



Årsrapport

For Landkreditt Boligkreditt AS

2025





Nøkkeltall

Millioner kroner	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Forvaltningskapital	8 644	3 719	4 332
Resultat før skatt	39	34	22
Egenkapital	647	615	589

Prosent	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Ren kjernekapitaldekning	32,8	41,3	34,0
Uvektet kjernekapitalandel	7,0	14,6	12,1
Liquidity Coverage Ratio	607	430	380
Net Stable Funding Ratio	123	115	117
Utlånsvekst 12 måneder	129	-16	-12
Tapsprosent	0,01	-0,02	0,00
Misligholdsprosent	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad	41	35	41
Overpantsettelse	14	20	16
Lovpålagt overpantsettelse	5	5	5
Frivillig overpantsettelse	9	15	11



Landkreditt Boligkreditt AS

Årsberetning 2025





Årsberetning

Landkreditt Boligkreditt

Landkreditt Boligkreditt AS ble stiftet 12. august 2010. Selskapet er konsernets finansieringsforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med pant i boligeiendom. Landkreditt Boligkreditt fikk konsesjon fra Finanstilsynet 12. november 2010 og den operative virksomheten startet medio desember samme år. Selskapet er et viktig virkemiddel for å sikre finansiering av konsernets aktiviteter til konkurransedyktige vilkår. Det er styrets vurdering at grunnlaget for videre drift er meget godt. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Resultatregnskapet

Netto renteinntekter i 2025 utgjør 41,2 millioner kroner (34,7 millioner kroner i 2024). Økningen i renteinntekter skyldes utlånsvekst i Landkreditt Bank og økt overføring av boliglån til Landkreditt Boligkreditt. Kredittpåslaget på nye obligasjonsinnlån har gjennom året kommet ned mot nivåene som var før 2020. Det har i 2025 blitt nedbetalt gjeld for 1,0 milliarder kroner. I samme periode har det blitt tatt opp nye lån på 5,5 milliarder kroner.

Landkreditt Boligkreditt har ingen egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester i Landkreditt Bank. Driftskostnadene i 2025 på 1,4 millioner kroner (1,4 millioner kroner), er i hovedsak knyttet til låneadministrasjon, IT-drift, økonomi og risikostyring. Det har i tillegg påløpt kostnader knyttet til både ordinær revisjon, lovpålagt granskning og intern revisjon.

Selskapet har ikke tap på utlån ut over modellgenererte nedskrivninger som følge av IFRS 9. Disse gir en beregnet netto kostnadsføring på 1,8 millioner kroner (inntektsføring på 0,6 millioner), som følge av veksten i utlån. Det er i rapporteringsperioden ingen endringer i

individuelle nedskrivninger eller konstaterte tap. Utlånsporteføljen inneholder i praksis kun lån med belåningsgrader under 80 prosent.

Skattekostnaden utgjør 8,5 millioner kroner (7,6 millioner kroner).

Årsresultatet viser et overskudd på 30,2 millioner kroner (26,4 millioner kroner).

Balansen

Landkreditt Boligkreditt har per 31.12.2025 utestående seks obligasjonsinnlån, hvorav ett er utstedt under Landkredditts rammeverk for grønne obligasjoner. Samlet netto innlån er på 7 550 millioner kroner. Landkreditt Boligkreditt har en rammekreditt i Landkreditt Bank på 450 millioner kroner. Landkreditt Boligkreditt har siden 2022 hatt tillatelse til å emittere OMF premium. OMF og OMF premium vil benytte samme sikkerhetsmasse.

Per 31. desember 2025 har selskapet overtatt 8 232 millioner kroner (3 599) i boliglån fra Landkreditt Bank. Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad utgjør 41 prosent (35 prosent). Alle utlån er lån med flytende rente. Ubenyttet ramme på boligkreditter utgjør 1 215 millioner kroner

(918 millioner kroner). Styret vurderer låneporteføljens kvalitet til å være høy. Overpantsettelsen per 31. desember 2025 utgjør 14 prosent (20 prosent). Overføring av utlån mellom selskapene skjer til markedsverdier.

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

All egenkapital er ren kjernekapital. Den rene kjernekapitaldekningen er per 31. desember 2025 beregnet til 32,8 prosent (41,3 prosent). De formelle minstekravene til egenkapital innebærer at Landkreditt Boligkreditt skal ha en kapitaldekning på minimum 17,5 prosent, bestående av 14,0 prosent ren kjernekapital og 3,5 prosent tilleggskapital. Selskapet innfrir alle offentlige og interne minimumskrav til soliditet, inklusive pilar 2-kravet. Finanstilsynet har pålagt Landkreditt Bankkonsernet. Liquidity Coverage ratio utgjør 607 prosent (430 prosent). Det formelle minimumskravet er 100 prosent.

Net Stable Funding Ratio utgjør 123 prosent mot et formelt minimumskrav på 100 prosent.



Risikoforhold

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

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

Likviditetsrisiko er risiko for at Landkreditt Boligkreditt ikke evner å refinansiere obligasjonsinnlån ved forfall eller at refinansiering må skje til vesentlige svekkede markedsvilkår. Per 31. desember 2025 har Landkreditt Boligkreditt seks utestående obligasjonsinnlån. Ved låneopptakene er det lagt til grunn at innlånene skal ha en lang løpetid og god spredning med

hensyn til forfallstidspunkter. Alle obligasjonslån har en utvidet løpetid på ett år dersom selskapet skulle få problemer med å refinansiere seg ved forfall. Landkreditt Boligkreditt har videre en rammekreditt i Landkreditt Bank på inntil 450 millioner kroner med forfall i juni 2029. Likviditetsrisikoen vurderes derfor som lav.

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

Det er styrets vurdering at Landkreditt Boligkreditt har en lav risikoprofil. Landkreditt Boligkreddits obligasjoner med fortrinnsrett er tildelt AAA-rating med «stable outlook» av Scope Ratings GmbH.

Fremtidsutsikter

Inflasjonen har vært høyere enn målsatt fra Norges Bank i 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. Utlånsporteføljen i Landkreditt Boligkreditt har i gjennomsnitt en lav belåningsgrad. Per 31. desember er det fire kunder med belåningsgrad

over 60 prosent som har fått innvilget betalingslettelser. Årsaken til avdragslettelsene er av praktiske årsaker og har en midlertidig karakter. De er ikke vurdert å forverre kundens betalingsevne utover de særskilt vurderte hendelsene. 99,7 prosent av utlånsporteføljen er vurdert til å bestå av kunder med lav eller lav/middels risikoprofil. Ved avleggelsen av årsregnskapet for 2025 er det ingen tegn til at porteføljen i Landkreditt Boligkreditt er utsatt for vesentlige tap.

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

Andre forhold

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



Styret i Landkreditt Boligkreditt består av fire medlemmer, hvorav tre er ansatt i Landkreditt Bank. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i forhold til likestilling mellom kjønnene. Styret består av to kvinner og to menn. Det er i 2025 kun betalt honorar til styremedlem som ikke er ansatt i Landkreditt Bank. Landkreditt Boligkreditt har ikke egne ansatte og tjenesten som administrerende direktør kjøpes fra Landkreditt Bank. Det er følgelig ikke utbetalt lønn eller honorar av noen art fra selskapet til administrerende direktør.

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

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 lav påvirkning på det ytre miljø gjennom egne utslipp og drift. Gjennom utlån finansierer Landkreditt Boligkreditt boliger med varierende energimerking og klimaavtrykk. Se konsernets hjemmesider landkreditt.no og Landkreditt SA sin årsrapport for mer informasjon om ESG og klimaregnskapet for Landkreditt konsernets virksomhet.

Landkreditt Boligkreditt driver sin virksomhet i Oslo.

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

Det foreslås at totalresultatet på 32 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

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

Oslo 31. desember 2025
10. februar 2026

Landkreditt Boligkreditt AS

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

**Jannicke Amundsen
Bricaud**
Styremedlem

Lars Johannessen
Styremedlem

Ingrid Fjeldstad Luke
Styremedlem

Joakim Kase
Adm.dir.



Resultatregnskap

(Hele tusen kroner)

	Note	2025	2024
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	18	2 908	1 976
Renteinntekter av utlån til kunder - virkelig verdi over utvidet resultat		268 293	203 104
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	10	743	309
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetoden		271 944	205 388
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	11,15	4 516	1 450
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	11,14,15	225 112	168 185
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden		229 628	169 635
Øvrige rentekostnader		1 084	1 069
Sum rentekostnader		230 712	170 704
Netto renteinntekter		41 232	34 685
Provisjonsinntekter		2	2
Provisjonskostnader		11	11
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	10	772	76
Sum andre driftsinntekter		763	67
Personalkostnader	13	70	42
Driftskostnader	11,19	1 439	1 376
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat	7	1 760	-607
Sum driftskostnader		3 269	810
Resultat før skatt		38 726	33 941
Skattekostnad	16	8 520	7 566
Årsresultat		30 207	26 376



Utvidet resultat	Note	2025	2024
Årsresultat		30 207	26 376
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		1 760	-607
Skatt på innregnede poster		-387	134
Totalresultat		31 580	25 902

Disponeringer og overføringer	Note	2025	2024
Overført til/-fra annen egenkapital		31 580	25 902
Sum disponeringer og overføringer		31 580	25 902



Balanse

Eiendeler (hele tusen kroner)	Note	31.12.2025	31.12.2024
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	11,18	315 762	65 296
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	7,8,9,11	8 231 838	3 598 842
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	10	95 447	54 970
Eiendeler ved utsatt skatt	16	1 036	0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		19	67
Sum eiendeler	4	8 644 101	3 719 175



Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2025	31.12.2024
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	11	409 426	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5,11,14	7 576 509	3 094 415
Utsatt skatt	16	0	1 039
Annen gjeld	16, 20	11 010	8 407
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	11	350	86
Sum gjeld		7 997 295	3 103 948
Selskapskapital		350 000	350 000
Overkurs		96	96
Annen egenkapital		296 710	265 131
Sum egenkapital		646 807	615 227
Sum gjeld og egenkapital	4	8 644 101	3 719 175

Oslo, 31. desember 2025
10. februar 2026

Styret i Landkreditt Boligkreditt AS

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Jannicke Amundsen Bricaud
Styremedlem

Ingrid Fjeldstad Luke
Styremedlem

Lars Johannessen
Styremedlem

Joakim Kase
Adm.dir.



Kontantstrømoppstilling

(Hele tusen kroner)

	Noter	2025	2024
Netto endring i utlån til kunder	6,7,8,9	1 374 532	601 566
Innbetaling av renter fra kunder		264 501	206 756
Netto innbetaling av innskudd fra kunder			
Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	11	-4 516	-1 450
Netto inn-/utbetaling ved kjøp og salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	10	-39 520	40
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer		558	310
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	15	-220 579	-167 431
Netto innbetaling av provisjonsinntekter		2	2
Utbetaling til drift		-2 292	-2 733
Betalt skatt	16	-7 721	-4 934
Annen utbetaling		-658	642
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		1 364 307	632 769
Investeringsaktiviteter			
Kjøp av lån	6, 7, 8, 9, 11	-6 593 457	-515 357
Salg av lån	6, 7, 8, 9, 11	592 629	577 364
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer		-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-6 000 828	62 006



Finansieringsaktiviteter	Noter	2025	2024
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	14, 15	5 507 761	650 261
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	14, 15	-1 030 200	-1 217 994
Netto inn-/utbetalinger av lån til og fra kredittinstitusjoner	11, 15, 17	409 426	-74 585
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital		-	-
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital		-	-
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		-	-
Utbetaling av renter på fondsobligasjoner		-	-
Leiebetalinger		-	-
Utbetaling av utbytte		-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		4 886 987	-642 317
Sum kontantstrøm		250 466	52 458
Kontanter pr 01.01		65 296	12 838
Netto inn-/ utbetaling av kontanter		250 466	52 458
Kontanter pr 31.12		315 762	65 296
*Herav:			
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid		315 762	65 296

*) Kontantstrøm fra 2024 er endret grunnet endring i klassifisering av utlånsporteføljer fra operasjonell drift til investeringsaktiviteter. Renteutbetalinger på egen obligasjonsgjeld er endret fra finansieringsaktiviteter til operasjonelle aktiviteter, mens netto inn- / utbetaling av lån til kredittinstitusjoner er endret fra operasjonelle aktiviteter til finansieringsaktiviteter



Endring i selskapets egenkapital

	Selskapskapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 01.01.2024	350 000	96	239 229	
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat			-607	
Skatt på innregnede poster			134	
Årets resultat			26 376	
Balanse 31.12.2024	350 000	96	265 131	615 227
Balanse 01.01.2025	350 000	96	265 131	
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat			1 760	
Skatt på innregnede poster			-387	
Årets resultat			30 207	
Balanse 31.12.2025	350 000	96	296 711	646 807

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





Note 1 - Generell informasjon

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

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

Selskapet inngår i konsolideringen til Landkredittkonsernet og underkonsernet Landkreditt Bank.

Årsregnskapet for Landkredittkonsernet vil bli behandlet av styret 11. februar 2025, og bli offentliggjort samme dag.

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

1.2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsipper

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

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

1.3 Nye regnskapsstandardertatt i bruk i 2025

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder med effekt for selskapet i 2025.

Det er ingen vedtatte standarder som vil få vesentlige effekter på kommende årsregnskaper (2026 eller senere).

1.4 Renteinntekter og kostnader

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

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

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

1.5 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet ved bruk av direkte metode.



Note 2 - Risikostyring

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

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

For kreditt-, likviditets- og markedsrisiko se note 7, 8, 10 og 12

2.1 Operasjonell risiko

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

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

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

Landkreditt Boligkreditt skal ha en lav operasjonell risiko.

2.2 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 kon-

sernert 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.

Landkreditts eksponering

Landkreditt Boligkreditts utlånsportefølje er konsentrert mot eiendomssegmenter som kan være eksponert for fysisk klimarisiko (ekstremvær, tørke, flom og naturskade). Slike hendelser kan redusere kundenes verdi på pantsatt sikkerhet, og dermed påvirke kredittrisikoen og tapspotensialet for selskapet. Overgangsrisiko kan påvirke kundenes krav til energieffektivitet.

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

- sannsynlighet for mislighold
- forventet tap
- verdifall i sikkerheter
- 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 kredittisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko.

Konsernet følger gjeldende myndighetskrav og markedsstandards 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 3 - 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 anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter.

Landkreditt Boligkreditt utarbeider estimer og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimer som følger av dette vil pr. definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall.

Nedskrivning av utlån er til en viss grad preget av skjønn. De viktigste forutsetningene for nedskrivning av utlån er nærmere beskrevet i note 7.



Note 4 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

A) FINANSIELLE EIENDELER:

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

og instrumentets kontraktsmessige 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 utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån og fordringer på kunder, samt sertifikater og obligasjoner.

Utlån til kunder består utelukkende av utlån til privatmarkedet 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 Boligkreditt kjøper boliglån med flytende rente fra Landkreditt Bank. Videre kan Landkreditt Boligkreditt selge utlån tilbake til banken. Disse utlånene blir regnskapsført til virkelig verdi over utvidet resultat. Endringer i virkelig verdi blir ført over utvidet resultat, mens renteinntekt etter effektiv rentemetoden føres over "Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode" og forventede kredittap presenteres som "Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer" i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over utvidet resultat reklassifiseres til "Netto verdiendring



og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

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.

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

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

Lån og fordringer bestemt regnskapsført til virkelig verdi over utvidet resultat

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

beregnes nedskrivning for forventet tap over utlånets løpetid selges til Landkreditt Bank til virkelig verdi.

Landkreditt Boligkreditt balansefører utlån og fordringer første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder er virkelig verdi vurdert å være lik hovedstol med tillegg av påløpte renter. Nedskrivning gjøres i henhold til IFRS 9 som innebærer en tre-trinns tilnærming, der lån og fordringer går gjennom tre kategorier ettersom kredittrisikoen endrer seg. Selskapets modell er nærmere beskrevet i note 7 - Endringer i brutto utlån, potensiell kreditteksponering og nedskrivninger.

B) FINANSIELLE FORPLIKTELSE:

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost. Finansielle forpliktelser består

av "Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak" og "Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer". 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 forpliknelsen samtidig.



Pr 31.12.2025	Eiendeler til virkelig verdi		Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelse	Totalt
	Bestemt regnsk.f til virkelig verdi over resultatet	Bestemt regnsk.f til virkelig verdi over utv. resultat				
Eiendeler:						
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	315 762	0	0	315 762
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	8 231 838	0	0	0	8 231 838
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	95 447	0	0	0	0	95 447
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	19	19
Utsatt skatt	0	0	0	0	1 036	1 036
Sum eiendeler	95 447	8 231 838	315 762	0	1 054	8 644 101
Forpliktelser:						
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	0	409 426	0	409 426
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	7 576 509	0	7 576 509
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
Annen gjeld	0	0	0	0	11 010	11 010
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0	0	0	350	350
Sum gjeld	0	0	0	7 985 935	11 360	7 997 295
Sum egenkapital	0	0	0	0	646 807	646 807
Gjeld og egenkapital	0	0	0	7 985 935	658 166	8 644 101



Pr 31.12.2024	Eiendeler til virkelig verdi		Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelse	Totalt
	Bestemt regnsk.f til virkelig verdi over resultatet	Bestemt regnsk.f til virkelig verdi over utv. resultat				
Eiendeler:						
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	65 296	0	0	65 296
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	3 598 842	0	0	0	3 598 842
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	54 970	0	0	0	0	54 970
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	67	67
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
Sum eiendeler	54 970	3 598 842	65 296	0	67	3 719 175
Forpliktelser:						
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	3 094 415	0	3 094 415
Utsatt skatt	0	0	0	0	1 039	1 039
Annen gjeld	0	0	0	0	8 407	8 407
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0	0	0	86	86
Sum gjeld	0	0	0	3 094 415	9 532	3 103 948
Sum egenkapital	0	0	0	0	615 227	615 227
Gjeld og egenkapital	0	0	0	3 094 415	624 759	3 719 175



Note 5 - Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

Finansielle eiendeler regnskapsført til amortisert kost

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

Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost

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

Eiendeler:	Balanseført verdi 2025	Virkelig Verdi 2025	Balanseført verdi 2024	Virkelig Verdi 2024
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	315 762	315 762	65 296	65 296
Gjeld:				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7 576 509	7 607 223	3 094 415	3 099 793

For utlån og fordringer på kredittinstitusjoner er balanseført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

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



Note 6 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Landkreditt Boligkreditt har eiendeler 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 statssertifikater med notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse

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

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



Note 6 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Pr 31.12.2025	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet:				
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	49 042	46 405	0	95 447
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:				
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	8 231 838	8 231 838
Sum eiendeler	49 042	46 405	8 231 838	8 327 285
Sum forpliktelser	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2025	3 598 842
Tilgang / kjøp av lån 2025	6 593 457
Avgang lån 2025	-1 963 383
Virkelig verdiendring	2 922
Utgående balanse 31.12.2025	8 231 838



Note 6 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Pr 31.12.2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet:				
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	48 919	6 051	0	54 970
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:				
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	3 598 842	3 598 842
Sum eiendeler	48 919	6 051	3 598 842	3 653 812
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	4 264 091
Tilgang / kjøp av lån 2024	515 357
Avgang lån 2024	-1 181 876
Virkelig verdiendring	1 270
Utgående balanse 31.12.2024	3 598 842



Note 7 - Endringer i brutto utlån, potensiell kreditteksponering og nedskrivninger

Kredittrisiko

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

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

Landkreditt Boligkreditt har, sammen med Landkreditt Bank, etter bestemmelsene i IFRS 9 valgt en tapsgradstilnærming for å estimere forventet kredittap. Tapsgrad er beregnet ved å dividere konstaterte tap (kroner) for siste tilgjengelige periode med diskontert volum (kroner) i samme periode. Det var ingen konstaterte tap på lån gitt til personkunder (PM) i perioden, noe som gir begrenset mulighet til å matematisk beregne tapsgrad for dette segmentet. Vi har derfor benyttet våre beregninger og innsikt fra landbrukssegmentet for å sette tapsgrad for personmarkedssegmentet, siden det er store likhetstrekk mellom disse to segmentene. Tapsgrad for landbrukssegmentet i Landkreditt Bank er basert på ovenstående vurdert til 0,06 %. I våre vurderinger har vi lagt til grunn at tapsgrad innenfor personmarkedsporteføljen er noe lavere enn for landbrukssegmentet. Dette begrunnet

med ingen konstaterte tap, gjennomgående lav belåning og at tap innenfor landbrukssegmentet gjerne gjelder litt større engasjementer med flere produksjoner. Skjønnsmessig er dermed tapsgrad for personmarkedssegmentet vurdert til 0,03 %, halvparten av observert tapsgrad for landbrukssegmentet i Landkreditt Bank. Boligmarkedet har en iboende usikkerhet i forhold til fremtidig verdiutvikling. Et vedvarende høyt rentenivå og en inflasjon over målsetningen til Norges Bank kombinert med generelt noe større usikkerhet vil kunne påvirke norske boligpriser fremover. Levekostnader på et fortsatt høyt nivå vil også kunne påvirke misligholdet. Dette er forhold som inngår i selskapets sannsynlighetsvurdering av forventede tap. Med en konservativ belåningsgrad og gjennomgående god betjeningsevne i porteføljen forventes imidlertid lave tap fremover.

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

Nedbetalingsplan/tapsgrad

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

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

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

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



Trinn 1:

Ved første gangs regnskapsføring beregner selskapet et dag-1 tap, tilsvarende 12 måneders forventet kredittap. Trinn 1 omfatter alle finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangs innregning. Avsetningen for tap tilsvarende neste 12 måneders forventede tap. Alle utlån og fordringer som ikke er overført til trinn 2 eller 3 er plassert i dette trinnet.

Trinn 2:

Omfatter utlån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i 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. Selskapet 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 betalingslettelse defineres alltid å ha hatt en vesentlig økning i kredittrisiko.

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

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

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

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



Selve tapsavsetningen for konti i trinn 1 beregnes ved å ta engasjementet multiplisert med tapsgrad. For trinn 2 og 3 beregnes forventet kreditttap over hele engasjements løpetid, som neddiskonteres til nåverdi basert på effektiv rente. Dette gjøres ved å summere det multipliserte av tapsgrad og forventet engasjement per fremtidige år hensyntatt nedbetalingsfaktor. Endelig justeres forventet kreditttap (tapsavsetningen) for trinn 1, 2 og 3 basert på vurderinger av de nærmeste års makroøkonomiske utsikter. Herunder en samlet vurdering av rentemarked, boligpris og arbeidsledighet som gjennom sannsynlighetsvektet utfall vil kunne påvirke tapsavsetningen.

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

Sannsynlighetsvektig av forventet tap

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

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

Overføring av utlån mellom selskapene gjennomføres til virkelig verdi. Misligholdte utlån blir fortløpende tilbakesolgt til Landkreditt Bank AS.

Utlån til kunder målt til virkelig verdi over utvidet resultat

Tabellene under viser endringer i virkelig verdi og forventet tap for utlån til kunder målt til virkelig verdi over utvidet resultat. Selskapet har kun utlån målt til virkelig verdi i segmentet privatmarked.

Kvantitativ informasjon om maksimal kreditteksponering, forfalte og nedskrevne lån finnes i note 8, 9 og 21.



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
		Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER				Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2024	4 264 091	0	0	4 264 091
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-127 064	0	0	-127 064
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	463 877	0	0	463 877
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 002 061	0	0	-1 002 061
Konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto utlån pr. 31.12.2024	3 598 842	0	0	3 598 842





	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
		Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER				Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2025	3 598 842	0	0	3 598 842
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-60 151	0	0	-60 151
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	5 567 206	0	0	5 567 206
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-874 059	0	0	-874 059
Konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto utlån pr. 31.12.2025	8 231 838	0	0	8 231 838
			31.12.2025	31.12.2024
Brutto utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat			8 231 838	3 598 842
Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over utvidet resultat			-2 922	-1 270
Virkelig verdijustering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat			2 922	1 270
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat			8 231 838	3 598 842



ENDRINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2024	1 016 561	0	0	1 016 561
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-403	0	0	-403
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	23 425	0	0	23 425
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-121 797	0	0	-121 797
Konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 31.12.2024	917 786	0	0	917 786
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	46 925	0	0	46 925
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	429 151	0	0	429 151
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-178 404	0	0	-178 404
Konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 31.12.2025	1 215 458	0	0	1 215 458



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER				Totalt
Forventet tap pr. 1.1.2024	1 777	0	0	1 777
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-25	0	0	-25
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	164	0	0	164
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-418	0	0	-418
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	-229	0	0	-229
Andre justeringer	0	0	0	0
Forventet tap pr. 31.12.2024	1 270	0	0	1 270





Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-16	0	0	-16
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 977	0	0	1 977
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-308	0	0	-308
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Forventet tap pr. 31.12.2025	2 922	0	0	2 922



TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSESR	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Forventet tap pr. 1.1.2024	423	0	0	423
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	1	0	0	1
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	8	0	0	8
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-51	0	0	-51
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	-58	0	0	-58
Andre justeringer	0	0	0	0
Forventet tap pr. 31.12.2024	324	0	0	324





Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	18	0	0	18
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	153	0	0	153
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-63	0	0	-63
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Forventet tap pr. 31.12.2025	431	0	0	431

Periodens tap på utlån	1 653
Periodens tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter	108
Periodens tap på utlån og garantier	1 760



Note 8 - Kreditteksponering fordelt på risikoklassifisering

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

Risikoprofilen er basert på Landkreditt Banks risikoklassifisering av kunder og har følgende definisjoner:

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

SPESIFIKASJONER INNEN RISIKOGRUPPER

Utlån til kunder pr 31.12.2025

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav	6 845 873	0	0	6 845 873
Lav/middels	1 360 557	0	0	1 360 557
Middels	17 940	0	0	17 940
Høy	7 468	0	0	7 468
Sum	8 231 838	0	0	8 231 838

Utlån til kunder pr 31.12.2024

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav	3 214 800	0	0	3 214 800
Lav/middels	374 653	0	0	374 653
Middels	4 956	0	0	4 956
Høy	4 433	0	0	4 433
Sum	3 598 842	0	0	3 598 842



Finansielle forpliktelser pr 31.12.2025	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto finansielle forpliktelser
Lav	1 084 155	0	0	1 084 155
Lav/middels	126 391	0	0	126 391
Middels	471	0	0	471
Høy	4 441	0	0	4 441
Sum	1 215 458	0	0	1 215 458

Finansielle forpliktelser pr 31.12.2024	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto finansielle forpliktelser
Lav	850 108	0	0	850 108
Lav/middels	61 710	0	0	61 710
Middels	0	0	0	0
Høy	5 969	0	0	5 969
Sum	917 786	0	0	917 786

Spesifikasjon av sikkerhetsmassen fordelt etter forfallstidspunkt

31.12.2025	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Totalt
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	22	78	973	71 944	8 158 820	8 231 838
31.12.2024	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Totalt
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	1	122	2 153	51 338	3 545 229	3 598 842



Note 9 - Brutto utlån fordelt på geografiske områder

	31.12.2025	Prosentandel
Agder	122 507	1,5
Akershus	2 651 891	32,2
Buskerud	333 901	4,1
Finnmark	9 497	0,1
Innlandet	273 337	3,3
Møre og Romsdal	57 254	0,7
Nordland	87 986	1,1
Oslo	2 523 258	30,7
Rogaland	425 701	5,2
Svalbard	0	0,0
Telemark	82 842	1,0
Troms	84 279	1,0
Trøndelag	323 772	3,9
Vestfold	426 241	5,2
Vestland	390 356	4,7
Østfold	433 931	5,3
Utenfor Norge	5 086	0,1
Sum	8 231 838	100,0



	31.12.2024	Prosentandel
Agder	36 855	1,0
Akershus	1 325 522	36,8
Buskerud	145 970	4,1
Finnmark	2 429	0,1
Innlandet	129 978	3,6
Møre og Romsdal	34 135	1,0
Nordland	30 801	0,9
Oslo	1 108 324	30,8
Rogaland	126 921	3,5
Svalbard	0	0,0
Telemark	19 862	0,6
Troms	39 193	1,1
Trøndelag	100 694	2,8
Vestfold	137 920	3,8
Vestland	106 256	3,0
Østfold	251 165	7,0
Utenfor Norge	2 817	0,1
Sum	3 598 842	100,00



Note 10 - Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi

31.12.2025	Risikovekt ¹	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert	Virkelig verdi
Statssertifikater	0 %	48 005	49 042	100 %	49 042
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	46 115	46 405	100 %	46 405
Sum		94 120	95 447		95 447

31.12.2024	Risikovekt ¹	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert	Virkelig verdi
Statssertifikater	0 %	47 915	48 943	100 %	48 943
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	5 953	6 026	100 %	6 026
Sum		53 868	54 970		54 970

¹ Risikovekt benyttes ved beregning av selskapets kapitaldekning

Pr 31.12.2025 utgjør gjennomsnittlig effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 4,13 prosent (4,49 prosent pr 31.12.2024). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigert for periodisering av over/-underkurs. Landkreditt Boligkreditt investerer i sertifikater og obligasjoner som tilfredsstiller kravene i Liquidity Coverage Ratio.



Note 11 - Nærstående parter

Landkreditt Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Landkreditt Bank AS. Transaksjoner mellom selskapet og morselskapet baseres på forretningsmessige vilkår nedfelt i inngåtte avtaler mellom selskapene. All operativ drift i selskapet baseres på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank AS. Pr 31. desember 2025 har selskapet netto overtatt 8 232 millioner kroner (3 599 millioner kroner i 2024) i boliglån fra Landkreditt Bank. Landkreditt Boligkreditt har en kredittramme i Landkreditt Bank på 450 000. Pr 31.12.2025 er 409 426 av rammen benyttet (0 pr 31.12.2024). Kreditten løper til 15.06.2029.

Mellomværende og transaksjoner med konsernselskap

	31.12.2025	31.12.2024
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	784	996
Renter og lignende kostnader på innlån fra kredittinstitusjoner	4 516	1 450
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	4 666	10 250
Administrasjonskostnader	962	814
	31.12.2025	31.12.2024
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2 197	57 419
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	409 426	0
Netto kjøp (+) / salg (-) utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	4 632 996	-665 248
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	195	54



Note 12 - Kapitaldekning

	31.12.2025	31.12.2024
Ansvarlig kapital	638 575	611 573
Kjernekapital	638 575	611 573
Ren kjernekapital	638 575	611 573
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	350 000	350 000
Innbetalt selskapskapital	350 000	350 000
Opptrijent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	296 807	265 227
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-8 232	-3 654
Andre immaterielle eiendeler	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0
Samlet beregningsgrunnlag	1 946 368	1 479 670
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	1 895 867	1 430 727
Institusjoner	63 152	13 059
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	105 304	13 407
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1 720 162	1 403 591
Forfalte engasjementer	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	4 641	603
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	2 608	67



Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0
Valuta	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		
Basismetode	50 502	48 943
Ren kjernekapitaldekning	32,8	41,3
Kjernekapitaldekning	32,8	41,3
Kapitaldekning	32,8	41,3



Note 13 - Opplysninger om ansatte og tillitsmenn

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

	2025	2024
Godtgjørelse til medlemmer av styret	51	37
Godtgjørelse til administrerende direktør	0	0

Styret i Landkreditt Boligkreditt AS	Honorarer og andre ytelser ¹	Lønn ²	Utbetalt bonus pr. 31.12.2025 ³	Andre skattepliktige ytelser ³	Periodisert pensjonskostnad ⁴	Samlet godtgjørelse 2025	Lån ⁵
Ole Laurits Lønnum, leder	0	3 596	0	356	1 072	5 024	6 422
Jannicke Amundsen Bricaud, nestleder	0	1 975	94	0	233	2 302	7 994
Ingrid Fjellstad Luke	51	0	0	10	0	62	3 852
Lars Johannessen	0	1 465	65	4	189	1 723	2 954

1): Styregodtgjørelse fastsettes av ordinær generalforsamling for ett år
2): Lønn fra Landkreditt Bank
3): Annen godtgjørelse utbetalt fra Landkreditt Bank
4): Pensjonsordning i Landkreditt Bank
5): Styremedlemmer som er ansatte i Landkreditt Bank har lån i banken til utlånsbetingelser for ansatte generelt.
Øvrige styremedlemmer har lån til ordinære markedsbetingelser.
Øvrige styremedlemmer har lån til ordinære markedsbetingelser.

Revisjonskostnader	2025	2024
Revisjon	63	74
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	0
Andre attestasjoner	0	0
Skatt, rådgivning	0	0

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.



Note 14 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost

Landkreditt Boligkreditt har pr. 31.12.2025 ingen sertifikater eller andre kortsiktige låneopptak.

Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost pr 31.12.2025						Netto utest.
Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2025	Egenbehold.	31.12.2025	
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	
NO0013310706	09.08.2024	09.08.2029	1 000 000	0	1 000 000	
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	
NO0013639070	28.08.2025	28.11.2031	1 150 000	0	1 150 000	
Sum			7 550 000	0	7 550 000	
				31.12.2025	31.12.2024	
Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost				7 607 223	3 099 793	

Pr. 31.12.2025 er gjennomsnittlig vektet effektiv rente på verdipapirlånene 4,41 prosent (5,10 prosent pr 31.12.2024). Alle obligasjoner er utstedt i norske kroner. Effektiv rente på verdipapirgjelden er beregnet ved å omgjøre hvert innlån til årlig effektiv rente og deretter vekte hvert innlån med størrelsen på lånet.

Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 59 dager (44 dager).
Alle obligasjonsinnlån har en utvidet løpetid på 12 måneder. Den utvidede løpetiden kan kun benyttes etter samtykke fra Finanstilsynet og hvis det er grunn til å anta at foretaket i nær fremtid ventes å bli kriserammet samt at det ikke er rimelig utsikt til at andre tiltak kan forhindre at foretaket blir kriserammet. Videre kan løpetiden forlenges etter vedtak i Finansdepartementet etter finansforetaksloven § 20-15 første ledd eller finansforetaksloven § 20-29 første ledd. Løpetiden kan bare benyttes hvis det er rimelig grunn til å anta at forpliktelsene kan dekkes innen 12 måneder. Forlenget løpetid skal ikke endre investorenes prioritetsrekkefølge.



Note 14 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost

Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost pr 31.12.2024

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2024	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2024
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			3 080 000	0	3 080 000



Note 15 - Avstemming av kontantstrøm fra finansiering

2025	Gjeld 1.1	Opptak av ny gjeld	Tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad	Renter betalt	Gjeld 31.12
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 094 415	5 507 761	0	-1 030 200	225 112	-220 579	7 576 508
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	409 426	0	0	4 516	-4 516	409 426

2024	Gjeld 1.1	Opptak av ny gjeld	Tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad	Renter betalt	Gjeld 31.12
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 661 394	650 261	0	-1 217 994	176 640	-175 885	3 094 415
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	74 585	0	0	-74 585	1 450	-1 450	0



Note 16 - Skattekostnad

Årets skattekostnad

	2025	2024
Resultat før skatt	38 726	33 941
Permanente resultatforskjeller	0	58
Endring i midlertidige forskjeller	9 429	1 705
Årets skattegrunnlag av ordinær drift	48 156	35 704
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag	10 594	7 855
Korreksjon avsetning tidligere år	0	86
Netto endring utsatt skatt	-2 074	-375
Årets skattekostnad i årsresultatet	8 520	7 566

Årets skattekostnad i årsresultatet	8 520	7 566
Utsatt skatt på verdiregulering utlån	387	-134
Sum skattekostnad i utvidet resultat	8 907	7 432

**Beregning av utsatt skatt**

Midlertidige forskjeller knyttet til:	2025	2024
Utsatt skattefordel på over/ underkurs obligasjoner	-5 837	3 633
Regnskapsmessige avsetninger		
Sertifikater og obligasjoner	1 130	1 089
Netto negative midlertidige forskjeller	-4 707	4 722
Utsatt skatt/ skattefordel 22 %	-1 036	1 039

Utsatt skatt

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



Note 17 - Likviditetsrisiko og renterisiko

Likviditetsrisiko

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

inneholder planer for organisering, ansvarsforhold og bestemmelser om styre- og ledelsesrapportering samt uavhengig kontroll. Strategien vurderes minimum årlig. Selskapet har en trekkrettighet i morbanken som kan benyttes ved behov, hovedsakelig til å finansiere overpantsettelsen.

Selskapet beregner daglig en 180-dagers likviditetsbuffer, basert på en oppskalert 30 dagers Liquidity Coverage Ratio beregning inkludert estimerte avviklingskostnader. Landkreditt Boligkreditt skal ha en lav likviditetsrisiko. Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt finnes i tabellen under.

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 kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	4 321	13 699	454 083	0	0	472 103
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	86 296	263 067	7 423 702	1 202 186	0	8 975 252
Sum gjeld	0	90 618	276 766	7 877 785	1 202 186	0	9 447 355

I innlån fra kredittinstitusjoner er fremtidige renteutgifter tatt med.
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er gruppert etter innløsningsdato, fremtidige renteutgifter er tatt med.

Markedsrisiko

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

Alle innlån og utlån er til flytende rente og i norske kroner. Utlån til flytende rente kan rentereguleres med en varslingsfrist på 6 uker. Alle obligasjonsinnlån har flytende rente med rentefastsettelse hver 3. måned. Selskapet har

således lav renterisiko og tar ingen valutarisiko. Landkreditt Boligkreditt skal ha en lav markedsrisiko.



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
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	315 762	0	0	0	0	0	315 762
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	8 231 838	0	0	0	0	8 231 838
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	0	56 329	39 119	0	0	0	95 447
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	0	19	19
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	1 036	1 036
Sum eiendeler	315 762	8 288 167	39 119	0	0	1 054	8 644 102
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	409 426	0	0	0	0	0	409 426
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	7 576 509	0	0	0	0	7 576 509
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
Annen gjeld	0	0	0	0	0	11 010	11 010
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0	0	0	0	350	350
Egenkapital	0	0	0	0	0	646 807	646 807
Sum gjeld og egenkapital	409 426	7 576 509	0	0	0	658 166	8 644 101
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksponering	-93 664	711 658	39 119	0	0	-657 112	0
Netto eksponering i % av forvaltningskapital	-1 %	8 %	0 %	0 %	0 %	-8 %	0 %

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva- og passivaposter. Selskapet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer samtidig for alle balanseposter. Basert på selskapets balanse pr 31.12.2025 gir et parallelt skift i rentekurven på to prosentpoeng en samlet renterisiko på 34 850 (18 937). Resultat etter skatt og egenkapitaleffekten utgjør 27 183 (14 771)



Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt per 31.12.2024

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4 851	200 097	468 284	2 771 739	0	0	3 444 971
Sum gjeld	4 851	200 097	468 284	2 771 739	0	0	3 444 971

Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprisingtidspunkt 31.12.2024

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	65 296	0	0	0	0	0	65 296
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	3 598 842	0	0	0	0	3 598 842
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	0	15 937	39 033	0	0	0	54 970
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	0	67	67
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
Sum eiendeler	65 296	3 614 779	39 033	0	0	67	3 719 175
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	374 693	2 719 723	0	0	0	0	3 094 415
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	1 039	1 039
Annen gjeld	0	0	0	0	0	8 407	8 407
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0	0	0	0	86	86
Egenkapital	0	0	0	0	0	615 227	615 227
Sum gjeld og egenkapital	374 693	2 719 723	0	0	0	624 759	3 719 175
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksponering	-309 397	895 056	39 033	0	0	-624 692	0
Netto eksponering i % av forvaltningskapital	-8 %	24 %	1 %	0 %	0 %	-17 %	0 %

Liquidity Coverage Ratio er pr. 31. desember 2025 beregnet til 607 prosent (430 prosent pr 31.12.2024).



Note 18 - Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Av selskapets bankinnskudd er 5 (4) bundne midler.

Note 19 - Forvaltnings- og administrasjonstjenester

Selskapets viktigste forretningsområde er å sikre konkurransedyktige kostnader knyttet til finansiering av utlån til privatmarkeds kunder i Landkreditt Bank. Selskapet baserer sin operative drift på kjøp av administrative tjenester i Landkreditt Bank. Alle transaksjoner gjennomføres på grunnlag av forretningsmessige avtaler mellom selskapene. Se også note 11.



Note 20 - Annen gjeld

	31.12.2025	31.12.2024
Betalbar skatt	10 981	7 721
Innskudd på kunders rammelån	25	684
Skattetrekk	3	2
Annen gjeld	11 010	8 407



Note 21 - Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

	31.12.2025	31.12.2024
Eiendeler:		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	315 762	65 296
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	8 231 838	3 598 842
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	95 447	54 970
Sum balanseførte eiendeler med kreditteksponering	8 643 047	3 719 107
Forpliktelser:		
Betingede forpliktelser - garantier	0	0
Ubenyttede kreditter	1 215 458	917 786
Sum finansiell garantistillelse	1 215 458	917 786
Total kreditteksponering	9 858 505	4 636 894

Note 22 - Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 10. februar 2026.

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

Det foreligger ingen spesielle hendelser etter balansedagen.

Til generalforsamlingen i Landkreditt Boligkreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Landkreditt Boligkreditt AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, endring i selskapets egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet 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.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) 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 Boligkreditt AS på generalforsamlingen 10. august 2010 for regnskapsåret 2010, og har nå vært revisor sammenhengende i 16 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.

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å

kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører 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 interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

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

Oslo, 10. februar 2026

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

