad
Styremedlem

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef



Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern		
2024	2025	(Hele tusen kroner)	2025	2024	
Operasjonelle aktiviteter					
-4 562 611	-4 005 169	Netto utbetaling av lån til kunder	9,10,11,12	-8 631 465	-3 899 039
1 617 789	1 759 629	Innbetaling av renter fra kunder	13	2 024 093	1 824 854
1 941 196	2 425 282	Netto innbetaling av innskudd fra kunder	27	2 425 000	1 942 061
-1 076 994	-1 157 322	Utbetaling av renter til kunder	13	-1 157 303	-1 076 994
53 596	357 466	Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	8	411 466	-707
75 885	79 429	Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	13	69 620	74 389
654 909	-611 526	Netto inn- / utbetaling ved kjøp og salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	18	-651 046	456 146
181 452	134 890	Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	13	130 224	181 326
30 908	34 007	Netto innbetaling av provisjonsinntekter	14	62 119	56 411
-242 084	-282 494	Utbetaling til drift		-306 687	-271 200
-77 244	-91 425	Betalt skatt	24	-99 613	-82 178
0	91	Mottatt utbytte	18	91	0
88	-19	Annen utbetaling		-677	731
-1 403 110	-1 357 162	NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITIETER		-5 724 179	-794 199
Investeringsaktiviteter					
-29 064	-12 696	Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	20	-12 783	-29 064
-1	0	Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	19	0	-1
2 255	1 254	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	18	1 254	2 255
-26 810	-11 441	NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		-11 529	-26 810



Finansieringsaktiviteter

1 858 443	3 100 000	Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	21,28	8 607 761	2 508 704
-650 000	-950 000	Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	21,28	-1 980 200	-1 867 994
-141 445	-220 050	Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	28	-435 405	-310 794
253 457	0	Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	21,28	0	454 306
0	0	Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	22,28	0	0
-42 000	0	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	22,28	0	-42 000
-18 047	-16 731	Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	28	-16 731	-18 047
0	0	Innbetaling ved opptak av fondsobligasjoner	22	0	0
-17 127	-16 565	Utbetaling av renter på fondsobligasjoner (Endring egenkapital)		-16 565	-17 127
-14 915	-15 897	Leiebetalinger	32	-15 897	-14 915
-7 231	-12 159	Utbetaling av konsernbidrag (Endring egenkapital)		-12 159	-7 231
-8 769	-17 840	Utbetaling av utbytte (Endring egenkapital)		-17 840	-8 769
1 212 365	1 850 757	NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		6 112 963	676 132
-217 555	482 154	SUM KONTANTSTRØM		377 256	-144 877
1 501 280	1 283 725	Konter pr 01.01		1 292 763	1 437 640
-217 555	482 154	Netto inn-/ utbetaling av konanter		377 256	-144 877
1 283 725	1 765 878	Konter pr 31.12		1 670 018	1 292 763
		*Herav:			
81 988	428 001	Konter og fordringer på sentralbanker		428 001	81 988
1 201 738	1 337 878	Fordringer på kredittinstitusjoner		1 242 016	1 210 774



Endring egenkapital

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

KONSERN (Hele tusen kroner)	Selskapskapital	Annen Egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Sum
EGENKAPITAL 01.01.2024	1 380 000	2 012 390	198 950	3 591 340
Årets resultat		349 348		349 348
Estimatavvik pensjoner		-1 477		-1 477
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		470		470
Skatt på innregnede poster		234		234
Utbytte/konsernbidrag 2024		-30 000		-30 000
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2024		-17 127		-17 127
Andre justeringer		0		0
Endring fondsobligasjoner		0	0	0
EGENKAPITAL 31.12.2024	1 380 000	2 313 837	198 950	3 892 787
Årets resultat		279 829		279 829
Estimatavvik pensjoner		431		431
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		2 351		2 351
Skatt på innregnede poster		-643		-643
Utbytte/konsernbidrag 2025		-15 000		-15 000
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2025		-16 565		-16 565
Andre justeringer		-15		-15
Endring fondsobligasjoner		0	0	0
EGENKAPITAL 31.12.2025	1 380 000	2 564 226	198 950	4 143 176

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



MORBANK (Hele tusen kroner)	Selskapskapital	Annen egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Sum
EGENKAPITAL 01.01.2024	1 380 000	1 780 337	198 950	3 359 286
Årets resultat		321 720		321 720
Estimatavvik pensjoner		-1 477		-1 477
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		1 078		1 078
Skatt på innregnede poster		100		100
Renter betalt på fondsobligasjonskapital 2024		-17 127		-17 127
Konsernbidrag og utbytte		-30 000		-30 000
Endring fondsobligasjoner		0	0	0
EGENKAPITAL 31.12.2024	1 380 000	2 054 631	198 950	3 633 580
Årets resultat		249 441		249 441
Estimatavvik pensjoner		431		431
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		591		591
Skatt på innregnede poster		-255		-255
Renter betalt på fondsobligasjonskapital 2025		-16 565		-16 565
Konsernbidrag og utbytte		-15 000		-15 000
Endring fondsobligasjoner		0	0	0
EGENKAPITAL 31.12.2025	1 380 000	2 273 274	198 950	3 852 222

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



Note 1 Generell informasjon

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

Pr 31.12.2025 består Landkreditt Bank konsern av selskapene Landkreditt Bank AS, Landkreditt Boligkreditt AS og Landkreditt Eiendom AS.

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

Landkreditt Bank AS er eiet av Landkreditt SA (100 prosent). Landkreditt SA er registrert og hjemmehørende i Norge, og har hovedkontor i Karl Johans gate 45, Oslo. Årsregnskapet for konsernet Landkreditt ble behandlet og godkjent av styret 11. februar 2026 og offentliggjort samme dag.

Konsernets presentasjons- og funksjonelle valuta er norske kroner.



Note 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

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

2.1 BASISPRINSIPPER

Konsernet og morselskapet Landkreditt Bank AS avlegger årsregnskapet for 2025 etter årsregnskapsforskriften for banker, kreditforetak og finansieringsforetak, i samsvar med henholdsvis forskriftens paragraf § 1-4 (1) b og § 1-4 (2) b). Dette innebærer at måling og innregning fullt ut er i samsvar med IFRS, med unntak av at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag avsettes som gjeld på balansedagen.

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

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

NYE OG ENDREDE PUBLISERTE STANDARDER MED IKRAFTTREDELSE I 2025

Det er ingen nye eller endrede regnskapsstandarder med effekt for årsregnskapet i 2025 som har hatt vesentlig effekt på konsernet eller selskapet.

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

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

2.2 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

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

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

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

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

2.3 VURDERING AV ANDRE 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 31.12.2025.



Note 3 Risikostyring og internkontroll

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Compliancefunksjonen skal identifisere og 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 Bank AS.

Internrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredjelinjeforsvaret.

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

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

3.1 RISIKOER

3.1.1 OPERASJONELL RISIKO

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

Vi skal til enhver tid ha oversikt over den operasjonelle risikoen som er knyttet til virksomheten. Det skal være etablert et rammeverk bestående av relevante systemer for å identifisere, måle og vurdere operasjonell risiko. Vurdering skal minimum gjøres årlig i forbindelse med vurderingen av samlet kapitalbehov i forhold til risikoprofil (ICAAP).

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

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



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

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

3.1.2 FORRETNINGSMESSIG OG STRATEGISK RISIKO

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

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

Forretningsmessig og strategisk risiko følges systematisk opp gjennom langtidspaner, 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 ESG-RISIKO

ESG-risiko er en samlebetegnelse for risiko knyttet til klima, sosiale forhold og virksomhetsstyring som kan føre til økonomiske tap, svekket omdømme eller andre juridiske konsekvenser, inkludert offentlige sanksjoner og bøter. Risikoen er primært knyttet til effekter fra selskapets virksomhet og/eller fra omgivelsene på selskapets virksomhet. Samtidig omfatter ESG-risiko også hendelser som skyldes selskapets manglende evne til å etterleve regulatoriske

krav eller markedets forventninger. I det daglige arbeidet i virksomheten er ikke ESG-risiko en separat risikokategori, men inngår som en integrert del av risikovurderinger.

Landkreditt deler klima- og naturrisiko inn i følgende hovedkategorier:

Fysisk risiko: Økt risiko for naturkatastrofer og ekstremvær.

Overgangsrisiko: Risiko forbundet med politiske, sosiale og teknologiske omveltninger som kreves for å oppnå et lavutslippssamfunn.

Ansvarsrisiko: Juridiske søksmål og erstatningskrav knyttet til utslipp og manglende klimatiltak.

Sosiale forhold omfatter blant annet helse, livskvalitet, lik tilgang til ressurser og goder, samt arbeidslivsforhold, inkludering og trygghet. Virksomhetsstyring omfatter ansvarlig og etisk forretningsdrift, herunder ledelsesstruktur, åpenhet, korrupsjonsbekjempelse, antihvitvaskingstiltak og skatteforhold.

Direkte og indirekte risiko

Landkreditt har en direkte ESG-risiko knyttet til egen drift, som for eksempel overgangsrisiko relatert til nye myndighetskrav for banker på klimaområdet. I tillegg har konsernet en indirekte risiko knyttet til kunder, likviditetsinvesteringer og verdipapirfond. Denne risikoen kan oppstå som følge av manglende etterlevelse av regulatoriske krav eller markedets forventninger, men også eksterne faktorer som fysisk klimarisiko. Økende hyppighet og alvorlighetsgrad av ekstremvær gjør fysisk klimarisiko til en målbar finansiell risiko. Landkredditts eksponering

Landkredditts utlånsportefølje er konsentrert mot landbruk- og eiendomssegmenter som kan være

eksponert for fysisk klimarisiko (ekstremvær, tørke, flom og naturskade). Slike hendelser kan redusere kundenes inntektsgrunnlag og verdien på pantsatt sikkerhet, og dermed påvirke kredittrisikoen og tapspotensialet for konsernet. Overgangsrisiko kan påvirke kundenes lønnsomhet gjennom endrede rammebetingelser (f.eks. krav til utslippskutt, nye miljøkrav til eiendom, endrede tilskuddsordninger eller investeringsbehov for klimatilpasning).

Effekten for Landkreditt vurderes og håndteres i eksisterende risikomodeller gjennom vurdering av:

- sannsynlighet for mislighold
- forventet tap
- verdifall i sikkerheter
- sektor- og geografisk konsentrasjonsrisiko

Per balansedagen vurderer konsernet at klimarelaterte forhold ikke har en vesentlig effekt på tapsavsetninger og verdsettelse av eiendeler. Samtidig ansees det som sannsynlig at den finansielle effekten kan øke over tid som følge av økt hyppighet av ekstremvær og regulatoriske endringer

Styring og mål av ESG-risiko

Landkreditt har etablert en konsernovergripende ESG-retningslinje som regulerer hvordan ESG-risiko integreres i ordinære risikoprosesser. Retningslinjen definerer rolle- og ansvarsfordeling internt i konsernet og stiller krav om at ESG-risiko skal vurderes innenfor de etablerte rammene for kredittrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko. Konsernet følger gjeldende myndighetskrav og markedsstandarder for vurdering, rapportering og scenarioanalyser av klimarisiko. Landkreditt arbeider med å videreutvikle datagrunnlag, metodikk og styringsinformasjon for å styrke kvantitativ måling og overvåking over tid.



Note 4 Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

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

VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

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

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



Note 5 Klassifikasjon av finansielle instrumenter

KONSERN FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

A) FINANSIELLE EIENDELER:

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

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

* Gjeldsinstrumenter til amortisert kost

* Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat

* Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Gjeldsinstrumenter til amortisert kost:

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

Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat:

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

Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over resultatet: Finansielle eiendeler som ikke 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 effektivrentemethode" og forventede kreditttap presenteres som "Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer" i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over utvidet resultat reklassifiseres til "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

I henhold til forvaltningsavtalen mellom banken og kredittforetakene er det banken som administrer lånene, og opprettholder kundekontakten. For kunder som ønsker endring av lånekontrakter som løper i kredittforetakene, vil lånene først bli solgt tilbake til banken før behandling av lånesaken kan starte.

Banken har vurdert de regnskapsmessige implikasjonene dithen at det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskap knyttet til de solgte lånene er blitt overført til kredittforetakene. Dette innebærer full fraregning av solgte lån. Banken innregner alle rettigheter og plikter som skapes eller beholdes ved salget separat som eiendeler eller forpliktelser.

Alle utlån som skal selges tilbake til Landkreditt Bank, eller hvor det etter reglene for IFRS 9 skal beregnes nedskrivning for forventet tap over utlånets løpetid, skal selges til virkelig verdi.

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

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

For finansielle eiendeler som måles til amortisert kost er renteinntekter inkludert i linjen "Renteinntekter beregnet etter effektivrentemethode" og forventet kreditttap inkludert i linjen «Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer».

Sertifikater, obligasjoner og andeler i rentefond danner en portefølje av instrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på bestemte datoer, og som holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer, og salg. 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».

Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" mens renteinntekter inngår i linjen " Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode».

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

B) FINANSIELLE FORPLIKTELSE

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost. Finansielle forpliktelser består av "Innlån fra

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

C) NETTOPRESENTASJON AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

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

D) KONTANTER OG FORDRINGER PÅ SENTRALBANKER

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

Konsern	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Totalt
Pr 31.12.2025					
Eiendeler:					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	428 001	0	428 001
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1 242 016	0	1 242 016
Utlån og fordringer på kunder	0	22 420 974	19 434 339	0	41 855 313
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 126 214	0	0	0	3 126 214
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	126 430	0	0	0	126 430
SUM	3 252 644	22 420 974	21 104 357	0	46 777 975
Forpliktelser:					
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	1 013	1 013
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	28 748 679	28 748 679
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	13 511 918	13 511 918
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	251 786	251 786
SUM	0	0	0	42 513 397	42 513 397



Pr 31.12.2024	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Totalt
Eiendeler:					
Eiendeler:					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	81 988	0	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1 210 774	0	1 210 774
Utlån og fordringer på kunder	0	16 403 502	17 242 778	0	33 646 280
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	2 472 162	0	0	0	2 472 162
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	76 646	0	0	0	76 646
SUM	2 548 808	16 403 502	18 535 540	0	37 487 850
Forpliktelser:					
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	26 324 695	26 324 695
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	6 873 966	6 873 966
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	251 878	251 878
SUM	0	0	0	33 450 538	33 450 538



Morbank

Pr 31.12.2025

Eiendeler:

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	428 001	0	428 001
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1 337 878	0	1 337 878
Utlån og fordringer på kunder	0	14 189 136	19 418 829	0	33 607 965
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 030 767	0	0	0	3 030 767
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	126 430	0	0	0	126 430
SUM	3 157 197	14 189 136	21 184 709	0	38 531 041

Forpliktelser:

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	3 210	3 210
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	28 750 725	28 750 725
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	5 935 409	5 935 409
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	251 786	251 786
SUM	0	0	0	34 941 131	34 941 131



Morbank

Pr 31.12.2024

Eiendeler:

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	81 988	0	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1 201 737	0	1 201 737
Utlån og fordringer på kunder	0	12 804 660	17 228 934	0	30 033 593
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	2 417 192	0	0	0	2 417 192
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	76 646	0	0	0	76 646
SUM	2 493 838	12 804 660	18 512 658	0	33 811 156

Forpliktelser:

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	56 197	56 197
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	26 326 458	26 326 458
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	3 779 550	3 779 550
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	251 878	251 878
SUM	0	0	0	30 414 083	30 414 083

Modifikasjon:

Når de kontraktsregulerte kontantstrømmene fra en finansiell eiendel blir reforhandlet eller på annen måte endret, og reforhandlingen eller endringen ikke fører til fraregning av den finansielle eiendelen, beregnes den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi på nytt og det innregnes en endringsgevinst eller et endringstap i resultatet. Den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi beregnes på nytt som nåverdien av de reforhandlede eller endrede kontraktsregulerte kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente. Eventuelle påløpte kostnader eller honorarer justerer den endrede finansielle eiendelens balanseførte verdi og nedskrives over den endrede finansielle eiendelens gjenværende levetid.



Note 6 Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

KONSERN	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
	2025	2025	2024	2024
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	13 511 918	13 574 231	6 873 966	6 889 909
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	251 786	257 649	251 878	256 643
GJELD	13 763 704	13 831 880	7 125 843	7 146 552

MORBANK	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
	2025	2025	2024	2024
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5 935 409	5 967 008	3 779 550	3 790 116
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	251 786	257 649	251 878	256 643
GJELD	6 187 195	6 224 657	4 031 428	4 046 759

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt ansvarlig lånekapital
Virkelig verdi estimeres ved å legge spreadtillegg til markedsrenten, og legge til påløpte renter
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

VURDERING AV VIRKELIG VERDI

Nivåinndeling benyttes ved vurdering av virkelig verdi

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

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

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Det benyttes

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

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

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

oppfatning av risikoen på balansetidspunktet. Alle input i modellen er markedsbaserte.

Følgende nivåinndeling benyttes ved vurdering av virkelig verdi:

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

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

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



Konsern

Pr 31.12.2025

Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	970 131	2 156 083	0	3 126 214
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	122 944	0	3 486	126 430
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:				
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	22 420 974	22 420 974
SUM EIENDELER	1 093 075	2 156 083	22 424 460	25 673 618
SUM FORPLIKTELSE				
	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2025	16 406 988
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	0
Salg av utlån til kredittforetak	-220 270
Kjøp av utlån fra kredittforetak	63 696
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	6 017 472
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2025	22 424 460



Pr 31.12.2024

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

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2024	13 391 189
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	1
Salg av utlån til kredittforetak	-111 786
Kjøp av utlån fra kredittforetak	11 144
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	3 112 955
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2024	16 406 988



Morbank

Pr 31.12.2025

Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	921 089	2 109 677	0	3 030 767
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	122 944	0	3 486	126 430
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:				
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	14 189 136	14 189 136
SUM EIENDELER	1 044 033	2 109 677	14 192 622	17 346 333
SUM FORPLIKTELSE	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2025	12 808 146
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	0
Salg av utlån til kredittforetak	-6 813 727
Kjøp av utlån fra kredittforetak	2 027 079
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	6 171 124
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2025	14 192 622



Pr 31.12.2024				
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	892 230	1 524 962	0	2 417 192
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	73 160	0	3 486	76 646
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:				
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	12 804 660	12 804 660
SUM EIENDELER	965 390	1 524 962	12 808 146	15 298 498
SUM FORPLIKTELSER	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3	
Inngående balanse 01.01.2024	9 127 098
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	1
Salg av utlån til kredittforetak	-627 143
Kjøp av utlån fra kredittforetak	1 193 020
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	3 111 685
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2024	12 808 146



Note 8 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Av konsernets bankinnskudd er 9 635 bundne midler (8 537).
Av morbankens bankinnskudd er 8 539 bundne midler (7 516).

	Konsern		Morbank	
	2025	2024	2025	2024
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak uten avtalt løpetid	789 190	460 204	476 644	451 166
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak med avtalt løpetid	452 826	750 570	861 234	750 570
UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER	1 242 016	1 210 774	1 337 878	1 201 737

Den gjennomsnittlige effektive renten på utlån til og fordringer på kredittinsitusjoner i konsernet pr 31.12.2025 er 3,99 prosent (4,52 prosent) og i morbanken 4,08 prosent (4,52 prosent).

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 nødvendighetsgode. I tillegg består landbrukssektoren av mange forskjellige næringer og vurderes dermed å være en godt diversifisert sektor. Dette gjenspeiles i lave taps- og misligholdsnivåer over lang tid.

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

NEDSKRIVNINGSMODELL

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

Måling av nedskrivning for forventet tap avhenger av om kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, er nedskrivningene basert på 12-måneders forventet tap ("trinn 1"). 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Dersom kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning 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 gjestående eksponering i prosent 31.12.2025.

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 få 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 begrundet med få 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 gjestående eksponering i prosent. Tapsgrad per segment fremgår også.



LB

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

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

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

PM

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

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

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

SMB

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

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

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



betaling er forsinket med 30 dager eller mer, og/eller der utlånet fra første gangs balanseføring har falt minst en risikoklasse. Utlån med 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.

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 lån/engasjement som har ubetalte terminer eldre enn 90 dager

Selve tapsavsetningen for konti i trinn 1 beregnes ved å

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

multiplisere engasjementet med tapsgrad. For trinn 2 og 3 skal det beregnes forventet kredittap 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 og 2025 med bakgrunn i fortsatt noe økt usikkerhet knyttet til fremtidig utvikling.



Sannsynlighetsvekting av forventet tap

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

Tabellen under viser makro scenarioers sensitivitet på ECL (tall pr. 31.12.2025).

Segment	Forventet scenario	Optimistisk scenario	Pessimistisk scenario
PM	5 179	4 724	7 228
Næring	51 291	49 117	91 071
Totalt	56 470	53 841	68 844

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

Konstatering av tap

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

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

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



Konsern

Endringer i nedskrivninger på finansielle instrumenter

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER				
Tapavsetning pr. 1.1.2024	16 679	8 242	39 994	64 914
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	939	-858	-81	0
Overført til trinn 2	-484	760	-276	0
Overført til trinn 3	-41	-143	184	0
NETTO OVERFØRT	415	-241	-173	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-682	1 136	2 264	2 719
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	4 612	679	0	5 291
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 343	-1 263	-14 975	-18 581
Konstaterte tap				0
Endringer i model/risikoparametere	-1 604	-614	-22	-2 240
Andre justeringer	576		2	578
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2024	17 652	7 938	27 090	52 680



Herav:

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

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

Overført til trinn 1	957	-944	-13	0
Overført til trinn 2	-613	650	-37	0
Overført til trinn 3	-121	-150	271	0

NETTO OVERFØRT

223	-443	221	0
------------	-------------	------------	----------

Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 282	2 085	7 894	8 696
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	7 100	938	53	8 091
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 425	-1 378	-3 882	-7 685
Endringer i model/risikoparametere	0	121	11	131
Andre nedskrivninger/-justeringer	200	0	0	200

TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2025

21 468	9 261	31 386	62 114
---------------	--------------	---------------	---------------

Herav:

Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	13 245	7 871	30 651	51 767
Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	8 222	1 390	735	10 348



TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE

Tapavsetning pr. 1.1.2024	2 852	937	2	3 791
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	126	-126	0	0
Overført til trinn 2	-48	49	0	0
Overført til trinn 3	0	-2	2	0
NETTO OVERFØRT	78	-79	1	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-55	130	3	77
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	310	16	0	326
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-173	-87	-2	-262
Endringer i model/risikoparametere	-270	-60	0	-331
Andre justeringer	1	0	0	1
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2024	2 743	856	4	3 603



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

Overført til trinn 1	87	-85	-2	0
Overført til trinn 2	-232	234	-2	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0
NETTO OVERFØRT	-145	149	-4	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	115	790	3	908
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	627	45	0	672
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-222	-100	0	-322
Endringer i model/risikoparametere	0	20	0	20
Andre justeringer	1	0	0	1
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2025	3 119	1 759	4	4 882



RESULTATFØRTE TAP PÅ UTLÅN OG FINANSIELLE FORPLIKTELSE	2025				2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	4 192	2 226	4 295	10 712	865	-385	-12 902	-12 423
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	2 416	2 416	0	0	13 873	13 873
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-1 142	n/a	n/a	n/a	-2 842
Andre nedskrivninger/amortiseringer av nedskrivninger	0	0	211	211	9	0	169	178
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.	4 192	2 226	6 922	12 197	874	-385	1 140	-1 214

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

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



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kreditt-risiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER				
Brutto utlån pr. 01.01.2024	26 457 083	3 112 167	220 987	29 790 238
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	316 057	-276 902	-39 155	0
Overføringer til trinn 2	-643 909	659 501	-15 592	0
Overføringer til trinn 3	-56 898	-49 658	106 555	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-916 461	-47 877	-1 857	-966 195
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	9 108 730	320 336	0	9 429 067
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 997 660	-479 745	-85 909	-4 563 314
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	3 079	0	0	3 079
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2024	30 270 021	3 237 823	185 029	33 692 873
Herav:				
Utlån til amortisert kost	14 519 969	2 623 394	143 974	17 287 337
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	15 750 052	614 429	41 055	16 405 536



Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	334 700	-328 256	-6 444	0
Overføringer til trinn 2	-881 373	894 875	-13 502	0
Overføringer til trinn 3	-195 039	-54 655	249 694	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 279 568	-38 979	-20 559	-1 339 106
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	14 674 469	387 982	20 918	15 083 369
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-4 915 609	-546 753	-61 757	-5 524 119
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	-3 812	0	0	-3 812
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2025	38 003 789	3 552 036	353 379	41 909 205
Herav:				
Utlån til amortisert kost	16 483 087	2 757 469	245 549	19 486 105
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	21 520 702	794 568	107 830	22 423 100

Utlån hvor alle sikkerheter er realisert og fullt nedskrevet overføres til langtidsovervåkning for videre oppfølging, dersom det ikke blir oppnådd avtale om nedbetaling. Banken har avtale med eksternt inkassoselskap om langtidsovervåkning. Brutto overførte utlån til langtidsovervåkning utgjør 2,98 millioner i 2025 (0,0 millioner i 2024).

**Avstemming mot balanse**

	2025	2024
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	41 909 205	33 692 874
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost	-51 767	-44 560
Tapsavsetninger utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	-10 348	-8 121
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	8 222	6 086
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	41 855 313	33 646 280

ENDRINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	TOTALT
FINANSIELLE FORPLIKTELSE / POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 01.01.2024	4 548 883	295 926	714	4 845 524
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	33 564	-33 462	-102	0
Overføringer til trinn 2	-69 045	69 080	-35	0
Overføringer til trinn 3	-3	-597	600	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	184 407	-11 983	917	173 341
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	775 027	8 832	0	783 859
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-322 825	-23 311	-461	-346 596
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2024	5 150 008	304 485	1 633	5 456 127
Overføringer til trinn 1	33 380	-32 830	-550	0
Overføringer til trinn 2	-317 185	318 068	-884	0
Overføringer til trinn 3	-389	-14	403	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	250 368	12 031	680	263 079
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 540 603	17 488	126	1 558 218
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-522 091	-33 474	-120	-555 686
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2025	6 134 695	585 754	1 288	6 721 738



Morbank

Endringer i nedskrivninger på finansielle instrumenter

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER				
Tapavsetning pr. 1.1.2024	14 901	8 242	39 994	63 137
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	939	-858	-81	0
Overført til trinn 2	-484	760	-276	0
Overført til trinn 3	-41	-143	184	0
NETTO OVERFØRT	415	-241	-173	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-491	1 124	2 264	2 897
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	4 647	691	0	5 338
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 290	-1 263	-14 975	-18 528
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	-1 375	-614	-22	-2 011
Andre justeringer	0	0	2	2
TAPAVSETNING PR. 31.12.2024	15 806	7 938	27 090	50 835



Herav:

Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	10 989	7 058	25 937	43 984
Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	4 817	881	1 154	6 851
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	957	-944	-13	0
Overført til trinn 2	-613	650	-37	0
Overført til trinn 3	-121	-150	271	0
NETTO OVERFØRT	223	-443	221	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 103	2 069	7 898	8 865
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	6 011	954	59	7 024
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 167	-1 378	-3 894	-8 439
Endringer i model/risikoparametere	0	121	11	131
Andre justeringer	0	0	0	0
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2025	17 769	9 262	31 386	58 416
Herav:				
Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	12 469	7 871	30 651	50 991
Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	5 300	1 390	735	7 425



TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSESR	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Tapavsetning pr. 1.1.2024	2 429	937	3	3 369
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	126	-126	0	0
Overført til trinn 2	-48	49	0	0
Overført til trinn 3	0	-2	2	0
SUM OVERFØRT	78	-79	1	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet				
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	335	17	0	352
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-149	-87	-2	-238
Endringer i model/risikoparametere	-212	-60	0	-273
Andre justeringer	0	0	0	0
TAPAVSETNING PR. 31.12.2024	2 419	856	5	3 279
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	87	-85	-2	0
Overført til trinn 2	-232	234	-2	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0
NETTO OVERFØRT	-145	149	-4	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet				
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	548	45	0	594
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-213	-100	0	-313
Endringer i model/risikoparametere	0	20	0	20
Andre justeringer	0	0	0	0
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2025	2 686	1 759	4	4 449



RESULTATFØRTE TAP PÅ UTLÅN OG FINANSIELLE FORPLIKTELSE	2025				2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	2 230	2 226	4 295	8 752	895	-385	-12 902	-12 392
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	2 416	2 416	0	0	13 873	13 873
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-1 142	n/a	n/a	n/a	-2 842
Andre korreksjoner/amortiseringer av nedskrivninger	n/a	n/a	211	211	n/a	n/a	169	169
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.	2 230	2 226	6 922	10 236	895	-385	1 140	-1 192

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



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kreditt-risiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN				
BRUTTO UTLÅN PR. 01.01.2024	22 182 399	3 112 168	220 988	25 515 555
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	316 057	-276 902	-39 155	0
Overføringer til trinn 2	-643 909	659 501	-15 592	0
Overføringer til trinn 3	-56 898	-49 658	106 555	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-463 463	-57 938	-1 857	-523 258
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	9 193 341	330 397	0	9 523 738
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 870 020	-479 745	-85 909	-4 435 674
Andre justeringer	0	0	0	0
Fremleiekontrakter	-749	0		-749
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2024	26 656 759	3 237 823	185 031	30 079 612
Herav:				
Utlån til amortisert kost	14 505 548	2 623 395	143 975	17 272 919
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	12 151 210	614 429	41 055	12 806 694



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

Overføringer :

Overføringer til trinn 1	334 700	-328 256	-6 444	0
Overføringer til trinn 2	-881 373	894 875	-13 502	0
Overføringer til trinn 3	-195 039	-54 655	249 694	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-657 981	-52 134	-11 554	-721 669
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	11 524 611	401 138	23 160	11 948 909
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-7 021 110	-546 753	-73 004	-7 640 868
Andre justeringer	0	0	0	0
Fremleiekontrakter	-4 902	0	0	-4 902
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2025	29 755 665	3 552 037	353 381	33 661 082
Herav:				
Utlån til amortisert kost	16 466 802	2 757 469	245 551	19 469 822
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	13 288 863	794 568	107 830	14 191 261



Avstemming mot balanse	2025	2024
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	33 661 082	30 079 612
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost	-50 991	-43 984
Tapsavsetninger utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	-7 425	-6 851
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	5 300	4 817
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	33 607 966	30 033 594

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
ENDRINGER FINANSIELLE FORPLIKTELSE	Forventet tap over over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Finansielle forpliktelser / potensiell kredittksporing pr. 01.01.2024	3 539 323	295 926	714	3 835 963
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	33 564	-33 462	-102	0
Overføringer til trinn 2	-69 045	69 080	-35	0
Overføringer til trinn 3	-3	-597	600	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	159 600	-12 519	917	147 997
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	841 978	9 368	0	851 346
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-266 195	-23 311	-461	-289 966
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2024	4 239 222	304 485	1 633	4 545 340
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	33 380	-32 830	-550	0
Overføringer til trinn 2	-317 185	318 068	-884	0
Overføringer til trinn 3	-389	-14	403	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	152 898	11 753	680	165 330
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 314 890	17 766	126	1 332 783
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-496 580	-33 474	-120	-530 174
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2025	4 926 237	585 754	1 288	5 513 279



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

Tapsrisikoen i den samlede porteføljen vurderes som lav.

Landkreditt Boligkreditt definerer sitt hovedmarked til å være godt sikrede boliglån til privatmarkeds kunder i Landkreditt Bank. Det forventes ingen negative endringer i tapsutsiktene for dette markedssegmentet. Kvaliteten på utlånsporteføljen vurderes å være høy. Alle utlån er nedbetalingslån eller boligkreditter med flytende rente. Alle engasjementer risikoklassifiseres etter en modell som i hovedsak bygger på betjeningsevne og sikkerhet. Risikoklassifiseringen foretas hver gang det er endring i kundens engasjement eller pant. Løpende engasjementer risikoklassifiseres kvartalsvis. Alle lån skal ha en panteverdi innenfor 80 prosent av boligens verdi.

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



Sikkerhetsstillelser knyttet til kredittforringede engasjementer

31.12.2025	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Privatmarked	98 772	726	98 046	190 450	Fast eiendom
Næringslivsmarked	184 525	30 661	154 503	305 595	Fast eiendom
Totalt	283 297	31 386	252 549	496 045	

31.12.2024	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Privatmarked	37 948	1 168	36 780	97 465	Fast eiendom
Næringslivsmarked	147 117	30 218	121 621	209 677	Fast eiendom
Totalt	185 065	31 386	158 402	307 142	



Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2025

Lav risiko omfatter risikoklasse A, Lav til middels risiko omfatter risikoklasse B, Middels risiko omfatter risikoklasse C, mens Høy risiko omfatter risikoklasse D og E.

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	27 116 630	1 212 421	0	28 329 051
Lav til middels risiko	7 338 768	1 288 062	0	8 626 830
Middels risiko	2 939 632	663 336	0	3 602 967
Høy risiko	590 236	387 929	353 379	1 331 544
Usikrede kortkreditter, fremleie og andre kundefordringer	18 523	289	0	18 812
SUM UTLÅN TIL KUNDER	38 003 789	3 552 036	353 379	41 909 205

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2024

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



Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2025

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum finansielle forpliktelser
Lav risiko	5 407 967	146 693	0	5 554 660
Lav til middels risiko	527 401	138 035	0	665 437
Middels risiko	159 024	280 403	0	439 427
Høy risiko	39 442	20 140	1 288	60 869
Usikrede kreditter	862	483	0	1 344
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	6 134 695	585 754	1 288	6 721 737

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2024

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum finansielle forpliktelser
Lav risiko	4 525 783	120 788	0	4 646 571
Lav til middels risiko	344 853	133 031	0	477 884
Middels risiko	171 295	29 453	0	200 748
Høy risiko	107 161	20 876	1 633	129 670
Usikrede kreditter	917	337	0	1 254
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	5 150 008	304 485	1 633	5 456 126



MORBANK

31.12.2025

Sikkerhetsstillelser knyttet til kredittforringede engasjementer	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Privatmarked	98 772	726	98 046	190 450	Fast eiendom
Næringslivsmarked	184 525	30 661	154 503	305 595	Fast eiendom
TOTALT	283 297	31 386	252 549	496 045	

31.12.2024

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



Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2025

Lav risiko omfatter risikoklasse A, Lav til middels risiko omfatter risikoklasse B, Middels risiko omfatter risikoklasse C, mens Høy risiko omfatter risikoklasse D og E.

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	20 269 980	1 212 421	0	21 482 401
Lav til middels risiko	5 978 211	1 288 062	0	7 266 273
Middels risiko	2 921 692	663 336	0	3 585 027
Høy risiko	582 768	387 929	353 381	1 324 078
Usikrede kortkreditter og fremleie	3 013	289	0	3 302
SUM UTLÅN TIL KUNDER	29 755 664	3 552 037	353 381	33 661 082

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2025

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



Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2025

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum finansielle forpliktelser
Lav risiko	4 330 812	146 693	0	4 477 505
Lav til middels risiko	401 010	138 035	0	539 046
Middels risiko	158 553	280 403	0	438 956
Høy risiko	35 001	20 140	1 288	56 428
Usikrede kortkreditter	862	483	0	1 344
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	4 926 238	585 754	1 288	5 513 279

Spesifikasjon innen risikogruppe pr 31.12.2024

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



Note 11 Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder

KONSERN

	31.12.2025	Prosentandel	31.12.2024	Prosentandel
Agder	760 974	1,8	639 191	1,9
Akershus	9 699 485	23,2	7 731 294	23,0
Buskerud	1 987 932	4,7	1 718 444	5,1
Finnmark	79 706	0,2	45 776	0,1
Innlandet	4 251 152	10,1	3 263 241	9,7
Møre og Romsdal	565 680	1,4	475 389	1,4
Nordland	1 032 620	2,5	952 657	2,8
Oslo	6 952 024	16,6	4 869 754	14,5
Rogaland	3 466 584	8,3	2 852 441	8,5
Telemark	724 051	1,7	679 777	2,0
Troms	578 516	1,4	491 019	1,5
Trøndelag	2 700 164	6,4	2 228 401	6,6
Vestfold	3 127 390	7,5	2 635 891	7,8
Vestland	1 587 401	3,8	1 229 824	3,7
Østfold	4 364 660	10,4	3 846 568	11,4
Svalbard	0	0,0	0	0,0
Utland	15 354	0,0	18 786	0,1
Sum	41 893 695	100,0	33 678 454	100,0
Andre kundefordringer*	15 510		14 420	
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	41 909 205		33 692 874	

*) Kundefordringer fra eiendomsmeglingsvirksomhet



MORBANK

	31.12.2025	Prosentandel	31.12.2024	Prosentandel
Agder	638 468	1,9	602 336	2,0
Akershus	7 046 819	20,9	6 405 772	21,3
Buskerud	1 654 031	4,9	1 572 475	5,2
Finnmark	70 209	0,2	43 348	0,1
Innlandet	3 977 816	11,8	3 133 263	10,4
Møre og Romsdal	508 426	1,5	441 254	1,5
Nordland	944 634	2,8	921 856	3,1
Oslo	4 428 766	13,2	3 761 430	12,5
Rogaland	3 040 883	9,0	2 725 520	9,1
Telemark	641 209	1,9	659 915	2,2
Troms	494 238	1,5	451 826	1,5
Trøndelag	2 376 392	7,1	2 127 706	7,1
Vestfold	2 701 149	8,0	2 497 971	8,3
Vestland	1 197 045	3,6	1 123 568	3,7
Østfold	3 930 729	11,7	3 595 403	12,0
Svalbard	0	0,0	0	0,0
Utland	10 269	0,0	15 968	0,1
Sum	33 661 082	100,0	30 079 612	100,0



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

KONSERN Pr. 31.12.2025	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer	Netto utlån
Privatmarked	21 578 342	8 171	670	726	-8 222	21 576 998
Næringsliv	20 330 863	13 297	8 592	30 660	0	20 278 315
SUM	41 909 205	21 468	9 261	31 386	-8 222	41 855 313
Landbruk	19 652 033	12 082	7 338	27 545	0	19 605 068
Industri	83 575	196	1	0	0	83 378
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	147 838	241	320	1 058	0	146 220
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	87 249	148	226	0	0	86 875
Eiendomsdrift	171 217	277	490	0	0	170 451
Tjenesteytende næringer	188 951	353	217	2 058	0	186 323
SUM NÆRINGS LIV	20 330 863	13 297	8 592	30 660	0	20 278 315



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

Konsernet definerer sine hovedmarkedssegmenter til å være landbruk og privatmarked. Innen landbruk er hovedvekten av lånene gitt til finansiering av eiendommer i sentrale områder, hovedsakelig sikret innenfor 60 prosent av godkjent verdigrunnlag. Økt vekt på bostedsverdier medfører positiv verdiutvilking særlig for de eiendommer som ligger i sentrale områder. Det forventes ingen negative

endringer i tapsutsiktene for dette markedssegmentet. Se for øvrig egen omtale om Oppgjørs- og driftskredittordningen (note 10). Det har siden ordningen ble etablert vært marginale tap, og det foreligger ikke informasjon som tyder på at risikobildet er endret.

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


Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering

Pr. 31.12.2025	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	3 117 002	807	42	-1	3 116 154
Næringslivskunder	3 604 736	2 312	1 717	5	3 600 701
SUM	6 721 738	3 119	1 759	4	6 716 856
Landbruk	3 425 942	1 935	1 512	5	3 422 490
Industri	5 929	12	8	0	5 909
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 477	31	22	0	15 423
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	32 115	121	64	0	31 931
Eiendomsdrift	38 192	72	68	0	38 051
Tjenesteytende næringer	87 081	142	42	0	86 897
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 604 736	2 312	1 717	5	3 600 701

Pr. 31.12.2024	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	2 407 873	591	32	-1	2 407 250
Næringslivskunder	3 048 254	2 152	824	5	3 045 274
SUM	5 456 127	2 743	856	4	5 452 524
Landbruk	2 892 003	1 799	722	5	2 889 477
Industri	6 201	14	0	0	6 186
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 063	35	2	0	15 026
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	30 839	71	3	0	30 764
Eiendomsdrift	42 783	82	63	0	42 638
Tjenesteytende næringer	61 366	150	34	0	61 182
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 048 254	2 152	824	5	3 045 274



MORBANK Pr. 31.12.2025	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer	Netto utlån
Privatmarked	13 332 741	4 472	670	726	-5 300	13 332 173
Næringsliv	20 328 341	13 297	8 592	30 660	0	20 275 793
SUM	33 661 082	17 769	9 261	31 386	-5 300	33 607 966
Landbruk	19 652 033	12 082	7 338	27 545	0	19 605 068
Industri	83 575	196	1	0	0	83 378
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	147 838	241	320	1 058	0	146 220
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	87 249	148	226	0	0	86 875
Eiendomsdrift	171 217	277	490	0	0	170 451
Tjenesteytende næringer	186 429	353	217	2 058	0	183 801
SUM NÆRINGS LIV	20 328 341	13 297	8 592	30 660	0	20 275 793



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


Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering

Pr. 31.12.2025	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	1 901 543	374	42	0	1 901 127
Næringslivskunder	3 611 736	2 312	1 717	5	3 607 701
SUM	5 513 279	2 686	1 759	5	5 508 829
Landbruk	3 425 942	1 935	1 512	5	3 422 490
Industri	5 929	12	8	0	5 909
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 477	31	22	0	15 423
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	32 115	121	64	0	31 931
Eiendomsdrift	38 192	72	68	0	38 051
Tjenesteytende næringer	94 081	142	42	0	93 897
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 611 736	2 312	1 717	5	3 607 701

Pr. 31.12.2024	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	1 490 086	267	32	0	1 489 787
Næringslivskunder	3 055 254	2 152	824	5	3 052 274
SUM	4 545 340	2 419	856	5	4 542 061
Landbruk	2 892 003	1 799	722	5	2 889 477
Industri	6 201	14	0	0	6 186
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 063	35	2	0	15 026
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	30 839	71	3	0	30 764
Eiendomsdrift	42 783	82	63	0	42 638
Tjenesteytende næringer	68 366	150	34	0	68 182
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 055 254	2 152	824	5	3 052 274



Note 13 Renteinntekter og rentekostnader

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

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

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

	KONSERN		MORBANK	
	2025	2024	2025	2024
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	77 869	74 412	80 216	74 882
Renteinntekter av utlån til kunder - amortisert kost	1 030 875	1 011 214	1 030 911	1 011 270
Renteinntekter av utlån til kunder - virkelig verdi over utvidet resultat	991 802	813 210	723 510	610 106
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	112 847	130 875	116 770	140 817
RENTEINNTEKTER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN	2 213 393	2 029 712	1 951 407	1 837 075
Renterinntekter fra rentefond til virkelig verdi	25 312	29 996	25 312	29 996
SUM ØVRIGE RENTEINNTEKTER	25 312	29 996	25 312	29 996
SUM RENTEINNTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	2 238 705	2 059 708	1 976 719	1 867 071
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	5	6	787	1 002
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	1 133 197	1 054 986	1 133 216	1 054 997
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	449 885	303 805	229 439	145 870
Renter på ansvarlig lånekapital	16 640	17 928	16 640	17 928
SUM RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFFEKTIV RENTEMETODEN	1 599 726	1 376 726	1 380 082	1 219 798
Øvrige rentekostnader	27 558	23 833	26 426	22 696
SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	1 627 283	1 400 559	1 406 507	1 242 493



Note 14 Provisjonsinntekter og -kostnader ved banktjenester

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

	KONSERN		MORBANK	
	2025	2024*	2025	2024
Garantiprovisjon	354	322	354	322
Gebyrer betalingsformidling	24 462	23 586	24 462	23 586
Provisjoner forvaltningstjenester	10 753	9 383	10 753	9 383
Provisjoner ved salg av forsikring	1 531	1 829	1 531	1 829
Andre provisjonsinntekter	3 883	2 114	3 880	2 112
PROVISJONSINTEKTER OG INNTEKTER FRA BANKTJENESTER	40 983	37 234	40 980	37 231
Avgitt garantiprovisjon	1 001	936	1 001	936
Gebyrkostnader clearing/oppgjør	7 471	5 983	7 471	5 983
Andre provisjonskostnader	241	178	230	166
PROVISJONSKOSTNADER OG KOSTNADER VED BANKTJENESTER	8 713	7 097	8 702	7 086

*) Klassifisering av provisjonsinntekter fra eiendomsmegling er endret i 2025, og er nå klassifisert som andre driftsinntekter. Sammenligningstall fra 2024 er derfor endret, og 26.566 er flyttet fra provisjonsinntekter til andre driftsinntekter



Note 15 Nærstående parter

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

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

	2025	2024
Renteinntekter	9 410	12 709
Rentekostnader	1 620	1 547
Gebyrer og provisjonsinntekter	11 634	11 212
Netto inntekt på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	508	1 043
Salg av tjenester til konsernselskaper	39 326	35 167
Andre driftskostnader	4 599	2 357
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	409 426	0
Utlån og fordringer på kunder	0	13 152
Netto kjøp (+) / salg (-) utlån til kunder*	-4 734 430	631 942
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	0	0
Innskudd fra kredittinstitusjoner	2 197	57 419
Innskudd fra kunder	43 672	33 524
Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 656	8 406
Påløpte kostnader	645	504
Skyldig konsernbidrag/utbytte til Landkreditt SA	15 000	30 000

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

For opplysning om ledende ansatte se note 17.



Note 16 Kapitaldekning

Risiko- og kapitalstyring

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

Beregning av kapitalbehov og regulatorisk kapital

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

Landkreditt Bank benytter basismetoden for beregning av operasjonell risiko.

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

Kapitalkrav

Det formelle minstekravet til ren kjernekapital er på 14,0 prosent pr 31.12.2025. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et Pilar 2 krav på 2,2 prosent, og at kravet må minimum 56,25 prosent dekkes av ren kjernekapital. 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 31.12.2025 utgjør 19,7 prosent inkludert Pilar 2 påslag.

Konsern

	31.12.2025	31.12.2024
Ansvarlig kapital	4 290 237	4 044 247
Kjernekapital	4 038 451	3 792 369
Ren kjernekapital	3 839 501	3 593 419
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	1 380 000	1 380 000
Innbetalt aksjekapital	1 380 000	1 380 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	2 564 226	2 313 838
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-25 574	-18 885
Andre immaterielle eiendeler	-79 151	-81 534
Evigvarende fondsobligasjoner	198 950	198 950
Ansvarlig lånekapital	251 786	251 878
Samlet beregningsgrunnlag	16 665 834	16 420 278
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	15 587 867	15 179 650
Institusjoner	546 969	437 472
Regionale myndigheter	40 205	0
Foretak	34 505	21 865
Massemarkedsengasjementer	2 819 864	2 084 280
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	11 004 427	11 819 606
Forfalte engasjementer	329 268	174 832
Obligasjoner med fortrinnsrett	175 761	133 897
Andeler i verdipapirfond	513 054	371 518
Øvrige engasjementer	123 814	136 179



Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0
Valuta	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		
Basismetode	1 077 968	1 240 628
Ren kjernekapitaldekning	23,04	21,88
Kjernekapitaldekning	24,23	23,10
Kapitaldekning	25,74	24,63
Uvektet kjernekapital	8,15	9,53



Morbank

	31.12.2025	31.12.2024
Ansvarlig kapital	4 038 850	3 819 893
Kjernekapital	3 787 064	3 568 015
Ren kjernekapital	3 588 114	3 369 065
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	1 380 000	1 380 000
Innbetalt aksjekapital	1 380 000	1 380 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	2 273 274	2 054 630
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-17 247	-15 231
Andre immaterielle eiendeler	-47 913	-50 333
Evigvarende fondsobligasjoner	198 950	198 950
Ansvarlig lånekapital	251 786	251 878
Samlet beregningsgrunnlag	15 151 518	15 307 105
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	14 163 493	14 159 165
Institusjoner	569 388	453 665
Regionale myndigheter	40 205	0
Foretak	36 631	21 865
Massemarkedsengasjementer	2 714 560	2 071 671
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	9 284 265	10 416 015
Forfalte engasjementer	329 268	174 832
Obligasjoner med fortrinnsrett	171 121	133 295
Andeler i verdipapirfond	513 054	371 518
Øvrige engasjementer	505 002	516 305



Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0
Valuta	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		
Basismetode	988 025	1 147 939
Ren kjernekapitaldekning	23,68	22,01
Kjernekapitaldekning	24,99	23,31
Kapitaldekning	26,66	24,96
Uvektet kjernekapital	9,18	9,87



Note 17 Opplysninger om ansatte og tillitsvalgte

	Konsernet		Morbanken	
	2025	2024	2025	2024
Antall ansatte, eksklusive innleide vikarer	149	136	132	123
Antall årsverk	148,2	135,0	131,4	122,2

	Konsernet		Morbanken	
	2025	2024	2025	2024
Godtgjørelse til medlemmer av styret	1 305	1 190	1 162	1 082

Ledende ansatte i Landkreditt Bank konsern

2025	Lønn	Utbetalt bonus i 2025	Andre skattepliktige ytelser	Periodisert pensjonskostnad ¹	Sum 2025	Lån ²
Ole Laurits Lønnum, konsernsjef	3 596	0	356	1 072	5 024	6 422
Joakim Kase, visekonsernsjef	2 738	129	0	228	3 095	10 730
Einar Storsul, direktør marked og IKT	2 407	114	20	231	2 772	0
Christer Flakke, direktør data og innsikt	2 049	100	0	229	2 379	8 023
Jannicke Amundsen Bricaud, direktør salg kunde	1 975	94	0	233	2 302	7 994
Lars Tore Myklatun, direktør juridisk	1 826	86	10	231	2 154	4 469
Øystein Haugen, direktør risikostyring	1 955	93	0	229	2 276	10 613



Ledende ansatte i Landkreditt Bank konsern

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

1): Alle har innskuddsbasert pensjon unntatt de som er merket med *. Disse har ytelsesbasert pensjon.
2): Alle har utlånsbetingelser som for ansatte generelt.
Landkreditt Bank har etablert godtgjørelsesordninger i henhold til forskrift om godtgjørelser i finansinstitusjoner mv. Som overordnet prinsipp skal konsernets praktisering av godtgjørelsesbetingelser totalt sett være konkurransedyktige når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger, pensjoner og variabel godtgjørelse. Den variable godtgjørelsen skal balanseres mot selskapets risikoeksponering og kontroll slik at ikke unødig og uønsket risiko tas. Konsernets samlede godtgjørelsesordninger skal være konkurransedyktige, enkle og forutsigbare for å bidra til en god prestasjonskultur. Godtgjørelsesordningenes skal være i samsvar med konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Opptjent variabel godtgjørelse i morbanken i 2025 utgjør 5 756 (5 066). Opptjent variabel godtgjørelse i Landkreditt Bank konsern i 2025 utgjør 6 204 (5 582).



Styret i Landkreditt Bank AS

2025	Styrehonorar og andre ytelser ¹	Lønn	Utbetalt bonus i 2025	Andre skattepliktige ytelser ³	Periodisert pensjonskostnad ²	Samlet godtgjørelse 2025	Lån ⁴
Björg Marit Eknes, leder	376	0	0	0	0	376	0
Johan Narum, nestleder	172	0	0	0	0	172	0
Hans Edvard Torp	134	0	0	0	0	134	10 646
Iren Rutle	157	0	0	0	0	157	0
Øyvind Hestnes, ansattevalgt	104	1 026	48	0	95	1 272	7 679
Marthe-Alman Kaas Harsem, ansatte vara	33	734	49	0	50	865	2 306
Ingrid Fjeldstad Luke, vara	54	0	0	0	0	54	3 852
Heidi Grøstad, ansattevalgt	104	1 039	65	0	100	1 308	6 138
Kenneth Bakke, ansatte vara	33	920	75	0	63	1 091	1 911
2024	Styrehonorar og andre ytelser ¹	Lønn	Utbetalt bonus i 2024	Andre skattepliktige ytelser ³	Periodisert pensjonskostnad ²	Samlet godtgjørelse 2024	Lån ⁴
Björg Marit Eknes, leder	367	0	0	0	0	367	0
Johan Narum, nestleder	163	0	0	0	0	163	0
Hans Edvard Torp	131	0	0	0	0	131	6 975
Iren Rutle	100	0	0	0	0	100	0
Øyvind Hestnes, ansattevalgt	100	961	45	0	83	1 189	7 783
Marthe-Alman Kaas Harsem, ansatte vara	27	688	49	0	47	811	3 920
Ingrid Fjeldstad Luke, vara	68	0	0	0	0	68	4 041
Heidi Grøstad, ansattevalgt	92	980	48	0	89	1 209	3 405
Kenneth Bakke, ansatte vara	35	854	22	0	58	969	2 059



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

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

Pantesikret utlån til ansatte i konsernet pr 31.12.2025 utgjør 439.419 (366.163). Pantesikret lån til ansatte i morbanken utgjør 378.125 (339.712).
Skattepliktig rentefordel knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte i Landkreditt Bank utgjør 1 734 (869).

Revisjonskostnader

	Konsernet		Morbanken	
	2025	2024	2025	2024
Revisjonshonorar	1 005	1 007	825	799
Andre tjenester utenfor revisjonen	169	31	169	31
Andre attestasjoner	57	43	0	0
Skatt, rådgivning	0	0	0	0

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.



Note 18 Aksjer, obligasjoner ol vurdert til virkelig verdi

KONSERN

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, sertifikater og obligasjoner, herunder rentefond, samt egenkapitalinstrumenter i form av aksjer og aksjefond.

Sertifikater, obligasjoner og andeler i rentefond danner en portefølje av instrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på bestemte datoer, og som holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer, og salg. 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".

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

	31.12.2025	31.12.2024
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	580 021	578 680
Sertifikater og obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	201 024	0
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	197 448	192 015
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 757 611	1 338 974
Rentefond	390 111	362 493
Aksjefond	122 944	73 160
Andre aksjer og andeler	3 486	3 486
SUM AKSJER OG OBLIGASJONER	3 252 644	2 548 808

Pr 31.12.2025 utgjør effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 4,67 prosent (5,38 prosent). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigert for periodisering av over/-underkurs. Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 88 dager (100 dager).



31.12.2025	Risikovekt ¹	Anskaffelseskost	Bokført verdi ²	Andel børsnotert
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	571 694	580 021	100 %
Sertifikater og obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	20 %	200 004	201 024	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 747 568	1 757 611	100 %
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	150 %	191 506	197 448	100 %
Rentefond	100 %	379 312	390 111	n.a.

1) Risikovekt benyttes ved beregning av selskapets kapitaldekning
2) Bokført verdi er lik virkelig verdi

31.12.2024	Risikovekt ¹	Anskaffelseskost	Bokført verdi ²	Andel børsnotert
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	570 710	578 680	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 331 358	1 338 974	100 %
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	186 351	192 015	100 %
Rentefond	20-100 %	353 942	362 493	n.a.



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

	2025	2024
Netto verdiendring og gevinst/-tap på rentebærende verdipapirer	29 407	30 577
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksjer og aksjefond	19 656	10 150
Netto gevinst/-tap på valuta	-13	-11
SUM NETTO INNTEKT PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	49 050	40 716

Se note 6 vedrørende prinsipper for verdivurdering

MORBANK	31.12.2025	31.12.2024
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	530 979	529 737
Sertifikater og obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	201 024	0
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	197 448	192 015
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 711 205	1 332 948
Rentefond	390 111	362 493
Aksjefond	122 944	73 160
Andre aksjer og andeler	3 486	3 486
SUM AKSJER OG OBLIGASJONER	3 157 197	2 493 838

Pr 31.12.2025 utgjør effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 4,61 prosent (5,38 prosent).
Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigert for periodisering av over/-underkurs.
Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 84 dager (96 dager).



31.12.2025	Risiko-vekt	Anskaffelses-kost	Bokført verdi*	Andel børsnotert
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	523 689	530 979	100 %
Sertifikater og obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	20 %	200 004	201 024	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 701 452	1 711 205	100 %
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	150 %	191 506	197 448	100 %
Rentefond	20-100 %	379 312	390 111	100 %

*) Bokført verdi er lik virkelig verdi

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

Andeler i aksjefond

	Bokført verdi 2025*	Avkastning 2025	Bokført verdi 31.12.2024*	Avkastning 2024
Landkreditt Utbytte	62 103	12 868	49 108	7 793
Landkreditt Norden Utbytte	60 841	6 789	24 052	2 357
SUM ANDELER I AKSJEFOND	122 944	19 656	73 160	10 150

* Bokført verdi er lik virkelig verdi



Aksjer 31.12.2025	Organisasjons nummer	Antall aksjer/ andeler	Eierandel	Bokført verdi 31.12.2025*	Kostpris	Børsnotert	Utbytte mottatt 2025
Vipps AS	918 713 867	1 729	0,1 %	742	742	Nei	0
Bankenes ID-Tjeneste	988 477 052	7 700	7,7 %	14	14	Nei	0
Landbrukets Dataflyt SA	870 309 372	1	n.a.	320	320	Nei	0
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920 013 015	2 912	0,6 %	212	212	Nei	0
VN Norge AS	821 083 052	n.a.	n.a.	2 197	0	Nei	1 254
SUM				3 486	1 289		1 254

Aksjer 31.12.2024	Organisasjons nummer	Antall aksjer/ andeler	Eierandel	Bokført verdi 31.12.2024*	Kostpris	Børsnotert	Utbytte mottatt 2024
Vipps AS	918 713 867	1 729	0,1%	742	742	Nei	0
Bankenes ID-Tjeneste	988 477 052	7 700	7,7 %	14	14	Nei	0
Landbrukets Dataflyt SA	870 309 372	1	n.a.	320	320	Nei	0
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920 013 015	2 912	0,6 %	212	212	Nei	0
VN Norge AS	821 083 052	n.a.	n.a.	2 197	0	Nei	0
SUM				3 486	1 289		2 032

*Bokført verdi er lik virkelig verdi

	2025	2024
Netto verdiendring og gevinst/-tap på rentebærende verdipapirer	28 635	30 501
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksjer	19 656	10 150
Netto gevinst/-tap på valuta	-13	-11
SUM NETTO INNTEKT PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	48 278	40 641

Se note 6 vedrørende prinsipper for verdivurdering



Note 19 Datterselskaper

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Per 31.12.2025 har Landkreditt Bank AS følgende datterselskaper:

	Organisasjonsnummer	Anskaffelseskost	Antall aksjer	Resultat	Egenkapital
Landkreditt Boligkreditt AS (100 %)	996 225 127	350 150	350 000	31 580	646 807
Landkreditt Eiendom AS (100 %)	912 641 066	46 363	10 300	123	9 310

LIKVIDITETSFASILITETER LANDKREDITT BOLIGKREDITT

	31.12.2025	31.12.2024
Trukket beløp	409 426	0
Ubenyttet ramme	40 574	450 000
Ramme	450 000	450 000

BOKFØRT VERDI AV EGENKAPITAL OG ANNEN USIKRET FINANSIERING LANDKREDITT BOLIGKREDITT

	31.12.2025	31.12.2024
Innskutt egenkapital	350 096	350 096
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Sum	350 096	350 096

ANDRE FORPLIKELSER OVERFOR LANDKREDITT BOLIGKREDITT

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



Note 20 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

REGNSKAPSPRINSIPPER

Goodwill

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

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

IT-systemer, programvare og lisenser

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

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

Som hovedregel kostnadsføres utgifter til utvikling og vedlikehold

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

Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

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

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

VARIGE DRIFTSMIDLER

Tomter og bygninger vurderes til historisk kost, med fradrag for etterfølgende avskrivninger på bygninger. Øvrige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til

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

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

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

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

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



KONSERN	Immaterielle eiendeler	Goodwill	Anleggsmidler	Bruksretter	Totale varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2025	136 967	31 172	44 867	150 498	195 365
+ Tilgang dette år	10 881	0	1 728	8 602	10 329
- Avgang dette år	3 990	0	228	0	228
ANSKAFFELSESKOST 31.12.2025	143 858	31 172	46 367	159 100	205 466
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2025	86 605	0	28 509	71 415	99 924
+ Årets avskrivninger	13 297	0	5 044	15 918	20 963
- tidligere års avskrivning ved salg	4 024	0	228	0	228
AKK. ORDINÆRE AVSKRIVNINGER 31.12.2025	95 878	0	33 325	87 333	120 658
BOKFØRT VERDI 31.12.2025	47 980	31 172	13 042	71 766	84 808

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

Goodwill er knyttet til kjøpet av Landkreditt Eiendom AS. Goodwill er testet for nedskrivning per 31.12 og det er ingen indikasjoner på behov for nedskrivning av goodwill. Nedskrivningstesten viser også at det skal vesentlige endringer i estimatene som er benyttet for at bokført verdi skal være høyere enn gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp har blitt beregnet ved å estimere bruksverdien og er basert på ledelsens beste estimat. Diskonteringsrenten er utledet fra gjennomsnittlig kapitalkostnad (wacc) før skatt. Det er benyttet en kontantstrøm på fire år, samt en terminalverdi for å beregne nåverdien. Estimerte kontantstrømmer for perioden 2026 – 2029 er basert på styrevedtatt budsjett og konsernets langtidsplaner. Terminalverdien er basert på estimert kontantstrøm for 2030, men legger til grunn en vekstantagelse på linje med inflasjonsmålet.



Investeringer i og salg av anleggsmidler

	Investeringer	Salg
2021	9 020	0
2022	22 810	0
2023	76 503	0
2024	36 947	0
2025	21 210	228

MORBANK	Immaterielle eiendeler	Anleggsmidler	Bruksretter	Totale varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2025	136 735	43 247	144 905	188 152
+ Tilgang dette år	10 811	1 641	8 022	9 663
- Avgang dette år	3 990	0	0	0
ANSKAFFELSESKOST 31.12.2025	143 555	44 888	152 927	197 815

Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2025	86 401	27 081	68 176	95 258
+ Årets avskrivninger	13 266	5 016	14 472	19 487
- tidligere års avskrivning ved avgang	4 025	0	0	0
AKK. ORDINÆRE AVSKRIVNINGER 31.12.2025	95 642	32 097	82 648	114 745

BOKFØRT VERDI 31.12.2025	47 914	12 791	70 279	83 070
Avskrivningssatser:	0-33 %	10-33 %	0-5 %	14 %

Immaterielle eiendeler består av EDB-lisenser og programvare.



Investeringer i og salg av anleggsmidler	Investeringer	Salg
2021	9 010	0
2022	19 260	0
2023	75 165	0
2024	36 551	0
2025	20 474	0

Note 21 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

KONSERN	31.12.2025		31.12.2024	
	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi	Pålydende
Innlån vurdert til amortisert kost	13 511 918	13 450 000	6 873 966	6 830 000
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	13 511 918	13 450 000	6 873 966	6 830 000



Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost 31.12.2025

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2025	Egenbehold.	Netto utestående 31.12.2025
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	850 000	0	850 000
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	1 000 000	0	1 000 000
NO0013387282	30.10.2024	29.10.2027	1 000 000	0	1 000 000
NO0012939000	08.06.2023	08.03.2028	1 000 000	0	1 000 000
NO0012904111	03.05.2023	03.05.2028	400 000	0	400 000
NO0013577627	06.06.2025	06.06.2028	600 000	0	600 000
NO0013683458	13.10.2025	13.10.2028	300 000	0	300 000
NO0013628537	08.08.2025	08.05.2029	1 000 000	0	1 000 000
NO0013310706	09.08.2024	09.08.2029	1 000 000	0	1 000 000
NO0013326066	05.09.2024	01.10.2029	150 000	0	150 000
NO0013457283	15.01.2025	22.02.2030	1 000 000	0	1 000 000
NO0013597997	25.06.2025	25.09.2030	3 000 000	0	3 000 000
NO0013643791	04.09.2025	04.03.2031	1 000 000	0	1 000 000
NO0013639070	28.08.2025	28.11.2031	1 150 000	0	1 150 000
SUM			13 450 000	0	13 450 000



Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost 31.12.2024

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



	31.12.2025	31.12.2024
Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost	13 574 231	6 889 909

Pr. 31.12.2025 er den vektete gjennomsnittlige effektive rente på verdipapirlånene 4,41 prosent (5,15 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	31.12.2025	31.12.2024
Gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter regnskapsavslutning	2 150 000	0
Gjeld som har kortere løpetid	11 300 000	6 830 000
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	13 450 000	6 830 000

MORBANK

	31.12.2025		31.12.2024	
	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi	Pålydende
Innlån vurdert til amortisert kost	5 935 409	5 900 000	3 779 550	3 750 000
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	5 935 409	5 900 000	3 779 550	3 750 000



Sertifikater og obligasjoner bokført til amortisert kost 31.12.2025

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2025	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2025
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	850 000	0	850 000
NO0013387282	30.10.2024	29.10.2027	1 000 000	0	1 000 000
NO0012939000	08.06.2023	08.03.2028	1 000 000	0	1 000 000
NO0013577627	06.06.2025	06.06.2028	600 000	0	600 000
NO0013683458	13.10.2025	13.10.2028	300 000	0	300 000
NO0013628537	08.08.2025	08.05.2029	1 000 000	0	1 000 000
NO0013326066	05.09.2024	01.10.2029	150 000	0	150 000
NO0013643791	04.09.2025	04.03.2031	1 000 000	0	1 000 000
SUM			5 900 000	0	5 900 000

Sertifikater og obligasjoner bokført til amortisert kost 31.12.2024

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



	31.12.2025	31.12.2024
Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost	5 967 008	3 790 116

Pr. 31.12.2025 er den vektete gjennomsnittlige effektive rente på verdipapirlånene 4,41 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	31.12.2025	31.12.2024
Gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter regnskapsavslutning	1 000 000	0
Gjeld som har kortere løpetid	34 900 000	3 750 000
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	5 900 000	3 750 000



Note 22 Ansvarlig lånekapital til amortisert kost og fondsobligasjonskapital

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

UTSTEDTE FONDSOBLIGASJONSKAPITAL

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

31.12.2025				31.12.2024	
	Bokført verdi	Pålydende		Bokført verdi	Pålydende
Ansvarlig lånekapital	251 786	250 000		251 878	250 000
Fondsobligasjonskapital	198 950	200 000		198 950	200 000
SUM	450 736	450 000		450 828	450 000
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital					
Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2025	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2025
NO0012834904	09.02.2023	09.08.2033	175 000	0	175 000
NO0013097162	14.12.2023	14.03.2034	75 000	0	75 000
SUM			250 000	0	250 000
Evigvarende fondsobligasjoner					
Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2025	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2025
NO0012433293	08.02.2022	Evigvarende	50 000	0	50 000
NO0012785700	21.12.2022	Evigvarende	100 000	0	100 000
NO0012883232	03.04.2023	Evigvarende	50 000	0	50 000
SUM			200 000	0	200 000



	31.12.2025	31.12.2024
Markedsverdi av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital vurdert til amortisert kost	465 342	464 449

Kontantstrøm gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån og fondsobligasjonskapital

Konsern				
Nominelle verdier	31.12.2025	Emittert	Forfalt/innløst	31.12.2024
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	250 000	0	0	250 000
Fondsobligasjonskapital	200 000	0	0	200 000
SUM TILLEGGSKAPITAL	450 000	0	0	450 000



Note 23 Pensjonsforpliktelser

Morbank og konsern

Selskapene i konsernet har nå like pensjonsordninger. Pensjonsordningene er finansiert gjennom innbetalinger til forsikrings-selskaper, 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 Landkreditt Bank en AFP-ordning som foreløpig regnskapsføres som en innskuddsbasert ordning. Kostnaden for denne i 2025 utgjør 2.355 (1.962).

Totalt kostnadsført på innskuddsbaserte pensjonsordninger i 2025 utgjør 13.361 (11.227).

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/tilleggs pensjoner

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 31.12.2025 er knyttet til usikrede pensjonsforpliktelser, og er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen. I tillegg inneholder den balanseførte forpliktelsen også avsetningene knyttet til tilleggspensjonene nevnt over. Den usikre pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med OMF-rentekurven, da dette markedet anses dypt nok. OMF – renten (obligasjoner med fortrinnsrett) utstedes av selskaper med høy kredittverdighet. Forpliktelsene kan ha inntil 30 års løpetid, og OMF-renten skal ha tilnærmet den samme løpetiden som den relaterte pensjonsforpliktelsen. Bruk av foretaksobligasjon som diskonteringsrente krever at det finnes foretaksobligasjoner med lang løpetid, høy kvalitet, i samme valuta, og at det er et dypt marked for slike obligasjoner. Markedsaktører har fremholdt at OMF-markedet

er dypt, og at prisingen i markedet er pålitelig. Analyser utført eksempelvis av aktører som Gabler, samt interne analyser, hensyntatt rentebytteavtaler, underbygger at det finnes et dypt og likvid marked for foretaksobligasjoner med høy kredittverdighet, konsentrert til OMF. Det norske OMF-markedet har blitt mer velutviklet etter finanskrisen, og har høy kreditt-rating. Norsk regnskapsstiftelse konkluderte med, i sin oppdaterte veiledning for pensjonsforutsetningen per 31.12.2012, at OMF- renten ikke kan avvises som basis for fastsettelse av diskonteringsrenten. Vi har derfor konkludert med å legge OMF-renten til grunn som diskonteringsrente for beregning av pensjonsforpliktelsen.

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

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



Økonomiske forutsetninger:	2025	2024
Diskonteringsrente	4,00 %	3,40 %
Årlig lønnsvekst	3,07 %	2,66 %
Regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %	0,00 %
Regulering av Folketrygdens grunnbeløp	3,75 %	3,25 %
Renteberegning på fondsmidler	n/a	n/a
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgift	19,10 %	19,10 %

	Usikrede ordninger	
	2025	2024
Påløpt pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	15 690	13 196
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	995	872
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	527	583
Planendring	0	0
Aktuarielt tap (gevinst -)	-431	1 477
Oppgjør	0	0
Arbeidsgiveravgift av innbetaling pensjonsmidler	-54	-54
Pensjonsutbetalinger	-383	-383
PPÅLØPT PENSJONSFORPLIKTELSE VED PERIODENS SLUTT	16 344	15 690



Bevegelser pensjonsmidler	2025	2024
Pensjonsmidler ved periodens begynnelse	0	0
Renteberegning på pensjonsmidlene	0	0
Aktuarielt (tap) gevinst	0	0
Betalte kostnader	0	0
Innbetalinger	0	0
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	0	0
Pensjonsutbetalinger	0	0
Oppgjør	0	0
PENSJONSMIDLER VED PERIODENS SLUTT	0	0
Avstemming - balanseført pensjonsforpliktelse		
BBalanseført pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	15 690	13 196
Resultatført pensjonskostnad (usikrede ordninger)	1 522	1 455
Aktuarielt tap/(gevinst) ført mot egenkapital	-431	1 477
Innbetalinger inklusive arbeidsgiveravgift	-54	-54
Utbetalt pensjon over drift inklusive arbeidsgiveravgift	-383	-383
BALANSEFØRT PENSJONSFORPLIKTELSE INKL ARBEIDSGIVERAVGIFT	16 344	15 690
<i>Inkludert arbeidsgiveravgift med:</i>	-54	-54
Øvrige forpliktelser/tilleggs pensjoner*	3 407	3 615
TOTALE PENSJONSFORPLIKTELSE I BALANSEN	19 751	19 305

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



Periodens pensjonskostnader inklusive arbeidsgiveravgift	Usikrede ordninger	
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	995	872
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	527	583
Renteberegning på pensjonsmidlene	0	0
Resultatført planendring	0	0
Overgangsordning AFP	0	0
Korreksjon fra tidligere år	0	2 573
Administrasjonskostnader	0	0
Oppgjør	0	0
PENSJONSKOSTNAD	1 522	4 028

Forutsetninger	31.12.2025	31.12.2024
Amortiseringsfaktor (forventet gjenstående tjenestetid)	12,07	12,92
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgiftsfaktor	19,10	19,10

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

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



Netto periodisert pensjonskostnad 2025	Usikrede ordninger
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	872
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	123
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsene	527
Renteberegning på pensjonsmidlene	0
Resultatførte utbetalinger fra ordningen	-437
Resultatført korreksjon fra tidligere perioder	0
Administrasjonskostnader	0
Netto pensjonskostnad	1 085

Avstemming mot pensjonskostnader i resultatet	2025
Netto pensjonskostnad usikrede ordninger	1 085
Utbetalt lønnskompensasjon grunnet overgang til innskuddsordning 2023	1 598
Forsikring uføre - og barnepensjon i forb.m. innskuddsordning	265
Innskuddpensjonsordning	13 362
AFP	2 355
Pensjoner utbetalt over drift	383
Rentekostnad tilleggspensjoner	162
Sum total pensjonskostnad i resultatoppstillingen	19 210

	31.12.2025
Avstemming av pensjonsordningens finansierte status mot beløp i balansen	Usikrede ordninger
Pensjonsforpliktelser (brutto)	-19 751
Pensjonsmidler (markedsverdi)	0
Ikke resultatførte estimatendringer og avvik	0
Netto pensjonsmidler (-forpliktelser)	-19 751

Pr. 31.12.2025 er estimatavviket innregnet over utvidet resultat. For konsernet og morbanken betyr det at pensjonsforpliktelsen ble redusert med 431 og egenkapitalen økt med 336 etter skatt.



Sensitivitetsanalyse ytelsesordning 2025 basert på følgende forutsetninger:

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

Usikret ordning og tilleggspensjoner

Brutto opptjent pensjonsforpliktelse 31.12.2025	16 344
Årets pensjonsopptjening pr 31.12.2025	995

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

Av de totale pensjonsforpliktelsene (19.751) er 3.407 avsetning for tilleggspensjoner som ikke er utsatt for reguleringer eller svingninger i renter

Estimert pensjonsforpliktelse	Usikret ordning	
	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent
Diskonteringsrente	15 944	12 908
Lønnsregulering	13 409	15 293
Pensjonsregulering	14 324*	15 168

Årets pensjonsopptjening	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent
Diskonteringsrente	945	752
Lønnsregulering	782	905
Pensjonsregulering	842*	895

*) Kan ikke regne negativ pensjonsregulering, verdien er derfor den samme som ved 0% regulering



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

Estimert pensjonsforpliktelse	Usikret ordning	
	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent
Diskonteringsrente	11,3 %	-9,9 %
Lønnsregulering	-6,4 %	6,8 %
Pensjonsregulering	0,0 %	5,9 %

Årets pensjonsopptjening

	Usikret ordning	
	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent
Diskonteringsrente	12,3 %	-10,7 %
Lønnsregulering	-7,1 %	7,5 %
Pensjonsregulering	0,0 %	6,3 %



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

MORBANK

2024	2025	Utsatt skattefordel i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller	2025	2024
0	-259	Anleggsmidler	-413	0
-2 572	-3 423	Leieavtaler	-3 423	-2 572
0	0	Aksjer og rentepapirer	-4 707	0
-19 305	-19 752	Pensjoner	-19 752	-19 305
-2 473	-4 823	Netto andre skattereduserende midlertidige forskjeller	-5 385	-
-24 350	-28 256	GRUNNLAG FOR UTSATT SKATTEFORDEL	-33 680	-21 877
2024	2025	Utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller	2025	2024
14 125	11 222	Anleggsmidler	11 288	13 962
0	0	Leieavtaler	0	0
20 394	23 756	Aksjer og rentepapirer	23 756	22 707
0	0	Pensjoner	0	0
64	52	Netto andre skatteøkende midlertidige forskjeller	52	234
34 579	35 030	GRUNNLAG FOR UTSATT SKATT	35 097	36 900
10 230	6 774	Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	1417	15 023
2 558	1 693	Utsatt skattefordel/utsatt skatt	658	3 612
0	0	Ikke oppført utsatt skattefordel	0	0
2 558	1 693	UTSATT SKATT/ SKATTEFORDEL I REGNSKAPET	658	3 612



2024	2025	Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2025	2024
414 461	318 186	Resultat før skattekostnad	357 118	450 016
-28 581	-36 061	Permanente forskjeller	-35 978	-28 506
-10 700	-6 124	Avgitt konsernbidrag	-6 124	-10 700
375 180	276 001	GRUNNLAG FOR ÅRETS SKATTEKOSTNAD	315 016	410 810
-9 479	3 457	Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	12 948	-10 570
0	0	Endring i underskudd til fremføring	0	0
365 702	279 458	GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT I RESULTATREGNSKAPET	327 964	400 240
0	0	Stiftelses-/emisjonskostnader som er ført direkte mot egenkapitalen	0	
0	0	Mottatt konsernbidrag direkte balanseført	0	
0	0	- korreksjon for konsernbidrag etter IFRS uten effekt på skattekostnad	0	
0	0	Avgitt konsernbidrag	0	0
365 702	279 458	SKATTEPLIKTIG INNTEKT (GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT I BALANSEN)	327 964	400 240

2024	2025	Fordeling av skattekostnaden	2025	2024
91 425	69 864	Betalbar skatt (av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	80 530	99 747
-1 972	0	For mye, for lite avsatt i fjor	0	-1 885
89 454	69 864	SUM BETALBAR SKATT	80 530	97 862
3 189	-864	Endring i utsatt skatt/skattefordel	-3 137	2 770
100	-255	Skatt på utvidet resultat	-642	234
0	0	Andre forskjeller	538	-198
92 742	68 745	SKATTEKOSTNAD (AV GRUNNLAG FOR ÅRETS SKATTEKOSTNAD)	77 289	100 668



2024	2025	Avstemming av årets skattekostnad	2025	2024
414 461	318 186	Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	357 118	450 015
103 615	79 547	Beregnet skatt	88 106	111 440
92 742	68 745	Skattekostnad i resultatregnskapet	77 932	100 434
-10 874	-10 801	DIFFERANSE	-10 783	-10 771

2024	2025	Differansen består av følgende:	2025	2024
3 729	4 141	Skatteeffekt av renter på fondsobligasjoner	4 141	3 729
7 145	6 238	Skatteeffekt av skattefrie inntekter	6 211	7 087
0	421	Skatteeffekt av ikke-fradragsberettigede kostnader	430	-45
10 874	10 801	SUM FORKLART DIFFERANSE	10 783	10 771

2024	2025	Betalbar skatt i balansen	2025	2024
91 425	69 864	Betalbar skatt i skattekostnaden	80 530	99 747
0	0	Skattevirkning av konsernbidrag, stiftelses-/emisjonskostnader	0	0
91 425	69 864	BETALBAR SKATT I BALANSEN	80 530	99 747



Note 25 Likviditetsrisiko og renterisiko

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. ESG-risiko forventes fremover å kunne påvirke likviditet ved at økende hyp-pighet og alvorlighetsgrad av ekstremvær gjør fysisk klimarisiko til en målbar finansiell risiko.

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.

RENTERISIKO

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 forsk-

jeller 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 reprisingtidspunkter.



Konsern

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2025

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amort. kost 1)	1 013	0	0	0	0	0	1 013
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	28 748 679	0	0	0	0	0	28 748 679
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	25 492	131 184	1 328 269	11 972 703	2 213 988	0	15 671 637
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	0	3 984	11 786	60 860	293 920	0	370 550
Leieforpliktelser	4 780	73	14 207	64 106	122	0	83 287
SUM GJELD	28 779 964	135 241	1 354 262	12 097 669	2 508 030	0	44 875 167

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2024

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

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 31.12.2025

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	428 001	0	0	0	0	0	428 001
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 242 016	0	0	0	0	0	1 242 016
Utlån og fordringer på kunder	1 855	41 780 651	37 191	20 106	0	15 510	41 855 313
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	830 138	1 832 023	460 944	3 110	0	0	3 126 214
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	126 430	0	0	0	0	0	126 430
Goodwill	0	0	0	0	0	31 172	31 172
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	47 980	47 980
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	0	0	0
Varige driftsmidler	0	0	71 410	0	0	13 398	84 808
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	15 000	15 000
SUM EIENDELER	2 628 440	43 612 674	569 545	23 216	0	123 060	46 956 935
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	1 013	0	0	0	0	0	1 013
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	28 748 679	0	0	0	0	28 748 679
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2 176 735	11 185 650	0	149 533	0	0	13 511 918
Annen gjeld	0	0	77 317	0	0	169 482	246 798
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	658	658
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	33 154	33 154
Pensjonsforpliktelser	0	0	19 752	0	0	0	19 752
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	251 786	0	0	0	0	251 786
Sum egenkapital	53 418	154 275	0	0	0	3 935 483	4 143 176
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2 231 166	40 340 391	97 069	149 533	0	4 138 776	46 956 935
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksposering	397 274	3 272 283	472 476	-126 317	0	-4 015 717	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	1 %	7 %	1 %	0 %	0 %	-9 %	0 %

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivaposter. Konsernet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balanseposter.

Det beregnes renterisiko for seks ulike scenarier, og er basert på 2% skift i rentekurven.

Metoden beregner effekten på både EVE (økonomisk verdi egenkapital) og NII (netto renteinntekter).

Tallet som konsernet rapporterer er det som får størst negativ effekt på enten EVE eller NII, basert på de seks scenario-beregningene.

Basert på konsernets balanse pr 31.12.2025 får et parallelt skift i rentekurven på to prosentpoeng størst effekt for NII (netto renteinntekter), og beregner en renterisiko på 124.883 (73 541).


Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprisingstidspunkt 31.12.2024

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



MORBANK

Spesifikasjon av kontantstrøm fra finansielle forpliktelser fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2025

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amort. kost 1)	3 210	0	0	0	0	0	3 210
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	24 786 483	3 964 243	0	0	0	0	28 750 725
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	25 492	44 888	1 065 202	4 549 001	1 011 802	0	6 696 385
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	0	3 984	11 786	60 860	293 920	0	370 550
Leieforpliktelser	4 502	0	13 506	64 106	122	0	82 236
SUM GJELD	24 819 687	4 013 115	1 090 494	4 673 967	1 305 844	0	35 903 107

Spesifikasjon av kontantstrøm fra finansielle forpliktelser fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2024

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

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, eller med 31 dagers varslingsfrist for uttak. Det er derfor plassert i intervallene " inntil 1 mnd" og "1-3 mnd". Fremtidige renteutbetalinger er ikke tatt med.
3) Sertifikat- og obligasjonsporteføljen er gruppert etter innløsningsdato, fremtidige renteutgifter er tatt med.

Se note 3.1.3 for prinsippene vedrørende styring av likviditetsrisiko.



Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprisingstidspunkt 31.12.2025

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	428 001	0	0	0	0	0	428 001
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 337 878	0	0	0	0	0	1 337 878
Utlån og fordringer på kunder	1 855	33 548 813	37 191	20 106	0	0	33 607 965
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	830 138	1 775 694	421 825	3 110	0	0	3 030 767
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	126 430	0	0	0	0	396 513	522 943
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	47 913	47 913
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	0	0	0
Varige driftsmidler	0	0	70 279	0	0	12 791	83 070
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	16 907	16 907
SUM EIENDELER	2 724 302	35 324 507	529 295	23 216	0	474 124	39 075 445
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	3 210	0	0	0	0	0	3 210
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	28 750 725	0	0	0	0	28 750 725
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2 176 735	3 609 141	0	149 533	0	0	5 935 409
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	1 693	1 693
Annen gjeld	0	0	76 230	0	0	151 892	228 122
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	32 525	32 525
Pensjonsforpliktelser	0	0	19 752	0	0	0	19 752
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	251 786	0	0	0	0	251 786
Sum egenkapital	53 418	154 275	0	0	0	3 644 529	3 852 222
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2 233 363	32 765 928	95 982	149 533	0	3 830 639	39 075 445
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	490 939	2 558 580	433 313	-126 317	0	-3 356 514	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	1 %	7 %	1 %	0 %	0 %	-9 %	0 %

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivaposter. Banken vil ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balanseposter.

Det beregnes renterisiko for seks ulike scenarier, og er basert på 2% skift i rentekurven.

Metoden beregner effekten på både EVE (økonomisk verdi egenkapital) og NII (netto renteinntekter).

Tallet som banken rapporterer er det som får størst negativ effekt på enten EVE eller NII, basert på de seks scenario-beregningene.

Basert på bankens balanse pr 31.12.2025 får et parallelt skift i rentekurven på to prosentpoeng størst effekt for NII (netto renteinntekter), og beregner en renterisiko på 83.171 (53 533).


Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprisingstidspunkt 31.12.2024

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



Note 26 Gjennomsnittlig rente gjeld

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

	KONSERN		MORBANK	
	2025	2024	2025	2024
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	2,40	0,00	2,40	4,21
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	3,69	4,12	3,69	4,12
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4,41	5,15	4,41	5,19
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	5,13	6,23	5,13	6,23



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

KONSERN	31.12.2025	Prosentandel	31.12.2024	Prosentandel
Agder	703 561	2,4	666 910	2,5
Akershus	5 724 061	19,9	5 424 891	20,6
Buskerud	2 054 206	7,1	1 904 264	7,2
Finnmark	207 062	0,7	169 277	0,6
Innlandet	3 122 031	10,9	2 769 389	10,5
Møre og Romsdal	790 956	2,8	729 582	2,8
Nordland	888 072	3,1	778 806	3,0
Oslo	3 728 244	13,0	3 418 162	13,0
Rogaland	1 794 588	6,2	1 661 558	6,3
Svalbard	5 054	0,0	1 778	0,0
Telemark	682 709	2,4	633 180	2,4
Troms	707 827	2,5	652 171	2,5
Trøndelag	1 935 931	6,7	1 658 661	6,3
Utland	106 617	0,4	247 267	0,9
Vestfold	1 955 135	6,8	1 766 088	6,7
Vestland	2 254 792	7,8	1 865 201	7,1
Østfold	2 087 832	7,3	1 977 512	7,5
Sum	28 748 680	100,0	26 324 695	100,0

Det er 2 046 i forskjell vedrørende innskudd fra kunder i Østfold mellom konsern og morbank i 2025.



Innskudd fra kunder	31.12.2025	31.12.2024
Privatmarkeds kunder	21 162 516	19 482 157
Næringslivskunder	7 586 164	6 842 538
SUM	28 748 680	26 324 695
Landbruk	5 223 309	4 732 206
Industri	103 868	109 616
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	450 549	263 714
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	182 881	162 012
Eiendomsdrift	475 514	422 745
Tjenesteytende næringer	1 150 043	1 152 245
Øvrige kundegrupper	0	0
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	7 586 164	6 842 538

Konsernet har 4 083 840 (3 490 526) i innskudd fra kunder med 31 dages varslingsfrist for uttak. Skattetrekkskonti bortfaller i 2026, inntestående pr 31.12.2025 har 15 dagers løpetid.



Note 28 Kontantstrøm fra finansiering

Konsern

	Gjeld 1.1.	Opptak av ny gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2025	Renter betalt 2025	Amortisering over-/underkurs	Gjeld 31.12.
Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2025								
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	1 013	0	0	5	-5	0	1 013
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6 873 966	8 607 761	0	-1 980 200	443 191	-430 396	-2 404	13 511 918
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	251 878	0	0	0	16 640	-16 731	0	251 786
Leieforpliktelser	89 035	4 336	n/a	-18 416	2 360	0	n/a	77 316

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



Morbank

	Gjeld 1.1.	Opptak av gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2025	Renter betalt 2025	Amortisering over-/underkurs	Gjeld 31.12.
Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2025								
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	56 197	0	0	-52 987	787	-787	0	3 210
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 779 550	3 100 000	0	-950 000	228 330	-220 067	-2 404	5 935 409
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	251 878	0	0	0	16 640	-16 731	0	251 786
Leieforpliktelser	86 631	3 757	n/a	-16 477	2 320	0	n/a	76 230

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



Note 29 Forvaltnings- og administrasjonstjenester

Landkreditt Bank har som sine viktigste forretningsområder å forvalte og drive mersalg på egne porteføljer samt distribusjon, salg av egne spareprodukter og salg av spareprodukter for Landkreditt Forvaltning AS. Landkreditt Bank er også agent for Landkreditt Forsikring AS. Videre utfører Landkreditt Bank administrative tjenester for alle selskapene i konsernet. Alle transaksjoner gjennomføres på grunnlag av forretningsmessige avtaler selskapene imellom. Se også note 15.

Pr 31. desember 2025 har selskapet netto overført 8.231.838 i boliglån til Landkreditt Boligkreditt AS (3.598.842) og 408.421 (306.987) til Landkreditt Forsikring AS.



Note 30 Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

	KONSERN		MORBANK	
	2025	2024	2025	2024
Eiendeler:				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	428 001	81 988	428 001	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 242 016	1 210 774	1 337 878	1 201 737
Utlån og fordringer på kunder - amortisert kost	19 434 339	17 242 778	19 418 829	17 228 934
Utlån og fordringer på kunder - virkelig verdi over utvidet resultat	22 420 974	16 403 502	14 189 136	12 804 660
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 126 214	2 472 162	3 030 767	2 417 192
SUM BALANSEFØRTE EIENDELER MED KREDITTEKSPONERING	46 651 545	37 411 203	38 404 611	33 734 510
Forpliktelser:				
Ubenyttede kreditter og betingede forpliktelser (garantier, lånetilsagn)	6 721 738	5 456 127	5 513 280	4 545 340
SUM FINANSIELL GARANTISTILLELSE	6 721 738	5 456 127	5 513 280	4 545 340
TOTAL KREDITTEKSPONERING	53 373 282	42 867 330	43 917 891	38 279 850



Note 31 Annen gjeld

	KONSERN		MORBANK	
	2025	2024	2025	2024
Interimskonti / tidsforskjeller i oppgjør (Nets, VISA og datasentraler)	28 335	16 991	28 335	16 991
Skattetrekk og annen gjeld til ansatte	10 552	9 172	6 926	5 975
Leverandørgjeld	27 788	28 846	25 141	27 846
Forpliktelser leiekontrakter IFRS 16	77 743	89 147	76 230	86 743
Betalbar skatt	80 530	99 613	69 864	91 425
Tapsavsetning på garantier og ubenyttede rammer	4 882	3 603	4 053	3 279
Konsernbidrag / utbytte	15 000	30 000	15 000	30 000
Kundeposter uten kundeforhold	2 572	1 027	2 572	1 027
Annen gjeld	1 969	663	0	16
SUM ANNEN GJELD	249 370	279 061	228 122	263 302



Note 32 Leieavtaler

REGNSKAPSPRINSIPPER

Som leietaker

Ved inngåelse av en kontrakt vurderes det om den inneholder en leieavtale. Kontraktene inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte om et vederlag.

IFRS 16 inneholder valgmulighet til å unnlate å innregne bruksretten og leieforpliktelsen for en leieavtale dersom leieavtalen er kortsiktig (under 12 måneder) eller den underliggende eiendelen har lav verdi. Vi har benyttet benyttet dette unntaket. For disse leieavtalene blir kostnaden innregnet lineært over leieperioden.

For øvrige leieavtaler innregnes på 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»

Som utleier

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



Bruksretteiendel

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

	KONSERN		MORBANK	
	2025	2024	2025	2024
Balanse 01.01	79 082	85 878	76 730	82 572
Korreksjon knyttet til justering av leie	6 106	6 849	6 039	6 454
Utøvelse av forlengelsesopsjon	0	0	0	0
Tilgang leiekontrakt	2 495	1 033	1 983	1 033
Terminert avtale	0	0	0	0
Årets avskrivning	-15 917	-14 679	-14 473	-13 329
BALANSE 31.12	71 766	79 082	70 279	76 730

Leieforpliktelse

Leieforpliktelse er presentert under Annen gjeld i balansen.

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

	KONSERN		MORBANK	
Beløp i resultatregnskapet	2025	2024	2025	2024
Rente på leieforpliktelse	2 367	2 687	2 320	2 619
Gevinst ved terminert avtale	0	0	0	0
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler	157	119	157	119
Kostnader til leie der underliggende eiendeler har lav verdi	0	0	0	0

Samlede utgående konstantstrømmer for leieavtaler i konsern utgjorde 18 415 (17 691).
Samlede utgående konstantstrømmer for leieavtaler i morbank utgjorde 16 896 (16 325).

Landkreditt Bank konsern har forlengelsesopsjon knyttet til husleiekontrakt. Samlet udiskonterte kontantsrømmer knyttet til forlengelsesopsjon som ikke er inkludert i leieperioden utgjør TNOK 76 961 (75 477).



Som utleier

Leiekontrakter som utleier er knyttet til fremleie av kontorlokaler til andre selskaper i konsernet. Disse er klassifisert som finansielle leieavtaler, og inngår som en del av balanseposten Utlån og fordringer på kunder. Renteinntekter for året utgjorde 78 (227). Tabellen under viser forfallsanalyse av udiskonterte utestående leiebetalinger avstemt mot netto balanseført verdi.

	KONSERN		MORBANK	
	2025	2024	2025	2024
Opptil ett år	542	1 348	542	1 348
Mellom ett og to år	542	1 348	542	1 348
Mellom to og tre år	542	1 348	542	1 348
Mellom tre og fire år	542	1 348	542	1 348
Mellom fire og fem år	542	1 348	542	1 348
Over fem år	0	1 348	0	1 348
SUM	2 710	8 088	2 710	8 088
Uopptjent	-182	-647	-182	-647
BALANSEFØRT VERDI (NETTOINVESTERING I LEIEAVTALEN)	2 528	7 441	2 528	7 441



Note 33 Årets resultat i prosent av forvaltningskapital

	KONSERN		MORBANK	
	2025	2024	2025	2024
Forvaltningskapital	46 956 935	37 680 694	39 075 445	34 366 754
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	42 494 755	36 428 877	37 533 256	33 218 444
RESULTAT I PROSENT AV FORVALTNINGSKAPITAL*	0,66 %	0,96 %	0,67 %	0,97 %

*) Er beregnet ut fra gjennomsnittlig forvaltningskapital

Note 34 Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 11. februar 2026.
Foretakets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet
etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet.

Til generalforsamlingen i Landkreditt Bank AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling og endring 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 2025, 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 2025 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 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi ble første gang valgt som revisor for Landkreditt Bank AS på generalforsamlingen 24. februar 1999 og har nå vært revisor sammenhengende i 26 år, med årlig gjenvalg på generalforsamlingen, senest den 20. februar 2025.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Virksomheten i banken har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning som har gitt nye fokusområder. *Verdien av utlån til kunder* har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og har følgelig vært et viktig fokusområde i vår revisjon også i 2025.

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Verdien av utlån kunder

Vi fokuserer på verdsettelse av utlån til kunder fordi utlån utgjør en betydelig andel av verdien av eiendelene i balansen. Dessuten tar verdivurderingen av utlån utgangspunkt i de omfattende regnskapsreglene i IFRS 9 og bankens prosesser omfatter blant annet et modellbasert komplekst rammeverk med elementer som krever at ledelsen bruker skjønn. For utlån hvor det foreligger objektive indikasjoner på verdifall benytter ledelsen skjønn for å fastsette verdien på utlånene. Regnskapsreglene, rammeverket, mengden data og skjønnsbruk øker den iboende risikoen for feil.

Note 9, 10 og 12 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av modellverket og for hvordan verdien av utlån estimeres.

Vi opparbeidet oss en forståelse for prosessene og det modellbaserte rammeverket ledelsen benytter seg av for å beregne verdien av utlån, herunder hvordan lån klassifiseres i trinn. Vi diskuterte virkningen av den makroøkonomiske utviklingen på verdien av utlån fremover med ledelsen.

For den delen av utlån der verdien beregnes ved hjelp av et modellverk tok vi først stilling til om modellen var i tråd med regnskapsreglene. Vi vurderte og testet om bankens kriterier for inndeling i trinn var fulgt. Deretter ble kalkulasjoner i modellen og fullstendigheten og nøyaktigheten av data som var benyttet i modellen testet. Testene våre omfattet vurderinger av rimeligheten av estimerer for tapsgrad. Vi benyttet oss av rapporter fra revisorer engasjert av leverandører av modellene. For å kunne benytte rapportene vurderte vi revisorenes objektivitet og kompetanse, deres testmetoder og resultater og vurderte mulige avvik i rapporten og behov for kompenserende handlinger. Vi vurderte og utfordret rimeligheten av sentrale skjønnsmessige forutsetninger i diskusjoner med ledelsen i banken.

For et utvalg av lånene hvor det forelå objektive indikasjoner på verdifall, opparbeidet vi oss en forståelse for forutsetningene ledelsen benyttet for å fastsette verdien av utlånene. Deretter gjorde vi tester for å vurdere verdien av utlånene. Vi innhentet både interne og eksterne bevis som kunne underbygge verdien av lånene. Bevisene og de sentrale skjønnsmessige forutsetningene var gjenstand for diskusjoner med de ansvarlige i banken.

Vi har vurdert om informasjonen i de sentrale notene om verdsettelse av utlån er i overensstemmelse med regnskapsreglene.

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

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

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, 11. februar 2026

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

