



Årsrapport

For Landkreditt konsern og Landkreditt SA

2025





Innhold

Introduksjon		Årsberetning		Årsregnskap 2025	
Forord fra konsernsjef og styreleder	S. 3	Styrets Årsberetning 2025	S. 17	Regnskap Landkreditt konsern	S. 54
Nøkkeltall for 2025	S. 5			Regnskap Landkreditt SA	S. 145
Om Landkreditt		Bærekraftsrapport			
Konsern og selskapsstruktur	S. 11	ESG og bærekraftsrapport 2025	S. 23		
Årsmøte og Tillitsvalgte	S. 12				
Styret i Landkreditt SA	S. 14				
Konsernledelsen	S. 16				



Forord

av konsernsjef Ole Laurits Lønnum
og styreleder i Landkreditt SA, Hans Edvard Torp

2025 har vært et historisk godt år for Landkreditt, hvor det er få eller ingen konkurrenter som prosentvis vokser mer enn oss. Alle virksomhetene har hatt en tosfifret vekst i volum og driften av konsernet leverte et rekordhøyt konsernresultat. Antallet medlemmer i Landkreditt SA fortsetter å vokse – drevet av en god kundevekst og en positiv investeringsvilje i landbruket.

Året har vært turbulent geopolitisk og makroøkonomisk, men både norsk økonomi og finansavkastningen for Landkreditt har hatt en positiv utvikling gjennom året. Den økte usikkerheten rundt tollsatser, internasjonale handelspartnere og territoriekrav har i begrenset grad påvirket våre kunders økonomi, men har skapt en underliggende usikkerhet. Landkreditt har vært til stede for våre kunder i over 110 år som en samvirkeeid aktør i norsk finansbransje. Vi vil være en trygghet for gamle og nye kunder, og fortsette å utvikle konsernet for å være godt rustet inn i fremtiden.

Landkredittkonsernet vedtok en ambisiøs vekststrategi for perioden 2023-2025 hvor det ble målsatt en balansevekst fra 34 milliarder kroner til 50 milliarder kroner over treårsperioden. Sentralt i strategien var en visjon om at fremtidens Landkreditt trengte en større kostnadsbærende evne, bredere kompetansemiljø og mer diversifiserte porteføljer for å kunne fortsette å levere på formålet om å:

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

Når vi ved avslutningen av 2025 er i ferd med å nå målsetning ett år tidligere enn planlagt, ser vi ingen grunn til å ikke fortsett utviklingen av Landkredittkonsernet. Hensikten med vekststrategien er å skape en lønnsom og langsiktig vekst, forankret i seks strategiområder.



I perioden 2026-2028 skal vi videreutvikle strategiområdene og investere videre i teknologi, kompetanse og gode kundeopplevelser. Landkreditt er mye mer enn en bank. Vi har over flere år bygget et sterkt finanskonsern hvor vi på tvers skal skape markedsledende kundeopplevelser og et samlet kundetilbud innen bank, forsikring, sparing og eiendomsmegling.

Vi er stolte av at vi gjennom vekststrategien både kan utvikle konsernet i antall medarbeidere og forbedre effektiviteten. Gjennom målrettede og høyt prioriterte investeringer forventer vi at både automatiseringsgraden og lønnsomheten vil bedres over strategiperioden. Dagens medarbeidere vil både få nye kolleger og verktøyene for å kunne betjene kundene enda bedre i fremtiden. Landkreditt er stolte av at vi på Ennovas medarbeiderundersøkelse oppnår Top-in-class på medarbeidertilfredshet, også gjennom perioder med høyt tempo og god vekst. Dyktige og fornøyde medarbeidere er vår viktigste driver for gode kundeopplevelser og effektivitet gjennom skala og teknologi.



Landkreditts historie og røtter er i landbruket, og vi skal være Best på landbruk innen alle våre virksomhetsområder bank, forsikring, eiendomsmegling og sparing.

I urolige tider er vi stolte over å bidra til norsk beredskap gjennom å være den viktigste finansielle aktøren til norsk landbruk. I 2025 vokser bankens utlånsvolum til landbruket med ca 13 prosent, og forsikringer mot landbruket øker med ca 12 prosent. Norsk jord og skogbruk skal også i fremtiden være trygge på at Landkreditt er den finansielle partneren med kompetanse på både økonomi og agronomi slik at vi fortsetter å levere på vårt formål.

Når vi nå vokser kraftig også innen privatsegmentet er dette en kombinasjon av gode produkter som møter kundenes behov og konkurransedyktige priser over tid. Landkreditt er et samvirke som eies av landbrukskunden i bankvirksomheten. Dette gir oss et fortrinn ved at vi ikke er et børsnotert konsern med eiere som krever årlige utbytter. Landkreditt har over tid gitt kundene gode priser og reinvestert resultatene i virksomhetene for videre vekst og utvikling. En vekst innen privatmarkedet gir verdifulle synergier og stordriftsfordeler for våre landbrukskunder og eiere.

Mye av veksten innen forsikringsvirksomheten har kommet gjennom partneravtaler og samarbeidet med noen store arbeidstagerforeninger. Dette har gitt en god vekst, samtidig som kostnadsutviklingen har vært kontrollert. Skaderesultatene i 2025 påvirkes av den gode veksten, fravær av storskader og færre værrelaterte skader enn normalt. Når forsikringsvirksomheten utgjør en stor andel av konsernresultatet, reflekterer det et målrettet arbeid med risikoseleksjon, system- og

prosessforbedringer, samt styrking av selskapets soliditet over tid.

Vi lykkes også som den største eiendomsmegleren av landbrukseiendommer nasjonalt. Landkreditt Eiendom består av landsdekkende eiendomsmeglere med spisskompetanse innen eiendomsoverdragelse av landbrukseiendom. Dette styrker både vår posisjon som Best på landbruk og gir Landkreditt god synlighet. Som en del av veksten og diversifiseringen vokser selskapet videre innen annen eiendomsmegling.

Forvaltningsvirksomheten har skapt god avkastning gjennom året, og stadig nye kunder har investert i ett Landkredittfond. Dette til tross for økte handelsbarrierer og geopolitiske spenninger. Særlig har flaggskipfondet Landkreditt Utbytte skapt meravkastning kontra fondsindeksen på Oslo Børs.

Gjennom den gode energien og momentet i markedet forsetter vi å legge planer for vekst og utvikling av Landkreditt. Landkreditt har en sterk kapitalposisjon og soliditet – og er godt rustet for å fortsette å levere på formålet for enda flere kunder og medlemmer.

Vi takker alle dyktige medarbeidere, tilitsvalgte og leverandører for et godt samarbeid også i 2025. Til våre medlemmer og kunder, takk for at dere velger oss.

Hans E og Ole L



Med vennlig hilsen
Hans Edvard Torp



Med vennlig hilsen
Ole Laurits Lønnum



Nøkkeltall

Pr 31. desember

Konsern

	2025	2024	2023
Forvaltningskapital (mill. kr.)	49 302	39 573	35 972
Utlånsvekst (%)	24,64	13,32	4,52
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	416	352	318
Egenkapital (mill. kr.)	4 819	4 420	4 085
Net Stable Funding Ratio (%)	135	137	150
Ren kjernekapitaldekning (%)	25,65	23,82	23,74
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,36	10,67	10,82

Landkreditt SA

	2025	2024	2023
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 723	1 731	1 713
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	8	17	7
Egenkapital (mill. kr.)	1 710	1 703	1 685
Ren kjernekapitaldekning (%)	96,92	95,83	96,45



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	18,0	7,7
Innskuddsvekst (%)	9,2	8,0	16,2
Innskuddsdekning (%)	85,5	87,7	95,8
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 Forsikring

	2025	2024	2023
Skadeprosent brutto	70,1	89,2	76,4
Skadeprosent for egen regning	71,3	83,1	76,5
Kostnadsprosent brutto	19,2	21,8	22,4
Kostnadsprosent for egen regning	20,1	22,7	24,2
Combined brutto	89,3	111,0	98,8
Combined for egen regning	91,4	105,8	100,7
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	141	17	37
Forfalte bruttopremier (mill. kr.)	1 362	1 044	819
Solvenskapitaldekning %	202,2	169,7	199,5



Landkreditt Boligkreditt

	2025	2024	2023
Forvaltningskapital (mill. kr.)	8 644	3 719	4 332
Årsresultat etter skatt (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	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	41	35	41
Overpantsettelse (%)	14	20	16
Lovpålagt overpantsettelse	5	5	5
Frivillig overpantsettelse	9	15	11

Landkreditt Forvaltning

	2025	2024	2023
Forvaltet volum (mill. kr.)	11 152	8 939	7 338
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	12,7	8,5	6,0

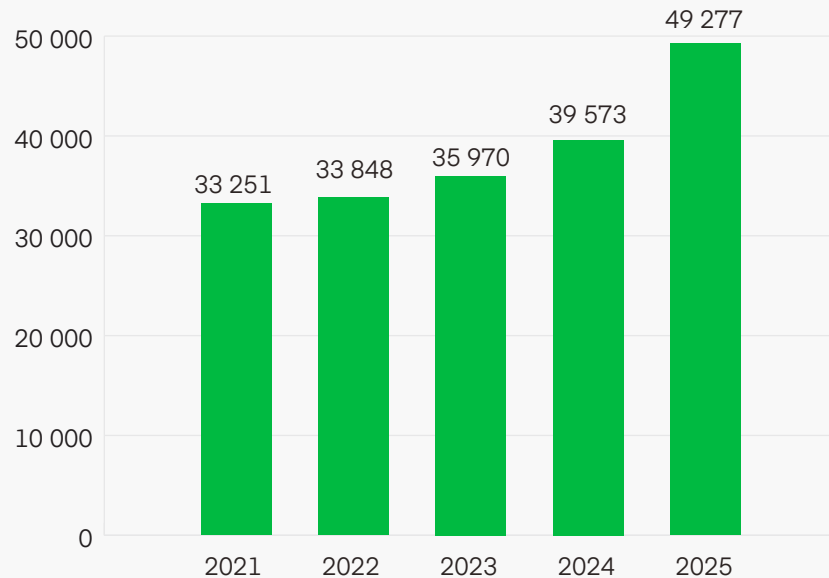
Landkreditt Eiendom

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

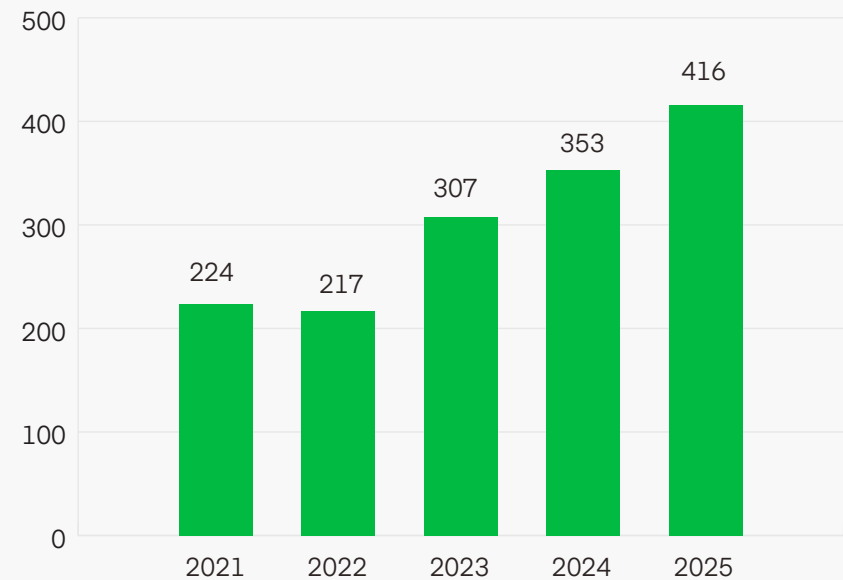


Landkreditt konsern

Forvaltningskapital (mill. kr.)

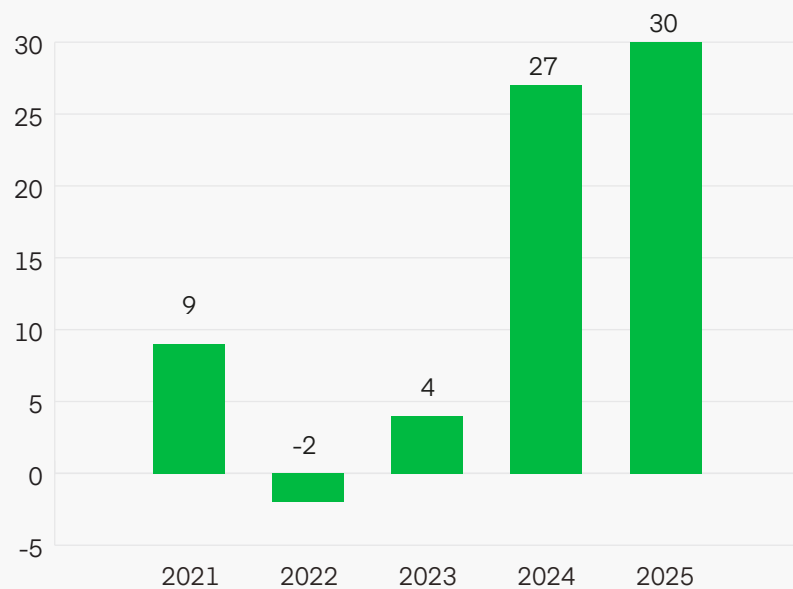


Årsresultat (mill. kr.)

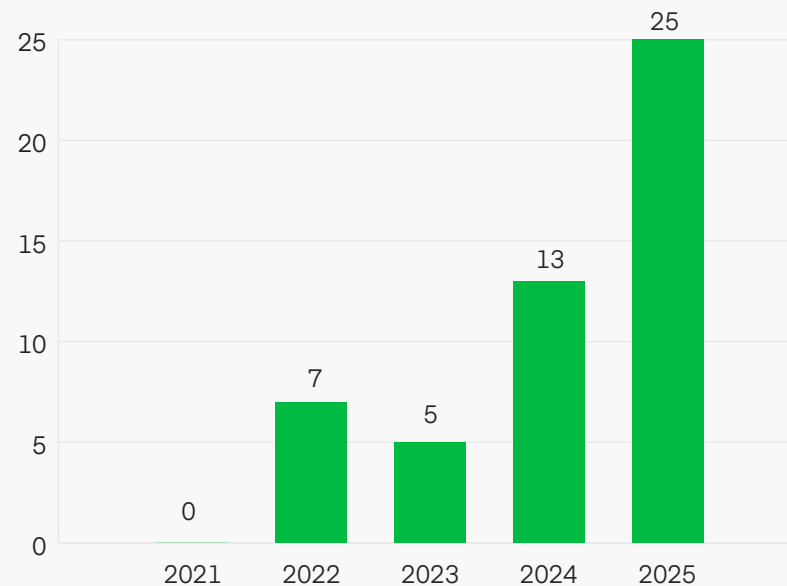




Vekst forfalte bruttopremier (%)

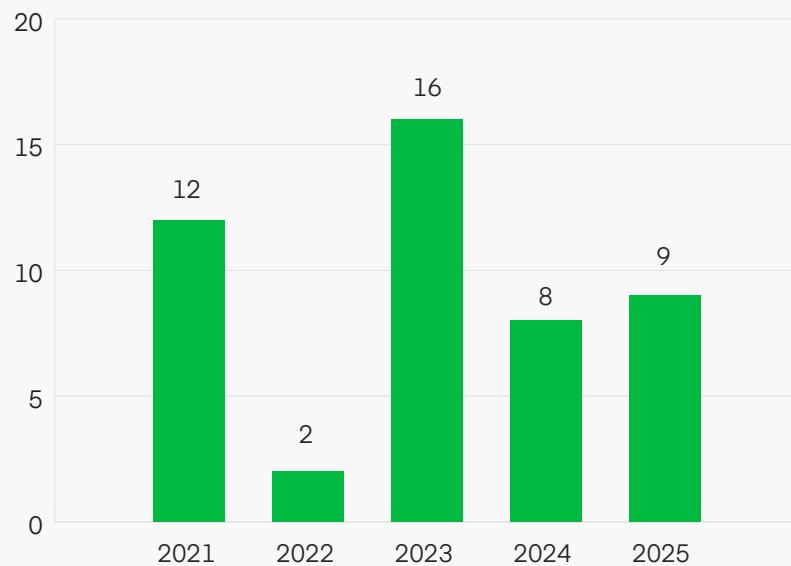


Utlånsvekst (%)

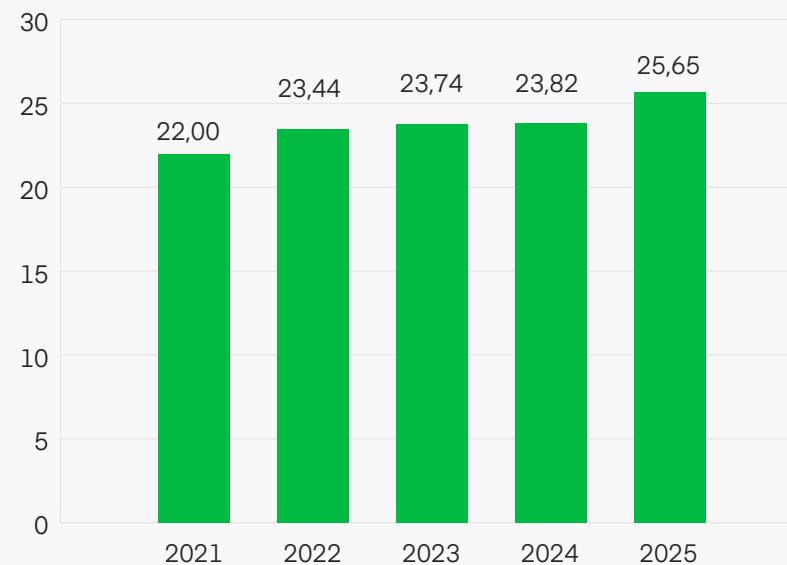




Innskuddsvekst (%)



Ren kjernekapitaldekning (%)





Konsern- og selskapsstruktur

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

Landkreditt SA er foretaksrettslig et samvirkeforetak av låntakere hvor kriteriene for medlemskap er knyttet til samhandling med definerte produkter i datterselskapet Landkreditt Bank AS. Landkreditt SA har per 31. desember 2025 8.576 medlemmer.

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

Landkreditt Bank AS er et heleid datterselskap av Landkreditt SA. Den kombinerte landbruks- og bankkompetansen har

skapt en sterk posisjon innenfor landbruket, både i næringsvirksomhetene og hos bøndene. Dette reflekteres i en solid utlånsportefølje med lav risiko. Landkreditt Bank har også opparbeidet en meget god kundeportefølje innen personmarkedet.

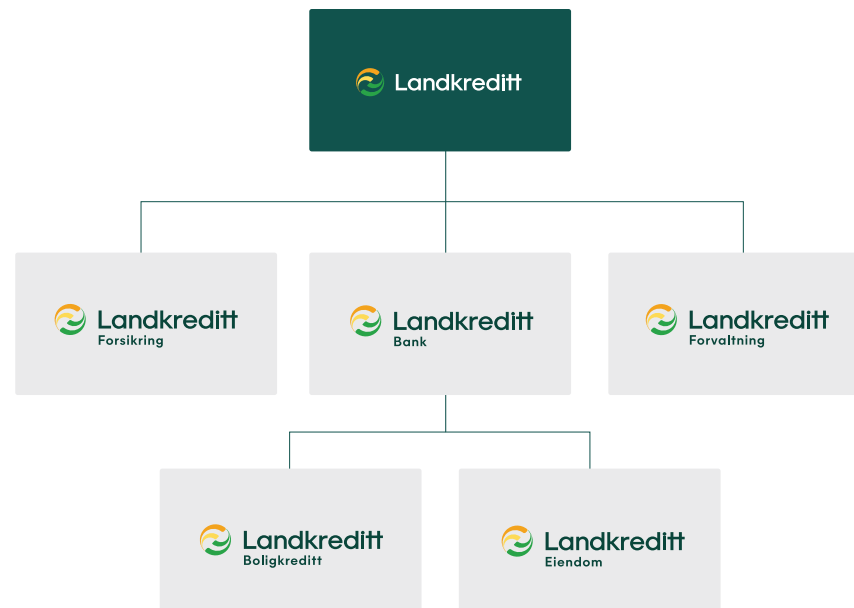
Landkreditt Forsikring AS ble etablert i 2001 for å betjene personforsikringene til virksomhetene i landbrukssamvirket. Selskapet har siden den gang utvidet forretningsområdet til også å gjelde alle typer skadeforsikringer til bonden, privatpersoner og utvalgte bedrifter.

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

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

Landkreditt Eiendom er et heleid datterselskap av Landkreditt Bank AS. Selskapet ble kjøpt og innlemmet i Landkredittkonsernet 1. mars 2020. Selskapet tilbyr eiendomsmegling hovedsakelig innenfor landbrukssegmentet, men utfører også andre megleroppdrag. Kjøp og salg av landbrukseiendommer er underlagt omfattende særregler med konsesjonsloven, odelsloven og jordlova. Landkreditt Eiendom har engasjerte eiendomsmeglere med bred kompetanse innenfor dette fagområdet, og skal være den ledende landbruksmegleren for bønder over hele landet.

Landkredittkonsernet





Tillittsvalgte og Årsmøte

Årsmøte ble avholdt 25. og 26. mars 2025 på Thon Hotel Bristol, Oslo.
Tillittsvalgte velges blant medlemmene i hvert distrikt og møter på Årsmøtet. Antallet medlemmer per distrikt bestemmer antall tillittsvalgte. Årsmøtet er Landkreditt SA sitt øverste organ.

Oversikt over tillittsvalgte i Landkreditt SA:

Østfold			Buskerud		
Repr.:	Hans Nummestad, Degernes	2024/26	Repr.:	Kristin Remme, Hønefoss	2024/26
Repr.:	John Olav Aarum, Gamle Fredrikstad	2025/27	Repr.:	Knut Olav Skrindo, Ål	2025/27
Repr.:	Einar Høstbjør, Sarpsborg	2025/27	1. vara:	Jon Anders Hindhamar, Drammen	2024/26
Repr.:	Grethe Walle, Larkollen	2025/27	2. vara:	Inger Haug, Ål	2024/26
1. vara:	Ragnhild Duserud, Eidsberg	2024/26	Vestfold		
2. vara:	Simen Gjølshøj, Hobøl	2025/27	Repr.:	Guro Rimstad, Helgeroa	2025/27
3. vara:	Ellen-Margrethe Hovland, Råde	2025/27	Repr.:	Hans Kristian Teien, Sande i Vestfold	2024/26
4. vara:	Lars-Håkon Wennersberg, Kråkerøy	2025/27	1. vara:	Kim Eddy Lønn, Andebu	2025/26
Oslo/Akershus			2. vara:	Hans Edvard Holtung, Revetal	2025/27
Repr.:	Hans Petter Aurstad, Jessheim	2025/27	Telemark		
Repr.:	Kristian Prestrud, Kråkstad	2025/27	Repr.:	Lars Vassend, Porsgrunn	2025/26
Repr.:	Marthe Bogstad, Kløfta	2024/26	Repr.:	Ann Kristin Tekle, Ulefoss	2025/27
Repr.:	Elin Slette, Enebakk	2025/26	1. vara:	Per Arne Hoppestad, Skien	2025/26
1. vara:	Jakob Lajos Volent, Kana	2024/26	2. vara:	Mathias Halland, Bø	2025/27
2. vara:	Kjell Kristoffer Skuterud, Ås	2025/27	Agder		
3. vara:	Ivar Tolland, Aurskog	2025/27	Repr.:	Inghild Høverstad, Tonstad	2024/26
4. vara:	Ingeborg Apall-Olsen, Asker	2025/27	Repr.:	Mari Eidså, Øvrebo	2025/27
Innlandet			1. vara:	Nils Heldal, Grimstad	2024/26
Repr.:	Ola Sigstad, Ringsaker	2025/27	5. vara:	Randi S. Stray, Kristiansand	2025/27
Repr.:	Hege Kristin Hjelmtveit Ryhaug, Grimsbu	2024/26	Vestland		
Repr.:	Mari Heringstad, Heidal	2024/26	Repr.:	Hans Arne Breivik, Rong	2025/26
Repr.:	Ole Christian Øksne, Bybrua	2025/27	Repr.:	Hogne Arve Bjørklund, Naustdal	2025/27
1. vara:	Kim Johan Amund Enger, Dokka	2023/25	1. Vara:	Peder Nernes, Omastrand	2025/27
2. vara:	Odd Romenstad, Rendalen	2024/26	2. Vara:	Ikke valgt	2025/26
3. vara:	Knut Gustav Woie, Magnor	2024/26			
4. vara:	Anders Skari, Brandbu	2025/27			

Rogaland		
Repr.:	Marianne Storhaug Strøm, Kleppe	2024/26
Repr.:	Stein Pettersen, Bjerkreim	2025/27
Repr.:	Jostein Sørhus, Øvre Vats	2024/26
1. vara:	Hege Brattebø, Bjerkreim	2024/26
2. vara:	Anders Sie, Årdal i Ryfylke	2024/26
3. vara:	Torleif Stople, Skjold	2025/27
Møre og Romsdal		
Repr.:	Per Larsgars Steinsvik, Folkestad	2025/27
Repr.:	Hans Frafjord, Vestnes	2025/26
1. vara:	Guro Louise Bjørnevik, Volda	2025/27
2. vara:	Peder Iver Stakkestad Linge, Valldal	2025/26
Trøndelag		
Repr.:	Johnny Foss, Stadsbygd	2024/26
Repr.:	Håvard Silset, Namdalseid	2024/26
Repr.:	Geir Håvard Valstad, Skogn	2025/27
1. vara:	Dagunn Onsaker Moum, Snåsa	2024/26
2. vara:	John Inge Sirum, Selbu	2024/26
3. vara:	Øyvind Austad, Inderøy	2025/27
Nordland		
Repr.:	Jørn Gunnar Ellingsen, Reipå	2024/26
Repr.:	Elisabeth Holand, Sortland	2025/27
1. vara:	Margrethe Aakerøy Moe, Brønnøysund	2024/26
1. vara:	Veronica Berntsen Hjelle, Sortland	2025/27
Troms og Finnmark		
Repr.:	Jørn Suhr, Alta	2025/26
Repr.:	Randi Hokland, Borknes	2025/27
1. vara:	Even Stenslien, Samuelsenberg	2025/27
2. vara:	Ikke valgt	2025/26



Valg styrende organ Landkreditt SA

Etter valg under årsmøtet 2025 består Landkreditt SAs styrende organ av

Styret

Hans Edvard Torp, Våle (styreleder)	2025/26
Bjørn Kåre Grude, Helleland (nestleder)	2025/26
Jørn Spakrud, Hosle	2024/26
Sunniva Berglund Skogan, Meistervik	2024/26
Kristin Gilje Sandnes, Valldal	2025/27
Hilde Husby, Drøbakk (ansatt)	2024/26
Øyvind Hestnes, Oslo (ansatt)	2024/26
Anders Klaseie, Eidsvoll Verk (1. vara)	2025/26
Kenneth Bakke, Fetsund (ansatt, vara)	2024/26
Sidsel Aasvik, Asker (ansatt)	2024/26

Ordfører

Jørn Gunnar Ellingsen	2025/26
Marthe Bogstad (vara)	2025/26

Kontrollkomité

Hans Kristian Teien (Leder)	2025/26
Johnny Foss	2025/27
Hans Kristian Teien	2024/26
Hege Kristin Hjeltveit Ryhaug	2024/26
Hans Petter Aurstad (vara)	2025/26

Valgkomité for 2026

Marianne Storhaug Strøm (leder)	2025/26
Elisabeth Holan	2025/28
Ole Christian Øksne	2024/27
Einar Høstbjør	2025/26
Vara: Jostein Sørhus	2025/26



**Styret i Landkreditt SA
(fra venstre):**

Kristin Gilje Sandnes
Øyvind Hestnes
Bjørn Kåre Grude
Hans Edvard Torp
Jørn Spakrud,
Hilde Husby
Sunniva Berglund Skogan



Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp f. 1966 ble valgt som styreleder i 2019, Styremedlem 2013–2019.

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

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

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

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

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

Øyvind Helgemo Hestnes, f. 1983, ble valgt som varamedlem i 2008 og fast styremedlem i 2016.
Ansatt i Landkreditt siden 2006 med erfaring fra forskjellige seksjoner både på kundesiden og IT-siden. Jobber i dag som prosjektleder i Marked og IKT med ansvar for selvbetjente kanaler, PSD2 og IT sikkerhetsarbeid. Tidligere erfaring fra IT drift og selvstendig næringsdrivende IT-konsulent. Utdannet ved Handelshøyskolen BI - Bachelor in retail management 2006. Master of Management med spesialisering i strategi og innovasjon 2012. Hovedtillitsvalgt i Landkreditt konsern.

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

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

Sidsel Aasvik, f. 1975 ble valgt som varamedlem til styret på vegne av de ansatte i Landkreditt Forsikring i 2019. Ansatt som porteføljeforvalter i Landkreditt Forsikring AS i 2015. Har fra før jobbet innen bank og finans siden 1996, og har arbeidserfaring fra Gjensidige, Intrum og Codan. Utdannet advokatsekretær fra Fagskolen Kristiania i 1997, og har solid videreutdanning fra forsikringsakademiet BI og styreforeningen.

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



Konsernledelse i Landkreditt

Bakre rad (fra venstre):

Øystein Haugen
CRO

Jannicke Amundsen Bricaud
Direktør Kunde Bank

Einar Storsul
Direktør Marked og IKT

Joakim Kase
CFO/visekonsernsjef

Siw Helen Farstad
Direktør HR

Christer Flakke
Direktør Data og Innsikt

Første rad (fra venstre):

Anders Petter Wik
Direktør Forvaltning

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef

Ane Wiig Syvertsen
Direktør Forsikring



Landkreditt Konsern

Årsberetning for 2025





Konsernet Landkreditt

Årsberetning for 2025

Landkreditt har levert betydelig vekst i 2025. Alle konsernets virksomhetsområder innen bank, forsikring, fond og eiendomsmegling har tosifret 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 kostnadsøkninger fra tiltak som muliggjør videre kostnadseffektiv vekst påvirker også resultat og lønnsomhet for året, men forventes å være positivt for lønnsomheten på mellomlang sikt. Forsikringsresultatet for 2025 viser en kraftig forbedring sammenlignet med fjoråret, og skyldes både en lav storskadeprosent og godt internt arbeid med systemer og forsikringsporteføljen. 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.

Samlet øker Landkredittkonsernet årsresultat etter skatt med 18 prosent fra 352 millioner kroner til 416 millioner kroner. Forvaltningskapitalen vokser med 25 prosent, drevet av konsernets vekststrategi. 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. Landkreditt Forsikring har de siste årene inngått partneravtaler med flere store arbeidstagerforbund, og Landkreditt Eiendom bredder virksomheten fra å være ledende innenfor landbruksmegling til å også megle boliger og fritidseiendommer. 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. Det forventes at tiltakene vil være med på bedre lønnsomheten de kommende årene.

Landkreditt Bank konsern leverer en utlånsvekst på 24,4 prosent i 2025. Årsresultat etter skatt er på 280 millioner kroner (349 millioner kroner). 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. Ved å tilby konkurransedyktige betingelser på både utlån og innskudd, bidrar vi til at Landkreditt oppfyller sitt formål. Landkreditt oppfattes som et solid finanskonsern, noe som gjenspeiles i anerkjennelsen vi har fått, der Landkreditt Bank er rangert som den 10. beste norske banken i Nordea Markets' undersøkelse.

Landkreditt Forsikring fortsetter den gode veksten og øker bruttopremien med 30 prosent fra 1 044 millioner kroner til 1 362 millioner kroner. Samtidig som selskapet vokser, leverer Landkreditt Forsikring et meget sterkt årsresultat etter skatt på 141 millioner kroner (17 millioner kroner). Resultatforbedringen skyldes hovedsakelig forbedring i skaderesultatet med lavere frekvens enn forventet og betydelig reduksjon i storskader. Finansresultatet er på 84 millioner kroner (74 millioner kroner). Avkastningen de siste årene har vært bedre enn forventet avkastning, men løftes også av økningen i bruttopremie. Brutto skadeprosent i 2025 var på 70 prosent (89 prosent). Brutto kostnadsprosent sank fra 22 til



19 prosent. Det har vært en økning i absolutte driftskostnader gjennom året, noe som skyldes primært IT og personalkostnader.

Midler til forvaltning i Landkreditt Forvaltning vokser med om lag 25 prosent i 2025 fra 8,9 milliarder kroner til 11,1 milliarder kroner. Veksten skyldes både god avkastning for andelseierne i våre verdipapirfond og tilflytning av nye kunder og midler til forvaltning. Selskapet har fokus på å skape gode kundeopplevelser gjennom enkel tilgang til våre produkter og lett tilgjengelig forvalterkompetanse. Selskapets årsresultat etter skatt endte på 13 millioner kroner (9 millioner kroner).

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 økning i antall salg med 26 prosent, mens nyansettelser og bytte til nytt eiendomsmeglerysystem 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.

Denne posisjonen krever kontinuerlig utvikling av våre produkter, tjenester og segmenter. Landkreditt tilbyr også produkter innen privatmarkedet og opplever god vekst som en utfordrer innenfor dette segmentet. Diversifisering over flere kundesegment vurderer vi som viktig for å skape gode kundeopplevelser, redusere kostnader og sørge for en effektiv arbeidshverdag for våre medarbeidere. Våre kunder skal være trygge på at vi skal fortsette å konkurrere på både moderne produkter og konkurransedyktige betingelser. Ved utgangen av 2025 har vi en posisjon og strategi som gir grunnlag for videre utvikling av Landkredittkonsernet.

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 bønder trenger inntekt som sikrer at landbruket er en attraktivt 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.

Norske banker vurderer bonden som en attraktiv kundegruppe, men begrenser seg ofte til tradisjonelle prosjekter med lav risiko og god sikkerhet. Vår erfaring er at økonomisk lønnsomme investeringer kan være vanskelig å realisere, grunnet manglende virkemidler for å sikre toppfinansieringen. Mye av årsaken er at det er svært variable verdier på landbrukseieendommer 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 omstillingen til et lavutslippssamfunn, ved å lykkes med 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 markedsvariabler som for eksempel renter, valuta og finansielle instrumenter. Også på dette området er det etablert rammer i de ulike konsernselskapene, der dette er relevant, samt konsernrammer. I all hovedsak er utlån til kunder gitt til flytende rente. Tilsvarende har finansieringen (innskudd fra allmennheten og verdipapirinnlån) i hovedsak flytende rente. Valutarisikoen 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. Vurderingen skal gjøres minimum 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 er 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 bærekraftsrapporten beskrives arbeidet med kompetanse- og medarbeiderutvikling.

Det totale sykefraværet i konsernet var på 4,18 prosent i 2025 (4,7 prosent). Det legemeldte fraværet utgjør 3,13 prosent av det totale sykefraværet. Det er ikke registrert skader eller ulykker i konsernet i løpet av 2025.

Ved årsskifte hadde Landkredittkonsernet 248 (230) fast ansatte medarbeidere. Av disse var 40 (38) prosent kvinner og 60 (62) prosent menn.

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

Selskapene i konsernet har tegnet styreansvarsforsikring som dekker økonomiske tap som ikke er oppstått som følge av fysiske

skader på person eller ting. Forsikringen dekker krav som er fremsatt skriftlig og gjelder for styremedlemmer, daglig leder og medlemmer av ledergruppen.

RESULTAT OG BALANSE

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

Landkreditt SA

I Landkreditt SA utgjør årsresultat etter skatt 8 millioner kroner i 2025 (17 millioner kroner). Lønns- og driftskostnadene beløper seg til 19 millioner kroner (23 millioner kroner). Driftskostnadene dekker drift av medlemsorganisasjonen og administrasjon av selskapet.

Landkreditt SA har ikke egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank AS. Resultatet i Landkreditt SA foreslås i sin helhet overført til annen egenkapital som dermed utgjør 1.710 millioner kroner (1.702 millioner kroner). Sum eiendeler utgjør 1.723 millioner kroner (1.731 millioner kroner). Aktivasisden består hovedsakelig av aksjer i datterselskaper. Passivasiden består i det alt vesentlige av egenkapital. Egenkapitalen er hovedsakelig ren kjernekapital. Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 96,92 prosent (95,77 prosent).

Konsernet Landkreditt

I Landkredittkonsernet utgjør netto renteinntekter 681 millioner kroner (718 millioner kroner). Andre driftsinntekter beløper seg til 485 millioner kroner (288 millioner kroner). Sum driftskostnader utgjør 622 millioner kroner (545 millioner kroner) hvorav tap på utlån og kreditter utgjør 17 millioner kroner (-1 millioner kroner).

Utlånsporteføljene i Landkreditt Bank, Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikring tåler etter styrets vurdering eventuelle konjunkturedganger. Gjeldende kredittretningslinjer vil bli videreført, og det foreligger ingen tegn i porteføljene, signaler eller endringer i rammevilkår som tilsier vesentlige endringer i forventningene til fremtidige tap. Samtidig har 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 engasjementer i porteføljene. Underliggende kan dette tilsi at Landkreditts kunder har en god betjeningsevne, men konsernet følger situasjonen nøye.



Porteføljen og tegningsretningslinjer i Landkreditt Forsikring kvalitetssikres løpende for å sikre at vi vokser med rett risiko. Selskapet har i 2025 hatt en relativt uendret underliggende skadeprosent, men et godt forsikringsresultat. Det nye kjernesystemet som ble implementert i 2022 og arbeidet med innsikt og analyser har gitt grunnlag for målrettede tiltak for å styrke lønnsomheten, noe som har gitt god effekt i 2025. Dette gir videre grunnlag for effektivisering og utvikling, samt lønnsom vekst gjennom Landkreditts sterke markedsposisjon i landbruket og meglermarkedet.

Balansen utgjør 49 277 millioner kroner (39 573 millioner kroner). Netto utlån utgjør 42 588 millioner kroner (34 170 millioner), innskudd fra kunder utgjør 28 707 millioner kroner (26 293 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 i midlertid inn i perioden med høy innskuddsdekning, basert på godt grunnlag fra 2023.

Egenkapitalen er hovedsakelig ren kjernekapital, og den rene kjernekapitaldekningen er beregnet

til 25,65 prosent (23,82 prosent). Økningen sammenlignet med fjoråret skyldes hovedsakelig endringer i risikovekter benyttet for boliglån under standardmetoden.

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 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 er godt kapitalisert for videre vekst. I henhold til vedtatte planer skal Landkredittkonsernet ha en fortsatt vekst 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 SA og Landkreditt SA konsern er meget godt, og årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

TAKK

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

Oslo, 31. desember 2025
torsdag 12. februar 2026

Hans Edvard Torp
Styreleder

Bjørn Kåre Grude
Styremedlem

Kristin Gilje Sandnes
Styremedlem

Jørn Spakrud
Styremedlem

Sunniva Berglund Skogan
Styremedlem

Øyvind Hestnes
Styremedlem

Hilde Husby
Styremedlem

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef

Bærekraftsrapport 2025





Generelle opplysninger om Landkreditt SA

I starten av 2025 forberedte Landkreditt seg på rapportering i henhold til kravene i CSRD, blant annet ved å gjennomføre en dobbel vesentlighetsanalys (DVA). I løpet av 2025 besluttet EU en omnibus-pakke med sikte på å redusere rapporteringsbyrden knyttet til bærekraft. Dette medfører at Landkreditt ikke omfattes av kravene for rapportering etter CSRD. Eksempelvis er det ikke lenger et krav at Landkreditt utfører en dobbel vesentlighetsanalyse. Til tross for at det ikke er et krav, vurderer vi at arbeidet med den doble vesentlighetsanalyse og innsikten dette gir fortsatt er relevant, og analysen fungerer derfor som et fundament for vårt videre ESG-arbeid.

Ettersom at Landkreditt ikke lenger omfattes av CSRD, har vi valgt å rapportere i tråd med VSME-standard, herunder grunnmodulen og den detaljerte modulen. Samtidig ønsker vi å synliggjøre det arbeidet som ble gjennomført før Omnibus-1 trådte i kraft, med vår doble vesentlighetsanalyse. For å gi et mer fullstendig bilde av konsernets ESG-arbeid, er rapporteringen supplert med SASB-standarder under delen for sosiale forhold, basert på resultatene fra den gjennomførte doble vesentlighetsanalysen

Grunnlag for utarbeiding (B1)

Bærekraftsrapporten er utarbeidet på konsernnivå og omfatter Landkreditt SA, Landkreditt Bank, Landkreditt Forsikring, Landkreditt Boligkreditt, Landkreditt Forvaltning og Landkreditt Eiendom. Morselskapet Landkreditt SA er et samvirkeforetak klassifisert under NACE-kode 64.2. I 2025 hadde Landkreditt SA et resultat på 416 millioner kroner med en balansesum på 49,3 milliarder og salgsinntekter på 1.174 millioner*. Ved utgangen av året var det totalt 272 ansatte i konsernet. Landkreditt har virksomhet utelukkende i Norge og er lokalisert på syv kontorer, hvor alle lokaler er leieforhold. For ytterligere informasjon om leieavtaler henvises det til note 31.

*Netto renteinntekter + gebyrer og provisjonsinntekter + netto forsikringsinntekter.

Steder	Adresse	Postnummer	By	Land	Koordinater (geografisk plassering)
Hovedkontor	Karl Johans gate 45 & 41	0162	Oslo	Norge	59.91479, 10.73668
Distriktskontor Østfold	Kalnesveien 5	1712	Grålum	Norge	59.29771, 11.06062
Distriktskontor Innlandet - Oppland	Øvre Torvgate 21	2821	Gjøvik	Norge	60.79897, 10.68856
Distriktskontor Innlandet – Hedmark	Høyvangvegen 40	2322	Rindabu	Norge	60.81988, 11.18074
Distriktskontor Trøndelag	Tungavegen 38	7047	Trondheim	Norge	63.42489, 10.46653
Distriktskontor Sør-Vest	Vingveien 1	4050	Sola	Norge	58.88332, 5.646394
Distriktskontor Telemark & Vestfold	Industriveien 4	3174	Revetal	Norge	59.37265, 10.26192



Landkreditts forpliktelser og initiativer

Landkreditts bærekraftsarbeid er forankret i klare forpliktelser og internasjonale initiativer som føringer for vår arbeid.

FNs Bærekraftsmål

Landkreditt støttet opp under FNs 17 bærekraftsmål. Gjennom vårt arbeid har vi indentifisert tre hovedmål som er særlig relevant for vår virksomhet. Disse målene gjenspeiles i hva som er vesentlig i vårt bærekraftsarbeid og danner grunnlaget for hvor vi retter våre tiltak, slik at vi støtte opp om FNs bærekraftsmål innen 2030. Landkreditt har hovedfokus på FNs bærekraft mål 5, 8 og 13 med tiltak rettet mot å støtte opp under hovedmålene.



Mål 5
Likestilling
mellom kjønnene



Mål 8
Anstendig arbeid og
økonomisk vekst



Mål 13
Stoppe klima-
endringene

UN Global Compact

Landkreditt støtter FNs Global Compacts ti prinsipper innen menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og antikorrupsjon, gjennom å integrere UN Global Compacts prinsipper i strategien, kulturen og den daglige driften av vår virksomhet.

[Landkreditt i UN Global Compact](#)

UN PRI – United Nations Principles for Responsible Investment

Principles for Responsible Investment (PRI) er et globalt initiativ som hjelper investorer å integrere miljømessige, sosiale og styringsrelaterte hensyn (ESG) i sine investeringsbeslutninger. Organisasjonen bygger på prinsippet om at miljømessige og sosiale faktorer er viktige i investeringsbeslutninger og bør inngå i vurderingene til ansvarlige aktører. PRI baserer seg på frivillig rapportering fra sine medlemmer og fungerer ofte som et referansepunkt for hva som forventes av profesjonelle aktører innen bærekraftige investeringer. Initiativet ble startet i 2006 av FN i samarbeid med investorer, og består av seks prinsipper investorer frivillig forplikter seg til.

De går i hovedsak ut på å:

- Integrere [ESG-faktorer](#) i investeringsanalyse og beslutningsprosesser
- Være aktive eiere og inkludere [ESG](#) i eierutøvelsen
- Kreve åpenhet om [ESG-informasjon](#) fra selskaper man investerer i
- Fremme prinsippene i investormiljøet
- Samarbeide om effektiv implementering
- Rapportere åpent om aktiviteter og fremgang

Green Bond Framework

Landkreditt oppdaterte sitt grønne rammeverk i 2025 i tråd med ICMA-standard, noe som resulterte i en light green vurdering fra S&P. I vårt [ESG-bibliotek](#) finnes både Landkreditts grønne rammeverk og S&P sin Second Party Opinion, sammen med vår Impact & allocation report.



Landkreditts forretningsmodell

Forretningsmodell og bærekraft (C1)

Bærekraft er en av seks hovedpilarer i Landkreditts strategi. Kjernen i strategien er vekst for å skape et bredt finanskonsern som leverer gode priser til kundene og trygghet rundt Landkreditts formål. Bærekraftig utvikling er viktig for Landkreditts kunder, eiere og virksomheter. Ved å definere bærekraft som en viktig del av strategien sikrer vi at konsernets beslutninger og utvikling omfatter vår påvirkning på omgivelsene og omgivelsenes påvirkning på konsernet. I strategien omtaler vi dette som bærekraft i praksis. Landkreditt ønsker å være en bidragsyter til en bærekraftig omstilling. Med bærekraftig omstilling mener vi en rettfærdig omstilling til et lavutslippssamfunn som tar hensyn til forhold innen klima og miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring (ESG).

Bærekraftsarbeidet tar utgangspunkt i en helhetlig forståelse av klima, sosiale og styringsmessige forhold, basert på resultatet i Landkreditts DVA. Landkreditt har ikke direkte kontroll over hvordan kundene anvender finansiering, men kan gjennom kompetanse, rådgivning, produkter og transparent rapportering bidra til økt bevissthet og bedre beslutningsgrunnlag. Dette omfatter arbeid med relevante rammeverk og interne prosesser, samt oppfølging av forhold knyttet til kundebehandling, informasjonssikkerhet og god virksomhetsstyring.



Landkreditts verdikjede består av tre hovedkomponenter: oppstrømsaktiviteter, egen drift og nedstrømsaktiviteter.

Oppstrømsleddet i Landkreditts verdikjede omfatter innhenting av kapital samt anskaffelse av varer og tjenester som understøtter virksomhetens kjernefunksjoner. Dette inkluderer blant annet IT-løsninger og digitale infrastrukturer som legger til rette for sikker og effektiv drift innen bank, forsikring, kapitalforvaltning og eiendomsmedling. I tillegg inngår konsulent- og støttetjenester som en del av våre oppstrøms aktiviteter. Videre omfatter oppstrømsaktiviteter kjøp av varer og tjenester relatert til drift og

vedlikehold av kontorlokaler, bygninger og teknisk infrastruktur, samt utstyr og systemer som støtter virksomhetens behov for stabil drift, informasjonsbehandling og datasikkerhet.

Egen drift omfatter alle kjerneaktiviteter som må være på plass for at Landkreditt skal kunne levere tjenester til våre kunder. Dette inkluderer blant annet kompetente medarbeidere, virksomhetsstyring, etterlevelse av regulatoriske krav og sikker bruk av systemer og teknologi. Drift og ledelse styres av prinsipper for god selskapsstyring og risikohåndtering, med formål om å sikre tillit, stabilitet og god kundetilfredshet over tid.

Nedstrømsleddet i Landkreditts verdikjede omfatter leveranse av produkter og tjenester primært til landbruks- og privatkunder. Dette inkluderer blant annet utbetaling av utlån, bruk av forsikring som skadeoppgjør, kjøp og salg av eiendom, og økt porteføljeverdi for kundenes investeringer. Virksomheten retter seg mot både privat- og landbrukskunder over hele landet, men legger en særlig vekt på landbruket. Gjennom langsiktige relasjoner og god rådgivning bidrar Landkreditt til økonomisk trygghet for den enkelte kunde og til verdiskaping i landbruksdistriktene.



Interessenters interesser og synspunkter (ESRS 2 SBM-2)

Som en finansinstitusjon har Landkreditt ulike interessenter. For å forstå interessentens forventinger er det ønskelig med en åpen dialog omkring klima og miljø, sosiale forhold og styringsmessige forhold i kontekst av Landkreditt. Det er sentralt at konsernet identifiserer og forstår de vesentlige interessentene, og tar deres syn med i betraktning i beslutningstaking og i det strategiske arbeidet.

En interessent defineres i denne konteksten som en person eller gruppe som blir påvirket eller kan påvirke Landkreditts virksomhet, aktiviteter eller produkter.

I Landkreditt anser vi at arbeidet med våre interessenter er en kontinuerlig prosess, fortrinnsvis gjennom aktiv dialog. Til høyre kan man se hvem og hvordan vi hensyntar interessentene våre.

Kunder	Kundene påvirkes direkte av konsernets beslutninger og utgjør derfor en sentral interessentgruppe. Landkreditt opprettholder en løpende dialog med kundene gjennom digitale kanaler som nettside og nettbank, via kundesenteret og lokalt i landbruksdistriktene, samt gjennom kunde- og tilfredshetsundersøkelser.
Eiere i samvirket	Eierne, som også er låntakere innen landbruket, har rettigheter som påvirker konsernets overordnede styring. Det gjennomføres årlige møter med tillitsvalgte i Landkreditt SA, hvor tillitsvalgte fra hvert distrikt representerer eierne i ulike fora.
Landbruket	Å være en god partner for bonden er sentralt i Landkreditts strategi og påvirker konsernets prioriteringer og valg av fokusområder. Landkreditt opprettholder en kontinuerlig dialog gjennom ulike samarbeids- og bransjefora.
Ansatte	Konsernets kompetanse og prestasjoner er avhengige av medarbeiderne. For å realisere vekstambisjonene må Landkreditt tiltrekke, utvikle og beholde dyktige ansatte, samt tilby en motiverende og engasjerende arbeidsplass. Dialogen med medarbeiderne ivaretas gjennom årlige medarbeiderundersøkelser, løpende medarbeidersamtaler og kontakt med de ansattes tillitsvalgte.
Leverandører	Et godt samarbeid med leverandører er nødvendig for å skape endring og nå konsernets bærekraftsambisjoner. Ved inngåelse av avtaler vurderes leverandører grundig, og Landkreditt gjennomfører oppfølgingsmøter med utvalgte leverandører basert på størrelse og/eller risiko.
Investorer	Investorer stiller krav om systematisk bærekraftsarbeid, åpen rapportering og etterlevelse av relevante bransjestandarder. Landkreditt ivaretar dette gjennom jevnlig dialog og rapportering til investorene.
Myndighetene	Myndighetene utformer, overvåker og håndhever regelverk for finansbransjen. Landkreditt praktiserer streng etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter, og opprettholder dialog med Finansdepartementet, Finanstilsynet, Norges Bank og relevante politiske aktører. Konsernet gir også innspill i høringsprosesser når temaene er relevante. Landbruksdistriktene, samt gjennom kunde- og tilfredshetsundersøkelser.
Samfunnet og media	Godt omdømme er avgjørende for et troverdig finanskonsern. Dialog med relevante medier og løpende overvåking av samfunnsdebatten som berører Landkreditt.
Naturen	Naturen er en «stille interessent» som ikke kan representere seg selv, men som all økonomisk aktivitet er avhengig av. Naturhensyn integreres gjennom samarbeid med forskning, interesse- og miljøorganisasjoner (NGO-er) og andre relevante aktører.



Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell (ESRS 2 SBM-3)

I henhold til prinsippene og kravene i ESRS har Landkreditt gjennomført en dobbel vesentlighetsanalyse, som vurderer både konsernets påvirkning på omverdenen og omverdens påvirkning på konsernet, samt finansielle risikoer og muligheter. For nærmere beskrivelse av prosess se omtalen under ESRS 2 IRO-1 nedenfor.

Gjennom den doble vesentlighetsanalysen har Landkreditt gjennomført en kvalitativ vurdering i samarbeid med nøkkelinteressenter av strategiens og forretningsmodellens motstandsdyktighet overfor vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter innenfor ESG. Analysen omfatter både kortsiktige, mellomlangsigtede og langsiktige perspektiver, i tråd med tidshorisonten beskrevet i kapittel 6 i ESRS 1.

Landkreditts strategi og forretningsmodell vurderes fortløpende gjennom strategiprosesser, risikostyring og løpende overvåking av – og tilpasning til – endrede markedsforhold. Konsernet benytter et helhetlig rammeverk for risikostyring som sikrer identifisering, vurdering og håndtering av potensielle risikoer på tvers av virksomhetsområdene. Den årlige risikovurderingen rapporteres blant annet gjennom konsernets pilar 3-rapport¹.

DVA-prosessen har identifisert fem emner som beskriver Landkreditts påvirkninger, risikoer og muligheter innenfor de emnespesifikke ESRS-standardene. Følgende temaer er:

¹ [Pilar III i Landkreditt](#)





De identifiserte IRO-ene er relatert til Landkreditts virksomhet på ulike måter og konsentrert i ulike deler av forretningsmodellen og verdikjeden. Videre er det en kort redegjørelse av de vesentlige påvirkningene, risikoene og muligheten som ble identifisert gjennom Landkreditts analyse.

Innenfor de temaspesifikke ESRS-standardene for klima og miljø E1 (Klimaendringer) og E5 (Ressursbruk og sirkulærøkonomi) har Landkreditt vurdert at konsernets virksomhet har en indirekte negativ påvirkning på disse områdene. Klimaendringer (E1) påvirker særlig gjennom utlånsvirksomheten og investeringer i selskaper som opererer innen sektorer med høy klimabelastning eller som er ressurskrevende. Klimarisiko representerer samtidig en potensiell finansiell risiko for Landkreditt, både i form

av overgangsrisiko – knyttet til samfunnets tilpasning til et lavutslippssamfunn – og fysisk risiko forbundet med fremtidige klimarelaterte naturhendelser. Samtidig åpner det grønne skiftet også for nye forretningsmuligheter. Landkreditt har en viktig rolle i å støtte kundene i deres omstilling til et lavutslippssamfunn.

Ressursbruk og sirkulærøkonomi (E5) er vurdert som et vesentlig tema for konsernet, særlig ettersom Landkreditt har eksponering mot sektorer med høy ressursintensitet og lav grad av sirkularitet, hovedsakelig gjennom Landkreditt Forsikring og skadeoppgjørprosessene. Samtidig er det viktig at virksomheter konsernet investerer i, primært igjennom Landkreditt Forvaltning, forvalter naturressurser på en ansvarlig måte, blant annet ved å fremme gjenbruk og redusere avfall. Dersom slike

tilpasninger uteblir, kan det bidra til økt miljøpåvirkning og samtidig innebære operasjonell og finansiell risiko for kundene, noe som også kan påvirke konsernets samlede risikobilde.

Innen de emnespesifikke ESRS-standardene for sosiale forhold S1 (egne ansatte) og S4 (forbruker og sluttbruker) ble det vurdert at Landkreditt har påvirkninger på flere temaer. Som arbeidsgiver har Landkreditt en viktig rolle i å fremme et inkluderende og rettferdig arbeidsliv. Gjennom målrettet arbeid med mangfold, likestilling og inkludering kan konsernet bidra til å skape en organisasjonskultur der ulike perspektiver verdsettes, og hvor alle ansatte gis like muligheter for utvikling og innflytelse.

Overfor forbruker og sluttbruker (S4) kan konsernets aktiviteter ha konsekvenser knyttet til blant annet behandling av personopplysninger, kvaliteten på rådgivning og hvordan det arbeides med å forebygge digitale trusler og cyberangrep. Landkreditt forvalter både en stor mengde data om kundene, samt leverer tjenester som er kritiske for kundene.

Innenfor den emnespesifikke ESRS-standard for virksomhetsstyring G1 ble flere av undertemaene fremhevet som vesentlig. Temaene korrupsjon, bestikkelser og bedriftskultur vurdert som vesentlige for Landkreditt. Disse temaene er særlig relevante fordi de representerer både en finansiell risiko for konsernet og en potensiell negativ påvirkning på kunder og samfunnet dersom de ikke håndteres forsvarlig.

ESRS	Emne	Underemne	Påvirkning eller risiko	Hvor i verdikjeden			Tidshorisont		
				Oppstrøm	Egen drift	Nedstrøm	Kort	Mellomlang	Lang
E1	Klimaendringer	Tilpasning til klimaendringer	Påvirkning			X	X	X	X
		Begrensning av klimaendring	Risiko			X	X	X	X
		Energi	Påvirkning	X			X	X	X
E5	Ressursbruk og sirkulærøkonomi	Inngående ressurser, herunder ressurbruk	Påvirkning	X			X	X	X
		Utgående ressurser knyttet til produkter og tjenester	Påvirkning			X	X	X	X
		Avfall	Påvirkning		X	X	X	X	X
S1	Egne ansatte	Arbeidsvilkår	Påvirkning		X		X	X	
		Kompetanse og kapasitet	Risiko		X		X	X	X
		Likebehandling og like muligheter for alle	Påvirkning		X		X	X	
S2	Forbruker og sluttbruker	Informasjonsrelaterte konsekvenser	Påvirkning			X	X	X	X
		for forbruker og/eller sluttbruker	Risiko			X	X	X	
		Personlig sikkerhet for forbruker	Påvirkning			X	X	X	X
		og/eller sluttbruker	Risiko			X	X	X	
G1	Forretningspraksis	Bedriftskultur	Påvirkning		X		X	X	
		Vern av varslere	Påvirkning		X		X	X	
		Dyrevelferd	Risiko			X	X	X	
		Politisk engasjement og lobbyvirksomhet	Påvirkning		X		X	X	X
		Korrupsjon og bestikkelser	Risiko		X	X	X	X	



Prosess for dobbel vesentlighetsanalyse

Beskrivelse av prosessen for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter (ESRS 2 IRO-1)

En dobbel vesentlighetsanalyse utarbeides for å identifisere og rangere Landkreditts påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO) innenfor miljømessige, sosiale og virksomhetsstyringsrelaterte forhold i verdikjeden. DVA-en tar utgangspunkt i kravene i CSRD og i de tilhørende rapporteringsstandardene ESRS 1 og ESRS 2, og er gjennomført i henhold til prinsippet om dobbel vesentlighet. I tråd med kravene er temaene vurdert basert på bærekraftsemner, underemner og del-underemner gitt av ESRS 1 anvendelseskrav 16 (AR 16).

Landkreditt vil vurdere de vesentlige temaene årlig, for å sikre at de gjenspeiler faktiske og potensielle påvirkninger, risiko og muligheter. Markedsutvikling og nye lovkrav vil kunne medføre endrede forventninger til Landkreditt, samtidig som tilgang til bedre bærekraftsdata vil kunne gi et bedre bilde av Landkreditts faktiske påvirkninger, risikoer og muligheter. Prosessen for å løpende vurdere påvirkninger, risikoer og muligheter gjøres kontinuerlig gjennom interessentdialog, arbeid med åpenhetsloven og risikostyring samt overvåking av regulatoriske krav.

De følgende avsnittene gir en detaljert gjennomgang av prosessen for og resultatet av DVA-en til Landkreditt. Prosessen er utført basert på anbefalte steg i Implementation Guidance fra EFRAG fra mai 2024².

Steg A: Forstå konteksten

Landkreditts verdikjede og interessenter er kartlagt for å identifisere og vurdere konsernets IRO-er knyttet til ulike bærekrafttemaer. For årets DVA, gjorde vi kartleggingen helt på nytt, men sammenlignet med interessentanalyser som var blitt gjort tidligere. Det ble konstatert ni ulike interessentgrupper hvorav disse ble kategorisert i henhold til ESRS som berørte interessenter og eller brukere av bærekraftsrapporten.

Landkreditt er et bredt finanskonsern med ulike virksomheter, noe som medfører en større bredde av ulike påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til virksomhetene kontra en mer homogen organisasjon. Det vil derfor være nødvendig å gjøre avgrensninger for å identifisere hvor Landkreditt har størst påvirkninger, risikoer og muligheter. I henhold til ESRS 1 kapittel 3.3 har Landkreditt identifisert områdene i verdikjeden hvor det ansees som mest sannsynlig at påvirkninger, risikoer, og muligheter vil oppstå.

Avgrensninger i forhold til verdikjeden er blitt gjort ved at Landkreditt er et lite finanskonsern med begrenset påvirkningskraft. Etter en forholdsmessighetsvurdering har vi vurdert at den beste muligheten vi har til å vurdere påvirkninger, risikoer og muligheter stopper ved direkte forretningsforbindelser når det gjelder våre produkter og tjenester. Dette er i tråd med ESRS bestemmelsene om at virksomhetene skal vurdere de områdene der IRO-ene er størst.

Det er likevel to unntak innenfor klimagassutslipp samt menneskerettigheter. Landkreditt rapporterer på Scope 3 i henhold til GHG protokollen og PCAF som vil si at vi rapporterer på finansierte utslipp knyttet til indirekte forretningsforbindelser og det tas derfor med i analysen av IRO. Menneskerettigheter vurderes særskilt i henhold til ESRS 1 og veileder for DVA. Landkreditt operer kun i Norge, men det er under denne og andre områder også hensyntatt og vurdert vesentlige effekter på andre geografiske områder. Samtidig kjøper vi varer og tjenester fra internasjonale aktører, som blir hensyntatt i vurderingen.

Steg B: Identifisering av faktiske og potensielle påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til bærekraftstemaer

For å identifisere konsernets vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter, tok Landkreditt utgangspunkt i listen over bærekraftstemaer i ESRS 1, vedlegg AR 16. En intern interessentgruppe med relevant fagkompetanse innen de ulike temaene gjennomførte en vurdering basert på en kvalitativ analyse. Før vurderingen ble gruppen presentert for kontekstavhengig bakgrunnsinformasjon, inkludert medieanalyse, konkurranseanalyser, sektorspesifikke rammeverk, samt forskningsbasert litteratur for hvert deltema.

Det ble også benyttet selskapsspesifikke standarder fra SASB for å supplere vurderingen av relevante IRO-er. I tillegg er tidligere arbeid knyttet til åpenhetsloven, rapportering og interne prosesser knyttet til SFDR regelverket lagt til grunn.

Den kvalitative analysen resulterte i en overordnet bruttoliste av potensielt vesentlige temaer. Denne listen ble deretter kategorisert etter plassering i verdikjeden og vurdert ut fra tidsperspektivet for tilhørende påvirkning, risiko og/eller muligheter.

² https://www.efrag.org/sites/default/files/sites/webpublishing/SiteAssets/IG%201%20Materiality%20Assessment_final.pdf



Steg C: Vurdering og fastsettelse av vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til bærekraftstemaer

De identifiserte påvirkningene, risikoene og mulighetene ble vurdert i henhold til tidsperspektivene definert i ESRS 1: kort sikt (0–1 år), mellomlang sikt (2–5 år) og lang sikt (over 5 år). Det ble også vurdert hvorvidt enkelte IRO-er kunne være relevante på tvers av alle tre tidshorisonter, ettersom flere av temaene anses som aktuelle både i dag og i et lengre tidsperspektiv. Vektingen av de ulike IRO-ene ble gjennomført i tråd med kravene og metodikken i ESRS 1, avsnitt 3.4 og 3.5.

For å vurdere alvorlighetsgraden av negative påvirkninger, ble det utviklet en kvalitativ skala fra 1 til 5, basert på tre kriterier:

- **Skala**, som vurderer alvorlighetsgraden av påvirkningen på mennesker og miljø
- **Omfang**, som angir hvor bredt eller omfattende påvirkningen er
- **Irreversibilitet**, som vurderer i hvilken grad påvirkningen kan gjenopprettes

I tillegg ble det benyttet en sannsynlighetsskala fra 0 til 100 prosent for å vurdere potensielle negative påvirkninger. I tråd med ESRS 1, avsnitt 3.4, ble sannsynligheten for negativ påvirkning på menneskerettigheter fastsatt til 100 prosent. For vurdering av faktisk og potensiell positiv påvirkning ble tilsvarende skalaer for omfang og sannsynlighet anvendt. Når det gjelder risiko og muligheter, var det i rapporteringsåret ikke mulig å kvantifisere den finansielle effekten. Disse ble derfor vurdert kvalitativt, med utgangspunkt i de samme skalaene for alvorlighetsgrad og sannsynlighet som benyttes innen risikostyring generelt i Landkreditt. Alvorlighetsgraden ble her definert som mulig økonomisk tap eller gevinst for Landkreditt. Det ble også etablert overordnede prinsipper for hele vurderingsarbeidet for å sikre konsistens.

Samtlige vurderingsscore ble aggregert for å gi et samlet bilde av vesentlighet, og det ble etablert terskelverdier som grunnlag for videre prioritering. For påvirkninger ble terskelverdien satt til en samlet skår på 20. For risiko og muligheter ble terskelen definert som 15, i tråd med Landkredditts overordnede risikoprofil og tidligere vurderinger innen relevante temaområder. Bærekraftstema som ble identifisert som vesentlige på sub-temanivå (granulert nivå), ble deretter konsolidert og løftet til overordnede temanivåer for videre rapportering.

Steg D: Resultat og rapportering

Landkreditt har gjennom hele kartleggingsprosessen hatt tett dialog med relevante interne interessentgrupper for å sikre at de viktigste påvirkningene, risikoene og mulighetene ble identifisert, og at internkontrollen opprettholdes. Temaene er forankret både hos ledelsen og i styret via flere formelle og uformelle fora, noe som har gitt full konserninvolvering før de endelige prioriteringene ble godkjent. Vesentlighetsanalysen konkluderer med at Landkreditt har betydelige IRO-er knyttet til de emnespesifikke ESRS-standardene E1, E5, S1, S4 og G1. Flere av temaene som konsernet har avdekket har allerede vært integrert i virksomheten og virksomhetsstyringen over lengre tid, som en del av strategien og med etablerte retningslinjer. Samtidig løfter analysen frem nye vesentlige områder som Landkreditt har integrert i virksomheten gjennom retningslinjer og tiltak gjennom 2025.



Rutiner, policyer og fremtidsinitiativer for omstilling til en mer bærekraftig økonomi (B2)

	Har dere innført bærekraftsrutiner/ policyer/fremtidsinitiativer som omhandler noen av følgende bærekraftsforhold? (JA/NEI)	Er disse tilgjengelig for allmenheten? (JA/NEI)	Har policyene noen mål? (JA/NEI)
Klimaendringer	Ja	Nei	Nei
Sirkulær økonomi	Ja	Nei	Nei
Egen arbeidsstyrke	Ja	Nei	Nei
Forbrukere og sluttbrukere	Ja	Nei	Nei
God forretningsskikk	Ja	Ja	Ja

Beskrivelse av rutiner, policyer og fremtidsinitiativer for omstilling til en mer bærekraftig økonomi (C2)

Landkreditt konsernt har en felles ESG-retningslinje som dekker alle selskapene i Landkreditt SA. Denne legger føringer for tematikker som klimaendringer, sirkulærøkonomi, egen arbeidsstyrke, forbruker og sluttbruker og god forretningsskikk. Retningslinjen gir en tydelig ansvarfordeling for ESG-arbeidet internt i konsernet. Videre så har selskapene i Landkreditt konsernet egne retningslinjer og rutiner som trekker frem ESG spesifikt knyttet til deres virksomhet

Konsernsjefen har det overordnede ansvaret for implementering av konsernets strategi og overordnede mål, herunder Landkredditts bærekraftstrategi. CFO/visekonsernsjef har hovedansvar for ESG med støtte fra ansvarlig for bærekraftsrapportering, risikostyringsdirektør og konserndirektører, som samlet sikrer integrering av ESG i risikostyring, virksomhetsstyring, rapportering og gjennomføring av vedtatte tiltak
Se Landkredditts [ESG-bibliotek](#) for mer informasjon.

Klima og Miljø





Klimagassregnskap

Tabellen under viser Landkreditts klimagassregnskap. Som finanskonsern er Landkreditts største klimagassutslipp knyttet til aktiviteter som finansielle tjenester, investeringer og utlån. Dette er i henhold til Landkreditts doble vesentlighetsanalyse, under kapitlet «Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter», som viser at konsernets vesentlige negative påvirkninger og risikoer knyttet til klimagassutslipp primært er knyttet til nedstrøms verdikjede.

Landkreditt rapportere i henhold til finansiell kontroll som er i henhold til CSRD/ESRS-krav. Rapporteringen omfatter følgende klimagasser, alle omregnet til CO₂-ekvivalenter: CO₂ (karbondioksid), CH₄ (metan), N₂O (lystgass), SF₆ (svovelheksafluorid), HFK (hydrofluorkarboner), PFK (perfluorkarboner) og NF₃ (nitrogentrifluorid).

Finansierte utslipp inngår i Scope 3 kategori 15 (Investeringer) i henhold til GHG-protokollen, og utslippene beregnes med utgangspunkt i PCAF-standarden. Scope 3-kategoriene 1-14

er vurdert som ikke-vesentlig for Landkreditt, ettersom konsernet har begrenset aktivitet innen disse områdene, og utslipp fra utlåns- og investeringsporteføljen utgjør den klart største andelen av utslipp. Utslippstall for 2025 vil derfor benyttes som basisår, ettersom historiske data ikke vurderes som sammenlignbare. Dette innebærer at utviklingen først vil kunne vurderes i rapporteringen for 2026, forutsatt at det ikke skjer vesentlige endringer i metode. Det er heller ikke rapportert mål om reduksjon av klimagassutslipp.

Scope 1- og Scope 2-tallene omfatter utslipp fra Landkreditts egen drift. Scope 3 kategori 15 omfatter finansierte utslipp fra Landkreditt Bank, herunder boliglån og landbrukslån, samt Landkreditt Forvaltning gjennom investerte utslipp. Forsikringsrelaterte utslipp er ikke inkludert i årets rapportering, men det arbeides med å etablere datagrunnlag for Landkreditt Forsikring med mål om inkludering fra og med neste rapporteringsår.



Baseår		Sammenligning	2025, tonn CO ₂ e	Endring %	2025	2030	2050	Årlig % mål / basisår
Klimagassutslipp innenfor Scope 1								
Brutto klimagassutslipp innenfor Scope 1 (tonn CO ₂ e)			6					
Prosentdel av klimagassutslipp innenfor Scope 1 fra regulerte ordninger for handel med utslippskvoter (%)								
Klimagassutslipp innenfor Scope 2								
Brutto lokasjonsbaserte klimagassutslipp innenfor Scope 2 (tonn CO ₂ e)			21					
Brutto markedsbaserte klimagassutslipp innenfor Scope 2 (tonn CO ₂ e)			334					
Vesentlige klimagassutslipp innenfor Scope 3								
Samlede indirekte brutto klimagassutslipp innenfor Scope 3 (tonn CO ₂ e)			1 493 108					
1	Innkjøpte varer og tjenester		N/A					
2	Kapitalvarer		N/A					
3	Brensel og energirelaterte aktiviteter (ikke omfattet av Scope 1 eller 2)		N/A					
4	Oppstrøms transport og distribusjon		N/A					
5	Avfall generert under drift		N/A					
6	Forretningsreiser		N/A					
7	Pendling for ansatte		N/A					
8	Oppstrøms leasede eiendeler		N/A					
9	Nedstrøms transport		N/A					
10	Bruk av solgte produkter		N/A					
11	Behandling av kasserte solgte produkter		N/A					
12	Bearbeiding av solgte produkter		N/A					
13	Nedstrøms leasede eiendeler		N/A					
14	Franchises		N/A					
15	Investeringer (lokasjonsbasert)		3 572 897					
15	Investeringer (markedsbasert)		3 620 641					
15.1	Investeringer i Landkreditt Forvaltning (Scope 1 og 2)		49 709					
15.2	Investeringer i Landkreditt Forvaltning (Scope 3)		845 544					
15.3	Utlån - Landbruk (Scope 1 og 2)		595 550					
15.4	Utlån - Landbruk (Scope 3) *		2.080 635					
15.5	Utlån - Boliglån (Scope 2 - lokasjonsbasert)		1 459					
15.6	Utlån - Boliglån (Scope 2 - markedsbasert)		49 203					
Samlede klimagassutslipp								
Samlede klimagassutslipp (lokasjonsbaserte) (tonn CO ₂ e)**			3 572 923					
Samlede klimagassutslipp (markedsbasert) (tonn CO ₂ e)**			3 620 981					

* For Landbruk Scope 3 omfatter utslippsberegningen utelukkende oppstrøms utslipp knyttet til kraftfôr og gjødsel.

**Grunnet datakvalitet er det ikke mulig å skille mellom lokasjonsbasert og markedsbaserte utslipp for kategori 15 utenom for boliglån.



Metodikk og beskrivelse av Landkreditts klimagassregnskap.

Scope 1

Alle utslippskategoriene for Scope 1-utslipp i GHG protokollen er vurdert, og det er gjennomført en screening av Landkreditts utslippskilder. For Scope 1 omfatter utslippskildene kategorien forbrenning fra konsernets egne fossile kjøretøy. Det totale Scope 1 utslippet i 2025 var 6 tCO₂ og kommer fra bilene som anvendes i Landkreditt Eiendom.

Beregningene er basert på totalt antall kilometer kjørt per bil i rapporteringsåret 2025. Utslippsfaktoren som er anvendt for diesel og bensin gjenspeiler det nordiske markedet. Drivstoffaktoren er hentet fra Department for Environmental, Food and Rural Affairs (DEFRA, 2025). Merk at elektriske biler er rapportert under Scope 2, ettersom utslippene er knyttet til strømforbruk.

Scope 2

Landkreditts Scope 2 data inkluderer indirekte utslipp knyttet til kjøpt energi og fjernvarme for Landkreditts syv kontorer, i tillegg til strømforbruk for tre elbiler. Beregningen og rapporteringen av Scope 2-utslipp er basert på både lokasjonsbasert og markedsbasert metode. Rapporteringsgrensen for Scope 2 omfatter alle utslipp fra det konsoliderte konsernet Landkreditt SA.

Lokasjonsbasert metode

Scope 2-utslipp beregnes lokasjonsbasert ved bruk av gjennomsnittlige utslippsfaktorer for elektrisitet og fjernvarme i det geografiske området Landkreditt opererer i. Ved bruk av lokasjonsbasert metodikk var Landkreditts totale Scope 2-utslipp 21 tCO₂e for regnskapsåret 2025. Metoden reflekterer den faktiske energimiksen i kraft- og fjernvarmenettet,

uavhengig av eventuelle opprinnelsesgarantier. For elektrisitet benyttes NVEs beregnede CO₂-faktor for strømforbruk i 2024, mens utslippsfaktor for fjernvarme baseres på Hafslunds faktor for fjernvarmeproduksjon i Oslo. Lokasjonsbaserte utslipp omfatter innkjøpt strøm og fjernvarme for Landkreditts syv kontorer, samt estimerte forbrukstall for distriktskontorene, da faktisk data ikke foreligger. I tillegg inngår energiforbruk knyttet til elbil, basert på rapporterte kjørte kilometer konvertert til kWh.

Markedsbasert metode

Markedsbasert beregning av Scope 2-utslipp tar utgangspunkt i utslippsfaktorer som reflekterer kraftleverandørers varedeklarasjoner og bruken av opprinnelsesgarantier. Ved bruk av markedsbasert metodikk var Landkreditts totale Scope 2-utslipp 334 tCO₂e for regnskapsåret 2025. Metoden viser dermed effekten av kontraktsmessige energivalg. Landkreditt kjøper ikke opprinnelsesgarantier for elektrisitet i rapporteringsåret. Dette innebærer at strømforbruket tilskrives NVEs markedsbaserte varedeklarasjon for leverandører uten opprinnelsesgarantier, som gir en høyere utslippsfaktor enn ved bruk av opprinnelsesgarantier. Utslipp fra fjernvarme følger tilsvarende lokasjonsbasert faktor, ettersom det ikke omsettes opprinnelsesgarantier for fjernvarmeproduksjonen hos Hafslund. Markedsbaserte utslipp inkluderer innkjøpt strøm for kontorer, estimerte forbrukstall for distriktskontorer samt strøm til elbiler. Metoden gir dermed et bilde av Landkreditts reelle klimapåvirkning under forutsetning av ingen bruk av opprinnelsesgarantier.

Scope 3

Landkreditt rapporterer finansierte utslipp i Scope 3, kategori 15 (Investeringer) i CO₂-ekvivalenter (CO₂e) i tråd med GHG-protokollen, PCAF samt Finans Norges veileder for klimagassregnskap. Landkreditt har en diversifisert utlånsportefølje, og i henhold til GHG-protokollens relevans- og vesentlighetsprinsipper prioriteres sektorer med vesentlig klimagasspåvirkning. For 2025 omfatter dette aktivaklassene Boliglån (58 prosent) og Landbrukslån (42 prosent). Vi har valgt å ikke inkludere SMB-lånene da det bare utgjør 0,1 prosent av totale utlån. Denne metodedomestasjonen omfatter derfor bolig- og landbruksporteføljen.

Boliglån

For aktivaklassen boliglån rapporterer Landkreditt absolutte Scope 1- og Scope 2-utslipp fra energibruk i de finansierte boligene. Scope 3-utslipp fra bygging og materialbruk inkluderes ikke, da dette ikke anses hensiktsmessig for aktivaklassen og inngår ikke i metode for beregning av finansierte utslipp fra PCAF eller Finans Norges veileder. Fugitive emissions fra kjølemedier er ikke rapporteringspliktig for denne aktivaklassen etter PCAF og inngår derfor ikke.

Beregning og allokering

Utslipp allokteres til Landkreditt proporsjonalt med finansieringsandelen. Beregningen gjennomføres ved å multiplisere boligens årlige utslipp med forholdet mellom utestående lånebeløp og boligens verdi på tidspunktet for kontraktsinngåelse. Metodikken er i samsvar med Finans Norges veileder og følger PCAF-standard for «attributable emissions» i aktivaklassen Mortgage – Buildings.

Datagrunnlag og metoder

Utslipp beregnes ved å estimere energibruk per bolig. Landkreditt benytter en tredjepartsmodell som kombinerer Eiendomsverdis boligdatabase med Simien-beregningsmodell basert på standarden NS 3031:2014, dette er samme standard som benyttes for offisiell energimerking av bygg. Modellen beregner forventet energibruk og konverterer dette til CO₂-utslipp basert på energibærer.

For om lag 17 prosent av boliglånsporteføljen foreligger det ikke tredjepartsdata for energibruk, areal eller utslipp. For denne delen av porteføljen har vi valgt å beregne utslipp basert på gjennomsnittlig utslipp hos kunder innenfor det samme segmentet.

Datakvalitet og usikkerhet

Datakvalitet vurderes i tråd med PCAF's datakvalitetsscore (1–5), hvor høy score reflekterer lavere datagrunnlag og større usikkerhet. Samlet datakvalitet beregnes som et beløpsvektet gjennomsnitt. Manglende direkte rapportert data, modellbaserte energiestimater og statistiske beregninger bidrar til usikkerhet i utslippstallene. Tilgang til faktiske energidata per bolig er per i dag begrenset, men forventes å forbedres i takt med digitalisering, mer utbredt deling av energimerker og videreutvikling av datamodeller i markedet.



Landbrukslån

Landkreditt rapporterer finansierte utslipp fra landbruksporteføljen i tråd med PCAF, GHG-protokollen og Finans Norges veileder. Rapporteringen omfatter eksponering mot kunder med aktiv landbruksproduksjon. Traktorlån er skilt ut i tråd med Finans Norges anbefaling og er ikke inkludert i klimagassregnskapet for 2025. Landkreditt søker å inkludere dette i neste års rapportering.

Datagrunnlag og metoder

Om lag 80 prosent av landbrukskundene er definert som aktive produsenter (basert på tilskuddsdata), her har vi gode estimat for utslipp fra produksjon. Landbrukskunder uten aktiv drift (20 prosent) klassifiseres separat og behandles under boliglån. For denne hybridgruppen er det ikke gjort utslippsberegninger i 2025. Dette gjelder også bodelen til aktive produsenter.

For landbruksporteføljen inkluderer vi følgende estimater:

Scope 1: Direkte utslipp fra produksjon (husdyr, dyrket areal, energi/drivstoff medgått i produksjon)

Scope 2: Indirekte utslipp fra innkjøpt energi

Scope 3: Oppstrøms utslipp fra produksjon av innsatsfaktorer (mineralgjødsel og kraftfôr)

Det foreligger per i dag ikke datagrunnlag for å skille energibruk i bolig fra gårdsdrift. Hele lånebeløpet allokeres derfor konservativt til produksjonsrelaterte Scope 1-utslipp, slik at Scope 2 i praksis inngår i dette estimatet. Nedstrøms Scope 3 (f.eks. distribusjon/forbruk) inkluderes ikke grunnet manglende metode og datatilgang.

¹Finans Norge: Veileder for beregning av finansierte klimagassutslipp (2024)

²Klimakalkulator - Klimasmart Landbruk

Landkreditt innhenter aktivitetsdata fra produksjonstilskudd én gang i året fra Landbruksdepartementet. Dette medfører etterslep på ett år av datagrunnlaget som inngår i klimaregnskapet. Dataene omfatter blant annet antall dyr og dyrket areal og danner grunnlag for beregning av Scope 1- og Scope 2-utslipp. Utslippsfaktorene baseres på nasjonale standarder, herunder Platon-rapporten (2018). For Scope 3 benyttes estimater basert på samme aktivitetsdata kombinert med konservative utslippsfaktorer for produksjon av mineralgjødsel (“cradle-to-gate”) og kraftfôr. Gjødsel estimeres basert på gjennomsnittlig forbruk per hektar, mens kraftfôr beregnes ut fra dyretall og artsspesifikke koeffisienter. Utslippsfaktorene baseres på nasjonale og internasjonale standarder.

Datakvalitet og usikkerheter

Aktivitetsdata for Scope 1 er basert på sekundærdata innhentet fra nasjonale registre og vurderes derfor som god. For Scope 2 foreligger det ikke tilstrekkelig datagrunnlag til å isolere energiforbruk, og Scope 2 inngår derfor i Scope 1-estimatet. Scope 3-beregninger har høyere usikkerhet ettersom de baseres på nasjonale gjennomsnittstall sammen med internasjonale standarder, og ikke på gårdsspesifikke registreringer, men dyre og areal tellingen er det samme som ligger til grunn for Scope 1 og 2.

Nedstrøms Scope 3-utslipp («farm to table») er per i dag ikke inkludert grunnet manglende datagrunnlag og metodisk standardisering. Avgrensningen er i tråd med gjeldende bransjepraksis og anbefalinger fra Finans Norge¹, samt tilsvarende avgrensning ved direkte innrapportering via klimakalkulatoren. Inkludering av nedstrøms Scope 3-utslipp kan vurderes i fremtidig rapportering, avhengig av videre

metodikutvikling og økt datatilgjengelighet, herunder bøndenes bruk av klimakalkulatoren². Utslippsfaktorene reflekterer gjennomsnittlige forhold og tar ikke høyde for individuelle forskjeller mellom driftsformer eller utvikling over tid. Til tross for metodiske begrensninger vurderes Landkredits tilnærming som egnet for porteføljenivå, ettersom individuelle avvik jevnes ut ved aggregering og gir et representativt bilde av utslipsprofilen i landbruksporteføljen. Datakvaliteten vurderes derfor til 5 i henhold til PCAF, for mer informasjon se tabellen nedenfor.

Investerte klimagassutslipp i Landkreditt Forvaltning

Landkreditt Forvaltning beregner finansierte utslipp fra porteføljeselskapene i samsvar med GHG-protokollen, PCAF og SFDRs Principal Adverse Impact-indikatorer (PAI 1–3). Beregningene inkluderer porteføljeselskapenes

rapporterte Scope 1-, Scope 2- og Scope 3-utslipp og allokeres til investoren basert på eierandel Om lag 90 prosent av porteføljen er basert på porteføljeselskapenes egne rapporterte utslippsdata. Samtlige utslippsdata er innhentet, kvalitetssikret og levert av Datia, som er Landkreditt Forvaltnings dataleverandør. For den resterende delen av porteføljen er utslippsdataene basert på Datias estimater. Datagrunnlaget vurderes samlet sett til PCAF-datakvalitetsnivå 1 for både Scope 1–2 og Scope 3, se tabell nedenfor. For porteføljeselskapenes Scope 2-utslipp foreligger det ikke tilstrekkelig informasjon til å skille mellom lokasjonsbasert og markedsbasert beregningsmetode, og utslippene rapporteres derfor samlet.

For å lese mer om investerte utslipp i Landkreditt Forvaltning henvises det til [PAI erklæringen](#).

Sektor	Scope 1 og 2	Scope 3
Utlån - Landbruk	3	5
Boliglån (Lokasjonsbasert)	3	NA
Boliglån (Markedsbasert)	3	NA
Investering	1	1
Total gjennomsnittligscore	2,5	3



Mål for reduksjon av klimagassutslipp og klimaomstilling (C3)

Årsrapporten omfatter hele Landkreditt-konsernet og rapporteringen skjer derfor under Landkreditt SA og foretakets NACE-kode, og er derfor ikke klassifisert som et selskap med høy klimapåvirkning. Som finansinstitusjon har konsernet eksponering mot flere sektorer som i henhold til NACE-klassifiseringen er definert som sektorer med høy klima-påvirkning. Konsernet har per i dag ikke etablert en fullstendig overgangsplan for klimarelaterte forhold. Landkreditt tar sikte på å utarbeide og vedta en helhetlig overgangsplan for klimaomstilling i løpet av 2026.

Klimarisiko (C4)

Tabellen for klimarisiko er utarbeidet med utgangspunkt i den standardiserte klimarisikotabellen utviklet av Erhvervsstyrelsen (Den danske Erhvervsstyrelse)³.

Klima-risiko	Hvor	Kort beskrivelse	Eksponering (lav/medium/høy)	Sårbarhet (Lav/medium/høy)	Tidshorisont (Kort/mellom-lang/lang)	Klima-tilpassing (Ja/Nei)
Kroniskrisiko						
	Aktiviteter	Tørke og varmere somre	Medium	Medium	Kort	Ja
	Aktiviteter	Dyr- og plantesykdommer	Medium	Medium	Kort	Ja
	Verdikjede	Dyrere gjenforsikring p.g.a. konsekvenser av klimaendringer	Medium	Medium	Kort	Ja
Akutt risiko						
	Aktivitet	Ekstrem nedbør - lengre og kraftigere nedbør	Medium	Medium	Kort	Ja
	Aktivitet	Naturskader - Kraftigere stormer, flom, stormflo og skred	Medium	Medium	Kort	Ja
Klima-relaterte overgangsrisiko						
	Eiendeler	Verdifall i investeringsportefølje	Medium	Medium	Lang	Ja
	Aktiviteter	Økte krav til klima og bærekraft for bygninger og produksjoner	Medium	Medium	Mellom-lang	Ja
	Aktivitet	Erstatningskrav fra kunder under ansvarsforsikringer	Lav	Medium	Mellom-lang	Ja
	Verdikjede	Økte krav til å redusere utslipp i samfunnet	Lav	Medium	Mellom-lang	Ja

³ ESG-skabelon I Virksomhedsguiden



Tabellen under beskriver hvordan de identifiserte risikoene fra foregående side potensielt kan påvirke selskapets finansielle resultater og driftsmessige virksomhet negativt.

	Potensielle negative effekter på selskapets finansielle resultater eller driftsmessige virksomhet	Finansiell risiko (Lang/medium/ Høy)	Tidshorisont (Kort/mellom- lang/lang)
Kroniskrisiko			
Tørke og varmere somre	Endret skademønster kulturer og vekster hetebølger/tørke. Avlingsskadedekninger er utsatt, men har begrenset omfang og vil ikke kunne påvirke selskapets resultater i nevneverdig grad. Tørke vil kunne påvirke avlinger og lønnsomhet innenfor ulike produksjoner i landbruket. Dersom dette ikke kan prises fullt ut i økte premier vil det påvirke forsikringsvirksomheten, og dersom det dekkes av økte premier vil det kunne gi bonden svekket lønnsomhet og svakere betjeningsevne.	Medium	Mellom-lang
Dyr- og plantesykdommer	Økt frekvens av skader knyttet til sykdom på avlinger og dyr som følge av nye sykdommer og arter som migrerer. Dersom dette ikke kan prises fullt ut i økte premier vil det påvirke forsikringsvirksomheten, og dersom det dekkes av økte premier vil det kunne gi bonden svekket lønnsomhet og svakere betjeningsevne.	Medium	Mellom-lang
Dyrere gjenforsikring p.g.a. konsekvenser av klimaendringer	Prisen på gjenforsikring kan/vil øke drevet av skadebildet i og/eller utenfor Norge. Dersom dette ikke kan prises fullt ut i økte premier vil det påvirke forsikringsvirksomheten, og dersom det dekkes av økte premier vil det kunne gi bonden svekket lønnsomhet og svakere betjeningsevne.	Medium	Mellom-lang
Akutt risiko			
Ekstrem nedbør - lengre og kraftigere nedbør	Et våtere klima vil kunne medføre økt intensitet av vannskader som ikke dekkes av naturskadepoolen. Stor økning av vannrelaterte skader de siste årene, forventes å øke fremover.	Medium	Mellom-lang
Naturskader - Kraftigere stormer, flom, stormflo og skred	Naturskader fanges opp av naturskadepoolen. Landkreditt Forsikring forventer at premien her over tid vil justeres for å fange opp høyere skadekostnader. Selskapet ser likevel at det er en risiko for at ikke naturskadepremien blir tilstrekkelig justert til å dekke en slik utvikling.	Medium	Mellom-lang
Klimarelaterte overgangsrisiko			
Verdifall i investeringsportefølje	Risiko for at investeringsportefølje eller våre fond faller i verdi, omdømmet vårt kan bli påvirket om selskaper vi er investert i mottar negativ PR. Risiko for at panteverdier faller i verdi grunnet effekter som enten påvirker attraktiviteten til eiendommen og/eller verdi fra produksjon hvis landbrukseiendom.	Medium	Mellom-lang
Økte krav til klima og bærekraft for bygninger	EUs bygningsenergidirektiv vil trolig medføre nye krav til norske boliger med tilhørende kostnader. Fra 2020 til 2030 skal energiforbruket i boligmassen reduseres med 16 prosent, og 20-22 prosent innen 2035. Økningen vil kunne svekke verdien på pantene og øke belåningsgraden til bankvirksomheten, eller redusere betjeningsevnen til låntager. På mellomlang sikt vil dette også kunne gi økte erstatningskostnader som må prises korrekt i premieberegning.	Medium	Mellom-lang
Erstatningskrav fra kunder under ansvarsforsikringer	Skader på miljø fra motorvogn, Miljøansvar og produktansvar, Cyber som leder til miljøskader	Lav	Mellom-lang
Økte krav til å redusere utslipp i samfunnet	Landkreditt arbeider langsiktig og målrettet for å redusere miljøbelastningen av egen drift, og risikoen vurderes som lav for eksplisitte myndighetskrav. Det er viktig for Landkreditt at landbruket når målene i landbrukets klimaplan. På mellomlang sikt vil det kunne være en risiko for kostnadsøkning i landbruket som følge av den grønne omstillingen. Eksempelvis vil innføring av karbonskatt på kunstgjødsel medføre kostnadsøkninger som det kan være krevende for norske bønder å få kompensert fullt ut i landbruksoppgjøret.	Lav	Mellom-lang



Vann (B6)

Landkreditts virksomhet er ikke vannintensiv, og vannforbruket er hovedsakelig knyttet til normal kontordrift. Samlet vannuttak for foretakets lokasjoner er oppgitt i tabellen til høyre.

Hovedkontorene i Karl Johans gate har et høyere vannuttak sammenlignet med distriktskontorene, dette skyldes primært kantinedrift.

Alle Landkreditts lokasjoner består av leide kontorer. For lokasjoner der gårdeier har etablert egne vannmålere for leietakerarealet, er vannuttaket basert på faktiske avlesninger fra vannleverandør. For øvrige lokasjoner uten egen vannmåler er forbruket estimert ved å innhente byggets totale vannforbruk fra gårdeier, som deretter er fordelt forholdsmessig basert på Landkreditts andel av leiearealet i bygget. Denne metoden er i tråd med prinsippene i VSME-

standarden, som åpner for bruk av estimater der direkte målinger ikke foreligger.

Landkreditts kontorer ligger i norske byer og tettsteder, med god tilgang til ferskvannsressurser og Norge regnes ikke som et land med vedvarende vannstress. De geografiske områdene der Landkreditt har kontorer er derfor ikke klassifisert som områder med høy vannbelastning. Vurderingen av om foretakets vannuttak foregår i områder med høy vannbelastning er utført i tråd med veiledningen i VSME-standard B6 – Vann. Basert på tilgjengelige data fra WRI Aqueduct og EEA WEI+ har ingen av Landkreditts kontorlokasjoner en vannbelastning over den definerte terskelverdien. Landkreditt har dermed ingen rapporteringspliktige uttak i områder som faller innenfor denne kategorien.

Lokasjon	Samlet vannuttak (km³)
Hovedkontor Karl Johans gate 45	854
Hovedkontor Karl Johans gate 41	456
Distriktskontor Østfold	63
Distriktskontor Innlandet – Oppland	142
Distriktskontor Innlandet – Hedmark	88
Distriktskontor Trøndelag	141
Distriktskontor Sør-Vest	147
Distriktskontor Telemark & Vestfold	172
Totalt	2063



Ressursbruk, sirkulær økonomi og avfallshåndtering (B7)

Landkreditt Forsikring følger prinsippene for sirkulærøkonomi slik de er definert i VSME-veilederen. Arbeidet med sirkulærøkonomi er en kontinuerlig prosess for selskapet, der både bransjen og interne metoder er under utvikling. Landkreditt Forsikring deltar aktivt i Finans Norges arbeidsgruppe for sirkulærøkonomi i skadeforsikring, og har gjennom året hatt særlig fokus på skadeoppgjør innen motorvogn, bygg og innbo. Forsvarlig avfallshåndtering er en forutsetning for sirkulærøkonomi. Landkreditt Forsikring stiller derfor krav til verksteder og samarbeidspartnere om miljødokumentert avfallshåndtering, inkludert sortering og håndtering av farlig avfall i tråd med avfallsforskriften. Selskapets mål er full kildesortering i relevante ledd. Innen bilbransjen er materialgjenvinning allerede godt etablert, og om lag 95 prosent av råmaterialene i et kjøretøy blir gjenvunnet når det vrakes.

For å redusere avfall og miljøbelastning i skadeoppgjør har Landkreditt Forsikring etablert tiltak som prioriterer reparasjon og ivaretagelse av restverdier fremfor kondemnering og utskifting, der dette er sikkerhetsmessig forsvarlig.

Sirkulære prinsipper i bygg- og innboscader
DVA-en identifiserte sirkularitet under ESRS E5 (Ressursbruk og sirkulærøkonomi) som et vesentlig tema i skadeoppgjør, særlig knyttet til avfall og gjenbruk i bygg- og innboscader. I tråd med dette prioriterer Landkreditt Forsikring reparasjon og gjenbruk fremfor utskifting. Dette omfatter økt bruk av «smart repair» i bygg, vurdering av gjenbruk av bærekonstruksjoner og andre bygningsdeler ved større skader, samt investering i 3D-skanningsteknologi som gir mer presis skadeanalyse og færre befaringer. Innen

innboscader legges det vekt på reparasjon av elektronikk og hvitevarer, samt rens av tekstiler og løssøre, noe som i samarbeid med avtaleleverandører har gitt en klar økning i vellykkede reparasjoner. Samtidig er manglende verdikjeder for ombruk av byggematerialer en utfordring, og bransjen etterlyser regulatoriske virkemidler for å skalere sirkulær aktivitet. Selskapets skadevilkår støtter likevel gjenbruk ved å hindre «nytt for gammelt», og ved varedekning kanaliseres skadde varer til aktører som Miko Trading. Dette bidrar samlet til redusert miljøpåvirkning og økt materialeffektivitet.

Sirkulære prinsipper i motorvognskader
For motorvognskader treffer DVA-analysen særlig på utgående ressurser og avfall i nedstrøms verdikjeder. I denne konteksten stiller Landkreditt Forsikring krav om at avtaleverksteder benytter «smart repair» og punktreparasjon fremfor utskifting. Reparasjon gir en dokumentert miljøeffekt med om lag 44 kg CO₂ redusert per skade. Selskapet hadde i 2025 som mål at 33 prosent av glasssskadene skulle repareres, og resultatet endte på 35 prosent. For skadene som ble håndtert av selskapets avtaleleverandører ble resultatet nærmere 40 prosent, noe som indikerer at tiltakene har effekt.

Landkreditt Forsikring bidrar også til sirkulære nedstrømsmarkeder gjennom bruk av sekundære bildeler. Avtaleverksteder skal prioritere å gjenbruke komponenter, og dette følges systematisk opp i takstapparatet. Ved innløsning og kondemnasjon i 2025 ble 73 prosent av kjøretøyene solgt til demontering og 27 prosent til oppbygging, mens for biler isolert var fordelingen 86 prosent demontering og 14 prosent oppbygging. Bruken av brukte bildeler ved reparasjon ligger foreløpig på tre prosent, men forventes å øke som følge av forbedret demontering og logistikk i bransjen.

Avfall og avfallshåndtering i egen drift

Samlet generert avfall, hvorav:		
Avfall som går til material-gjenvinning eller ombruk		Avfall sendt til deponering
Ikke-farlig avfall		
Restavfall	2900 kg	-
Papir	310 kg	-
Papp	685 kg	-
Matavfall	2670 kg	-
Makulering	6210 kg	-
Trevirke	249 kg	-
Blandet plast	100 kg	-
Fettskiller	525 kg	-
Farlig avfall		
EE-avfall	500 kg	-

Landkreditts avfall stammer i sin helhet fra alle syv kontorer. Det totale genererte avfallet for rapporteringsåret var 14 149 kg, fordelt på både fraksjoner som håndteres gjennom felles avfallsordninger for bygget og fraksjoner som går via egne avtaler.

Landkreditt genererer hovedsakelig ikke-farlig avfall som papir, papp, matavfall, makuleringsavfall, trevirke og plast. I tillegg genereres en mindre mengde farlig avfall i form av EE-avfall (500 kg), som behandles i godkjente returordninger. Foretaket genererer ikke radioaktivt avfall og driver ikke virksomhet som gir særskilt farlig prosessavfall.

Flere avfallstyper går til materialgjenvinning eller ombruk, slik som papir, papp, plast, makulering, matavfall og EE-avfall. Restavfall og trevirke går til energiutnyttelse, og ingen fraksjoner går til deponering. Det ble gjennomført en større arkivtømming i rapporteringsåret som utgjorde 5 100 kg av makuleringsavfallet. Dette er en engangshendelse, og det forventes derfor lavere generert avfall i neste rapporteringsår.

Sosiale forhold





Egen arbeidsstyrke

Som del av rapporteringen om sosiale forhold redegjør Landkreditt for arbeidet med likestilling, mangfold og ikke-diskriminering. Arbeidet gjennomføres i tråd med likestillings- og diskrimineringsloven § 26 og er forankret i konsernets DVA. Prinsippene er integrert i sentrale HR-prosesser, inkludert rekruttering, utviklingsmuligheter, lønnsforhold og gjennom generelle arbeidsforhold.

Arbeidsstyrken – Generelle egenskaper (B8)

Kontraktstype	Antall ansatte (antall pers. eller heltidsekvivalenter)
Midlertidig kontrakt	24
Fast kontrakt	248
Samlet antall ansatte	272

Kjønn	Antall ansatte (antall pers. eller heltidsekvivalenter)
Mann	160
Kvinne	112
Samlet antall ansatte	272

Det er 248 fast ansatte medarbeidere i konsernet per 31. desember 2025. Kjønnssfordelingen på konsernnivå er 40 % kvinner og 60 % menn. I tillegg hadde konsernet 24 midlertidige medarbeidere. Gruppen består hovedsakelig av studenter som arbeider på timebasis etter avtale, tilpasset undervisning og eksamensperioder. Kjønnss-fordelingen i denne gruppen var 62 % kvinner og 38 % menn.

Per 31. desember 2025 arbeidet 4 kvinner og 4 menn deltid i konsernet. Samtlige hadde deltidsstilling etter eget ønske. Arbeidsgiver oppfordrer ansatte som har mulighet til å øke stillingsprosenten til å gjøre dette, og deltid er et tema i medarbeidersamtaler. På bakgrunn av dette vurderer konsernet at det ikke foreligger ufrivillig deltid blant medarbeiderne.

Konsernets turnover var 6,25 % i 2025, med en relativt jevn kjønnssfordeling blant ansatte som sluttet i perioden.

Det ble gjennomført et betydelig antall nyrekrutteringer i løpet av året, med vekt på å tiltrekke kandidater av begge kjønn. Landkreditt arbeider bevisst med inkluderende språk og bildebruk i stillingsannonser. I rekrutteringsprosesser hvor eksterne rekrutteringsbyråer benyttes, stilles det krav om at kandidatpresentasjoner skal inkludere kvinnelige kandidater.

Andre (generelle) egenskaper ved arbeidsstyrken (C5)

Konsernet består av seks selskaper, hvorav fire har ansatte. To av disse har få medarbeidere og ingen egen ledergruppe, mens de øvrige har etablerte ledergrupper. Konsernet har i tillegg en konsernledergruppe på ni personer, og hvert selskap har eget styre. Tabellene viser kjønnssfordelingen blant ansatte per selskap samt i ledende stillinger, inkludert konsernledelsen og øvrige ledere med personalansvar.

Selskap	Kvinner	Menn
Landkreditt Bank	44 %	56 %
Landkreditt Forvaltning	27 %	73 %
Landkreditt Forsikring	38 %	62 %
Landkreditt Eiendom	24 %	76 %

Kjønnssfordelingen i ledende stillinger:

Konsernledelsen	33 %	67 %
-----------------	------	------

Øvrige ledere med personalansvar

Landkreditt Bank AS	38 %	62 %
Landkreditt Forsikring AS	23 %	77 %

Typer arbeidere	Antall selvstendige næringsdrivende og midlertidig ansatte som tilbyr arbeidskraftstjenester
Samlet antall selvstendige næringsdrivende uten personell som utelukkende arbeider for foretaket	0
Samlet antall midlertidig ansatte formidlet av foretak som primært tilbyr arbeidskrafttjenester	2



Arbeidsstyrken – Helse og sikkerhet (B9)

Det er i løpet av 2025 ikke registrert arbeidsrelaterte skader eller dødsfall som kan knyttes til arbeidsforholdene.

Sykefravær

Tabellen nedenfor viser sykefravær i Landkreditt for rapporteringsåret, inkludert kjønnsfordeling. Opplysningene presenteres som supplerende informasjon under arbeidsstyrken – helse og sikkerhet (B9). Sykefravær er ikke et eksplisitt rapporteringskrav etter VSME eller likestillings- og diskrimineringsloven § 26, men inngår som grunnlag for virksomhetens arbeid med å identifisere relevante likestillingsforhold i tråd med aktivitets- og redegjørelsesplikten.

Selskap	Totalt sykefravær	Herav legemeldt
Alle i konsernet	4,18 %	3,13 %
Kvinner	5,71 %	4,65 %
Menn	3,21 %	2,16 %

I 2025 var det 6 menn og 3 kvinner som tok ut foreldrepermisjon i løpet av året. For menn utgjorde det 573 dager med foreldrepermisjon og for kvinner utgjorde det 367 dager.

Arbeidsstyrken – Godtgjøring, kollektive forhandlinger og opplæring (B10)

Godtgjøring, kollektive forhandlinger og opplæring	Regnskapsår 2025
Prosentvis lønnsforskjell mellom kvinnelige og mannlig ansatte	7%
Prosentdelen av ansatte som omfattes av kollektivavtaler	100%
Gjennomsnittlig antall årlige opplæringstimer per ansatt	Ca 42 timer for alle ansatte

Landkreditt følger norsk lovgivning for lønns- og arbeidsvilkår. Norge har ikke en generell nasjonal minstelønns lov, og finanssektoren (bank, forsikring og kapitalforvaltning) omfattes ikke av allmenngjort tariffavtaler med minstelønnsatser. Lønn fastsettes derfor gjennom individuelle arbeidsavtaler, eventuelle tariffavtaler og markedsmessige forhold. Landkreditt utbetaler lønn som oppfyller gjeldende regelverk og er konkurransedyktig i finansbransjen. For ytterligere informasjon om lønn og Landkreditts godtgjørelsesordning henvises det til note 17.

Virksomheten har for rapporteringsåret 2025 beregnet et lønnsgap mellom mannlige og kvinnelige ansatte på 7 %, basert på interne analyser av lønnsdata. Nærmere analyse av lønnsdata viser at forskjellen kan forklares i forhold som stillingstype, ansiennitet, utdanningsnivå, relevant erfaring og annen bakgrunn. Under punktet Likelønn på side 47 er det inkludert en tabell som viser lønnsforskjeller i sentrale stillingskategorier i både bank og forsikring. Tabellen viser et mer nyansert bilde og vi ser at det er stillingskategorier hvor begge kjønn i snitt tjener mer enn det andre.

Alle ansatte i Landkreditt er omfattet av kollektive avtaler gjennom konsernets medlemskap i Finans Norge. Landkreditt følger hovedavtalen og sentralavtalen med Finansforbundet, samt lokale bedriftsavtaler. Konsernet sikrer forsvarlige arbeidsforhold og medbestemmelse gjennom et etablert partssamarbeid og faste møter i arbeidsmiljøutvalg og tillitsvalgtforum.

Kompetanseutvikling er et prioritert område for å sikre kvalitet i leveranser og etterlevelse av regulatoriske krav i finanssektoren. I 2025 deltok ansatte i gjennomsnitt på anslagsvis 42 timer opplæring, inkludert formell kursvirksomhet, sertifiseringer og arbeidsrelatert kompetanseutvikling. Omfanget er anslått basert på kombinasjon av kursregistreringer og interne estimater.



Risikovurderinger og tiltak for likestilling og ikke-diskriminering

Denne redegjørelsen inngår i rapporteringen om sosiale forhold – arbeidsstyrken, og beskriver Landkreditts arbeid med likestilling og ikke-diskriminering, inkludert vurderinger av lønnsforhold og likelønn. Innholdet utgjør en del av konsernets samlede oppfyllelse av aktivitets- og redegjørelsesplikten etter likestillings- og diskrimineringsloven § 26.

Vårt arbeid for likestilling og mot diskriminering

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

Vi ønsker å bidra til et bedre arbeidsliv og til et rettferdig samfunn. Landkreditt har regulert arbeidstid og en lokal avtale om fleksibel arbeidstid med mulighet til å avspasere opparbeidet mertid. Det er også mulighet til å jobbe fra hjemmekontor innenfor konsernets policy og etter avtale med nærmeste leder. Dette er viktige forutsetninger for at våre ansatte skal kunne balansere forholdet mellom jobb og fritid i ulike livsfaser.

Alle medarbeidere som tar ut foreldrepermisjon er gjennom vår tariffavtale sikret dekning av lønn også over 6G i hele permisjonstiden. Medarbeidere som kommer tilbake i arbeid etter minimum 5 måneder foreldrepermisjon, har en tariffestet rett til lønnsøkning. Dersom en medarbeider ønsker ytterligere permisjon i forlengelsen av foreldrepermisjon, så tilrettelegger Landkreditt for dette.

Fokus på likestilling, inkludering og mangfold er integrert i alle våre prosesser og omfatter hele verdikjeden innenfor HR området, fra rekruttering, utviklingsmuligheter og til løpende oppfølging av medarbeidere. Vi vil i 2026 fortsette arbeidet med å lage retningslinjer for likestilling i konsernet.

Konsernet fører ikke oversikt over prosentandel ansatte med funksjonshemninger.

I strategien for konsernet er det fremhevet at Landkreditt skal legge til rette for faglig og personlig utvikling for alle ansatte. Muligheten for utvikling skal være uavhengig av kjønn, alder, utdanning, bakgrunn og opprinnelse. Vi har blant annet disse tiltakene og mulighetene for våre ansatte:

- Alle medarbeidere følges opp gjennom månedlige plansamtaler
- Alle ansatte har en årlig medarbeidersamtale
- Vi gir økonomisk støtte til utdanning og utviklingstiltak
- Vi har tariffestede ordninger for lesefri i forbindelse med studier
- I rekrutteringsprosesser bruker vi intern kunngjøring dersom stillingen kan dekkes av interne ressurser. Alle ledige stillinger blir også kunngjort internt
- Vi tilbyr autorisasjoner gjennom FinAut for alle som ønsker.

Konsernet har flere velferdsordninger rundt tilrettelegging for ansatte som for eksempel har tyngende omsorgsoppgaver, egen sykdom eller nedsatt funksjonsevne. Vi har blant annet disse generelle tiltakene og tilbudene til våre ansatte:

- Fleksibel arbeidstid og hjemmekontor
- Adgang til å søke om velferdspermisjon
- Mulighet for råd og veiledning fra bedriftshelsetjenesten
- Permisjon med lønn for tilvenning i barnehage, skolefritidsordning og første skoledag.
- Utvidet rett til egenmeldingsdager (inntil 8 dager egenmelding per arbeidsgiverperiode, begrenset til 24 kalenderdager i løpet av en individuell 12 måneders periode).
- Helseforsikring som sikrer rask diagnostisering og behandling
- Alle ansatte har tilbud om årlig helsekontroll
- Arbeidsplassvurdering ved behov og tilpasning av anbefalt utstyr
- Ved funksjonsnedsettelse vil vi tilrettelegge for fysisk tilpasning



Risikovurdering og tiltak knyttet til alle diskrimineringsgrunnlag

I tråd med kravene i likestillings- og diskrimineringsloven § 26 vurderer Landkreditt risiko for diskriminering og hindre for likestilling på alle lovens diskrimineringsgrunnlag gjennom vårt arbeid. Dette omfatter kjønn, graviditet og permisjon, omsorgsoppgaver, etnisitet, religion og livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering, kjønnsidentitet og kjønnsuttrykk, samt kombinasjoner av disse grunnlagene.

Gjennom kartlegging av rekrutteringsprosesser, personaldata, permisjonsbruk, sykefravær, medarbeidersamtaler, samt dialog med tillitsvalgte og ledere, vurderer vi hvor i virksomheten det kan forekomme risiko for diskriminering eller barrierer for likestilling. Følgende områder kan være særlig utsatt:

Rekruttering og utvelgelse: Det kan være risiko for at språk, utforming av stillingsannonser og ubeviste holdninger påvirker hvem som søker eller går videre i rekrutteringsprosessen. Dette gjelder særlig for søkere med minoritetsbakgrunn, funksjonsnedsettelse eller utradisjonelle kjønnsuttrykk.

Lønns- og arbeidsvilkår: Selv om lønnskartleggingene våre ikke avdekker urimelige forskjeller knyttet til kjønn, kan det likevel eksistere risiko for ulikt handlingsrom eller lønnsutvikling som ikke avdekkes direkte gjennom kjønnsstatistikk.

Forfremmelse og utvikling: Noen grupper kan ha større barrierer knyttet til synlighet, nettverk eller tradisjonelle forventninger, noe som kan påvirke mulighetene for kompetanseutvikling og karriereutvikling, for eksempel ansatte med funksjonsnedsettelse, de som tar større omsorgsoppgaver, eller ansatte med minoritetsbakgrunn.

Tilrettelegging og tilgjengelighet: Vi tilrettelegger for ansatte ved behov, men vurderer samtidig at det kan være risiko for at enkelte ansatte ikke informerer om behov for tilpasninger, eller at behov ikke fanges opp tidlig nok.

Arbeidsmiljø og sosial inkludering: Det kan forekomme risiko for at enkelte grupper, eksempelvis ansatte med minoritetsbakgrunn, LHBTQ+-identitet eller særskilte livssynsbehov, ikke alltid opplever like sterk sosial inkludering i arbeidsmiljøet.

Tiltak for å redusere risiko for diskriminering

Landkreditt jobber etter lovens firetrinnsmetode for aktivitetsplikten: kartlegging, analyse, iverksettning av tiltak og evaluering. Tiltakene nedenfor er iverksatt for å sikre et inkluderende og likeverdig arbeidsmiljø for alle medarbeidere:

Tiltak i rekruttering:

- Vi bruker inkluderende språk og bildebruk i stillingsannonser.
- Vi stiller krav om mangfold i kandidatpresentasjoner fra eksterne rekrutteringsbyråer.
- Vi har fokus på å redusere risiko for ubevisst diskriminering i utvelgelsesprosessen.

Tiltak i lønns- og arbeidsvilkår

- Vi gjennomfører lønnskartlegging annethvert år og vurderer resultatene, inkludert med tanke på indirekte barrierer som ikke knytter seg til kjønn alene.
- Lønnsfastsettelse skal baseres på objektive og etterprøvbare kriterier.

Tiltak for forfremmelse og utvikling

- Alle medarbeidere følges opp med månedlige plansamtaler og årlige medarbeidersamtaler.
- Alle ansatte gis like muligheter til kurs, autorisasjoner og øvrige kompetanseutviklingstiltak.

Tiltak for tilrettelegging

- Vi tilbyr fleksibel arbeidstid og hjemmekontor innenfor konsernets policy.
- Bedriftshelsetjenesten bistår ansatte ved behov for arbeidsplassvurdering eller tilrettelegging.
- Vi tilrettelegger fysisk og praktisk der det er nødvendig.

Tiltak for et inkluderende arbeidsmiljø

- Det er nulltoleranse for trakassering og diskriminering uansett grunnlag.
- Vi samarbeider tett med tillitsvalgte for å fange opp forhold som kan påvirke inkludering.
- Tiltak evalueres og justeres ved behov for å sikre best mulig effekt.



Likelønn

Lønnskartlegging er en lovpålagt plikt for arbeidsgivere som omfattes av redegjørelsesplikten beskrevet i §26 andre ledd, og skal gjennomføres minst annethvert år. Formålet med lønnskartleggingen er å finne ut om det er systematiske forskjeller i måten lønn fastsettes for kvinner og menn i egen virksomhet. Lønnskartleggingen gjøres i samarbeid med de lokale tillitsvalgte.

Landkreditt gjorde lønnskartlegging for 2024, og fant noen få skjevheter som ble rettet opp i forbindelse med lønnsoppgjøret. Det er gjort en ny lønnskartlegging for 2025 og det er ikke funnet urimelige forskjeller i lønn som ikke kan forklares utfra ansiennitet og/eller utdanning, øvrig bakgrunn og erfaring fra lignende stilling. Vi har delt ansatte i bank og forsikring inn i 10 stillingsgrupper. Ifølge loven må likeverdig arbeid vurderes basert på kravene arbeidsgiveren stiller til ulike jobber med hensyn til kunnskap og ferdigheter (kompetanse), anstrengelse, ansvar og arbeidsforhold. Verdien av arbeidet knytter seg til hvilke krav som stilles til det arbeidet som skal utføres. Arbeidets verdi måles gjennom en objektiv sammenlikning av stillingene. I vurderingen tas det utgangspunkt i den konkrete stillingsbeskrivelsen. Arbeidstakernes individuelle kompetanse eller utførelse av arbeidet er ikke relevant i vurderingen av om to arbeidstakere utfører arbeid av lik verdi. Landkreditt bruker verktøyet Equalpay fra Simployer som støtte i lønnskartleggingen.

Gruppe	Kvinner	Total	Totalt kvinner	Totalt menn	% kvinner	% menn
Gruppe 1	Mannsdominert	28	9	19	32%	68%
Gruppe 2	Mannsdominert	17	3	14	18%	82%
Gruppe 3	Mannsdominert	8	3	5	38%	63%
Gruppe 4	Nøytral	14	8	6	57%	43%
Gruppe 5	Mannsdominert	25	10	15	40%	60%
Gruppe 6	Nøytral	55	27	28	49%	51%
Gruppe 7	Nøytral	12	5	7	42%	58%
Gruppe 8	Mannsdominert	28	11	17	39%	61%
Gruppe 9	Mannsdominert	5	0	5	0%	100%
Gruppe 10	Nøytral	46	22	24	48%	52%

Tabellen viser snitt ansiennitet og snitt alder for medarbeidere i Landkreditt Bank og Landkreditt Forsikring.

	Gjennomsnittlig ansiennitet	Gjennomsnittsalder
Kvinner	7	47
Menn	6	44
Total	6	45

Tabellen viser kvinners gjennomsnittslønn i % av menns gjennomsnittslønn, i selskapene Landkreditt Bank og Landkreditt Forsikring.

Alle medarbeidere	93 %
Konsernledelsen	90 %
Alle medarbeidere uten konsernledelsen	93 %
Ledere uten konsernledelsen	105 %
Rådgivere / Saksbehandlere	101 %

Vurdering av tiltakene

Landkreditt har i løpet av året erfart at vi har gode tilbud og velferdsordninger for våre ansatte. Lønnskartleggingen som ble gjort i fjor viste at vi hadde noen skjevheter som er rettet opp, og årets kartlegging viser ingen urimelige forskjeller som ikke kan forklares utfra objektive årsaker. Kartleggingen er gjennomført i samarbeid med tillitsvalgte.

Vi vil fortsette å ha høyt fokus på likelønn i alle konsernselskap og i alle stillingskategorier. Vi diskuterer lønn på overordnet nivå med de tillitsvalgte og har spesielt blikk på likebehandling i forbindelse med de årlige lokale lønnsforhandlingene

De øvrige tilbudene og tiltakene i konsernet vil bli videreført, og det er ikke kommet ønsker om ytterligere utvidelse av mulighetene. Vi opplever at Landkreditt har gode ordninger som er på linje med bransjen ellers, og i tråd med det medarbeiderne ønsker og har behov for.

Vi vil fortsette å ha fokus på rekrutteringsprosessene våre, og ha høy bevissthet rundt å unngå diskriminering av noen art under hele prosessene, fra annonsering, mottak av søknader, utvelgelse til intervju, selve intervjuet og valg av kandidat.

Når det gjelder tilbud om kompetanseheving så vil vi fortsette å ivareta at alle medarbeidere får like muligheter til å delta på slike initiativ, enten de er foreslått av arbeidsgiver eller den ansatte selv.



**Tilleggsopplysninger om egen arbeidsstyrke:
Menneskerettigheter-policyer og prosesser (C6)**

Se Landkreditts ESG-bibliotek for mer informasjon: [Bærekraftsrapporter og virksomhetsstyring i Landkreditt](#)

Landkreditt har en digital varslingskanal tilgjengelig for alle ansatte, med mulighet for anonym varsling. Varslingsrutiner er etablert i tråd med arbeidsmiljøloven og er forankret i arbeidsmiljøutvalget. Konsernet legger vekt på et åpent ytringsklima og en kultur preget av tillit og dialog. Det er ikke tillatt med gjengjeldelse mot varslere. Det ble ikke registrert varslingssaker i 2025.

Har Landkreditt etiske retningslinjer eller menneskerettighetspolicy for egen arbeidsstyrke?	Ja
Har Landkreditt en ordning for klagebehandling for egen arbeidsstyrke?	Ja

Alvorlige negative menneskerettighetshendelser (C7)

Landkreditt konsernet rapporterte ingen negative hendelser i egen virksomhet i løpet av 2025. Det ble ikke avdekket tilfeller av barnarbeid, tvangsarbeid, menneskehandel, diskriminering eller andre forhold som innebærer brudd på grunnleggende arbeidstaker- eller menneskerettigheter. Det ble heller ikke identifisert bekreftede hendelser i konsernets verdikjede i perioden, gjennom aktsomhetsvurderingen.

Konsernet etterlever åpenhetsloven og gjennomfører årlige aktsomhetsvurderinger i tråd med lovens krav og baserer seg på internasjonale retningslinjer og konvensjoner, blant annet OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs konvensjon om økonomiske, sosiale og kulturelle rettigheter fra 1966 (ØSK), FNs konvensjon om sivile og politiske rettigheter fra 1966 (SP) og ILOs kjernekonvensjoner. Resultatene av aktsomhetsvurderingene, inkludert vurdering av risiko i egen virksomhet og leverandørkjede, publiseres på Landkreditts nettsider og er tilgjengelig for alle interessenter. Aktsomhetsvurderingen etter åpenhetsloven er tilgjengelig på nettsiden vår under: [Bærekraftsrapporter og virksomhetsstyring i Landkreditt](#).



Forbruker og sluttbruker - SASB bærekraftsstandard

Med utgangspunkt i Landkreditts DVA er det supplert med SASB-standarden som omfatter forbruker- og sluttbrukersegmentene. I det følgende redegjør selskaper i Landkreditt-konsernet (med unntak av Landkreditt Boligkreditt) for relevante SASB-krav. Dette utgjør et supplement til VSME, og omfatter derfor kun forbruker- og sluttbrukerteamene.

Landkreditt Forvaltning

For Landkreditt Forvaltning er det benyttet SASB standarden for Asset manager & Custody Activities, hvor teamet for Transparent informasjon og rettferdig rådgivning til kunder, ble vektet som vesentlig. Nedenfor viser vi til SASB-referanse FN-AC-a.3 for Landkreditt Forvaltning.

SASB-emne	SASB kode	Landkreditts svar
Kommunikasjon med kunder	FN-AC-a.3	Landkreditt Forvaltning sikrer åpen og tydelig informasjon om produkter og tjenester gjennom prospekter, årsrapporter og digitale kanaler. Kommunikasjonen omfatter risiko, egnethet, investeringsalternativer og håndtering av interessekonflikter. Informasjonen publiseres på selskapets nettsider og formidles via distributører og digitale plattformer. Administrerende direktør har det overordnede ansvaret for kommunikasjonen.
Etterlevelse og kompensasjonsstruktur	FN-AC-a.3	Foretaket følger bransjens beste praksis, inkludert PRI og retningslinjer som er på selskapets nettsider. Kompensasjonsmodellen er langsiktig og knyttet til selskapets samlede resultater, uten insentiver for salg av spesifikke produkter. Dette sikrer at kommunikasjonen med våre kunder er objektiv, rettferdig og i kundens interesse.
Kommunikasjonsstrategi og kontroll	FN-AC-a.3	Privatkunder og institusjonelle kunder mottar informasjon via nettsider, prospekter og distributører. Kundene som ønsker, kan få detaljert ESG- og investeringsinformasjon gjennom rapporter og direkte dialog. Strategien er forankret i styret og gjennomføres med interne kontrollrutiner som sikrer samsvar med regulatoriske krav og selskapets bærekraftsmål.

Landkreditt Forsikring

For Landkreditt Forsikring er det benyttet SASB standarden for forsikringsselskaper, hvor teamet for Transparent informasjon og rettferdig rådgivning til kunder, ble vektet som vesentlig. Nedenfor viser vi til SASB-referanse FN-IN-270a.1 til FN-IN-270a.4 for Landkreditt Forsikring.

SASB-emne	SASB kode	Landkreditts svar
Økonomiske tap knyttet til markedsføring og produktinformasjon	FN-IN-270a.1	Landkreditt Forsikring har i rapporteringsperioden ikke hatt økonomiske tap som følge av rettslige prosesser knyttet til markedsføring eller kommunikasjon av informasjon om forsikringsprodukter. Dette omfatter blant annet saker relatert til villedende markedsføring, uklar eller mangelfull informasjon, manglende transparens om gebyrer, feil- eller missalg samt overfakturerings. Ettersom det ikke har oppstått tap i slike saker, har det heller ikke vært behov for å iverksette korrigerende tiltak.
Klage-til-krav-ratio	FN-IN-270a.2	Foretakets klage-til-krav-ratio måler antall eksternt bekreftede forbrukerklager per 1 000 innmeldte skader i perioden. Dette inkluderer klager behandlet av uavhengige eksterne instanser som regulatoriske organer og ombud. Per rapporteringsdato er antall eksternt bekreftede klager under innhenting fra Finansklagenemnda 51. Antall skader meldt i 2025 er 14 256. Klageandel: 0,035% (3 promille)
Kundeloyalitet og kundeutvikling	FN-IN-270a.3	Landkreditt Forsikring har en kundeloyalitetsrate på 90 % i rapporteringsperioden, målt på privatsegmentet på tvers av alle kanaler og bransjer. Kunder som er avsluttet grunnet svik, manglende betaling eller oppsigelse fra selskapets side utgjorde 4,2 % og er ekskludert fra beregningsgrunnlaget, i tråd med rapporteringsstandarden.
Kommunikasjon, informasjon og etterlevelse	FN-IN-270a.4	Landkreditt Forsikring sikrer tydelig og transparent informasjon til kunder om forsikringsprodukter gjennom rådgivning, digitale kanaler, dokumentasjon og samarbeidspartnere. Selskapet følger IDD-regelverket og benytter autoriserte rådgivere som vurderer kundens behov og risikoprofil. Produktinformasjon omfatter kostnader, vilkår, dekning, unntak og skadeprosesser, og gjøres tilgjengelig via standardiserte IPID-dokumenter og selskapets nettsider. Kommunikasjon skjer gjennom hele kundeløpet – fra rådgivning og kjøp til skadebehandling – med klare ansvarsforhold og definerte prosesser. Foretaket følger relevante regulatoriske krav samt frivillige beste praksis-tiltak, og har etablerte rutiner for klagebehandling og etterlevelse. Dette bidrar til objektiv og rettferdig kundebehandling, styrker kundetilliten og understøtter selskapets bærekraftsmål.



Landkreditt Bank

For Landkreditt Bank er det benyttet SASB standarden for banker hvor teamet for Datasikkerhet (kundedata og personopplysninger), ble vektet som vesentlig. Nedenfor viser vi til SASB-referanse FN-CB-230a.1 -FN-CB-230a-2 for Landkreditt Bank

SASB-emne	SASB kode	Landkreditts svar
Identifiserte datainnbrudd	FN-CB-230a.1	Finansbransjen opplever generelt en rekke forsøk på datainnbrudd og angrep mot bankenes systemer. Slike angrep varierer i type, omfang og utstrekning. Det vil aldri være mulig å gardere seg fullstendig mot slike angrep, men finansbransjen samarbeider tett med næringsorganisasjoner, myndigheter og andre miljøer for å ivareta en effektiv drift og trygg behandling av kundes informasjon.
Samarbeid knyttet cybersikkerhet	FN-CB-230a.1	Landkreditt samarbeider med en rekke partnere knyttet til sikkerhet for drift av banksystemene. Videre er Landkreditt tilsluttet flere nasjonale og nordiske kompetansemiljø innen IT sikkerhet, og har langvarig samarbeidsavtaler for å sikre kompetanse og hendelsesrespons. Prosesser og korrigerende tiltak evalueres og utvikles løpende, men det har ikke vært vesentlige endringer i 2025. Landkreditt samhandler med alle relevante tilsyn og offentlige myndigheter.
Sårbarheter i informasjonssystemer	FN-CB-230a-2	Landkreditt arbeider kontinuerlig med IT sikkerhet. Arbeidet består blant annet av: - Leverandøroppfølging - Strukturerte prosesser ved anskaffelser - Opplæring av ansatte innen teknologi og IT sikkerhet slik at de avdekker og rapporterer eventuelle hendelser - Penetrasjonstester - Katastrofe- og backup tester - Strukturert regime for oppdatering og patching - Sårbarhetsskanning - Overvåkning av maskinpark med 24/7 deteksjon og respons - Arbeid med IT sikkerhet basert på anerkjent rammeverk Systemer og leverandører klassifiseres etter kritikalitet, med tilhørende regime for oppfølging iht offentlige krav. Hendelser og risikorapporter håndteres strukturert, med rapportering og forankring i konsernledelse og styret.

Landkreditt Eiendom

For Landkreditt Eiendom er det benyttet SASB standarden for banker hvor teamet for Transparens og håndtering av interessekonflikter, ble vektet som vesentlig. Nedenfor viser vi til SASB-referanse IF-RS-510a.1 til IF-RS-510a.3for Landkreditt Eiendom

SASB-emne	SASB kode	Landkreditts svar
Dual Representation og Interessekonflikter	IF-RS-510a.1	Landkreditt Eiendom har ikke gjennomført dual agency-transaksjoner i rapporteringsperioden, og det er dermed ingen inntekter fra slike oppdrag. Foretaket har etablerte rutiner som sikrer integritet og håndtering av potensielle interessekonflikter, herunder, opplæring og varslingsordninger som er forankret i konsernets etiske retningslinjer.
Taksering og Relaterte Tjenester	IF-RS-510a.2	Det er ikke fakturert for verddivurdering av eiendommer som senere er solgt gjennom foretaket i perioden, og samlet inntekt fra slike transaksjoner utgjør derfor kroner 0. Foretaket følger Eiendomsmeglerloven og skiller mellom taksering og salgsoppdrag for å sikre uavhengighet og korrekt vederlagsføring. Eventuelle interessekonflikter håndteres gjennom etablerte konsernprosedyrer.
Rettslige prosesser	Note til IF-RS-510a.3	Det er ikke rapportert økonomiske tap som følge av rettslige prosesser knyttet til profesjonell integritet eller aktsomhetsplikt i rapporteringsperioden. Dersom slike situasjoner skulle oppstå, vil foretaket iverksette korrigerende tiltak etter behov.

Virksomhedsstyring





Domfellelser og bøter for korrupsjon og bestikkelser (B11)

Det er ikke registrert noen domfellelser og bøter i rapporteringsperioden.

Kjønnsfordeling i styringsorgan (C9)

Oversikt over styrene i Landkreditt	Forholdstall mellom kvinner og menn i øverste styringsorgan
Landkreditt SA	0,75
Landkreditt Bank	1
Landkreditt Forsikring	0,5
Landkreditt Forvaltning	0,25
Landkreditt Eiendom	0,33
Landkreditt Boligkreditt	1

Gjennomgangen viser at Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt har en balansert kjønnsrepresentasjon i styrene. I de øvrige selskapene er menn overrepresentert, med noe variasjon i graden av skjevfordeling. Landkreditt SA har et forholdstall på 0,75, mens Landkreditt Forsikring, Landkreditt Forvaltning og Landkreditt Eiendom ligger mellom 0,25 og 0,50. Konsernets styresammensetninger viser dermed ulik grad av kjønnsbalanse. Landkreditt vil fortsette arbeidet med å sikre bredde og mangfold i sine styrende organer, herunder en balansert kjønnsrepresentasjon, i tråd med myndighetskrav, konsernets retningslinjer og forventninger fra relevante interessenter.



APPENDIKS

	Utvalgte krav til offentliggjøring for CSRD	Beskrivelse	Side
ESRS 2	ESRS 2 SBM – 1	Strategi, forretningsmodell og verdikjede	26
	ESRS 2 SBM – 2	Interessenters interesser og synspunkter	27
	ESRS 2 SBM – 3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	28-29
	ESRS 2 IRO-1	Beskrivelse av prosessen for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter	30-31
	Krav til offentliggjøring for VSME	Beskrivelse	Side
Generell informasjon	B1	Grunnlag for utarbeidelse	24
	B2	Praksis, retningslinjer og fremtidige initiativer for overgang til en mer bærekraftig økonomi	32
	C1	Strategi: Forretningsmodell og bærekraft – Relaterte initiativer	26
	C2	Beskrivelse av praksis, retningslinjer og fremtidige initiativer for overgang til en mer bærekraftig økonomi	32
Klima & Miljø	B3	Energi og utslipp av klimagasser	34-37
	B4	Forurensning av luft, vann og jord	Ikke vesentlig
	B5	Biologisk mangfold	Ikke vesentlig
	B6	Vann	40
	B7	Ressursbruk, sirkulær økonomi og avfallshåndtering	41
	C3	Mål for reduksjon av klimagasser og klimatransisjon	38
	C4	Klimarisiko	38-39
Sosiale forhold	B8	Arbeidsstyrke – Generelle kjennetegn	43
	B9	Arbeidsstyrke – Helse og sikkerhet	44
	B10	Arbeidsstyrke – Lønn, kollektive forhandlinger og opplæring	44
	C5	Tilleggsopplysninger (generelle) om arbeidsstyrken	43
	C6	Tilleggsopplysninger om egen arbeidsstyrke – Retningslinjer og prosesser for menneskerettigheter	48
	C7	Alvorlige negative hendelser knyttet til menneskerettigheter	48
Virksomhetsstyring	B11	Domfellelser og bøter for korrupsjon og bestikkelser	52
	C8	Inntekter fra visse sektorer og ekskludering fra EU-referanseindekser	Ikke vesentlig
	C9	Kjønnsdiversitetsforhold i styringsorganet	52

Landkreditt Konsern

Årsregnskap 2025





Resultatregnskap

(Alle tall i hele tusen kroner)

	NOTER	2025	2024
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		79 928	75 507
Renteinntekter av utlån til kunder		2 041 728	1 838 636
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		118 416	136 463
SUM RENTEINNTEKTER BEREGNET ETTER EFSEKTIV RENTEMETODEN		2 240 072	2 050 606
Øvrige renteinntekter		77 713	74 486
SUM RENTEINNTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	13	2 317 785	2 125 092
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		5	5
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		1 132 411	1 054 446
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		449 885	303 805
Renter på ansvarlig lånekapital		27 340	25 231
SUM RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFSEKTIV RENTEMETODEN		1 609 641	1 383 487
Øvrige rentekostnader		27 607	24 036
SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	13	1 637 248	1 407 523
NETTO RENTEINNTEKTER	13	680 537	717 568
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	18	3 737	3 144
Gebyr og provisjonsinntekter	14	149 945	129 539
Gebyr og provisjonskostnader	14	67 396	45 818
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	18	33 380	40 033
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	18	22 080	10 808
Netto forsikringsinntekter	15	343 604	150 117
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER		485 350	287 824



Lønn og andre personalkostnader	17,22	342 278	304 663
Driftskostnader	17	207 285	194 847
Avskrivninger	19,31	55 244	46 677
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	9	17 217	-1 038
SUM DRIFTSKOSTNADER		622 024	545 149
RESULTAT FØR SKATT	28	543 863	460 244
Skattekostnad	23	127 617	108 263
ÅRSRESULTAT		416 247	351 981
Andre inntekter og kostnader			
Årsresultat		416 247	351 981
Estimatavvik pensjoner	22	431	-1 477
Skatt av innregnede kostnader	23	-108	369
SUM RESULTATELEMENTER SOM IKKE VIL BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTATET, ETTER SKATT		323	-1 108
SUM ØVRIGE RESULTATELEMENTER SOM SENERE KAN BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTAT, ETTER SKATT		0	0
TOTALRESULTAT		416 570	350 873
FORDELING AV PERIODENS RESULTAT			
Majoritetseiere		405 817	350 748
Minoritetseiere		10 429	1 233
SUM		416 247	351 981
FORDELING AV TOTALRESULTATET			
Majoritetseiere		406 140	349 640
Minoritetseiere		10 429	1 233
SUM		416 570	350 873



Balanse

Eiendeler

(Hele tusen kroner)	NOTER	31.12.2025	31.12.2024
Kontanter og fordringer på sentralbanker		428 001	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	8	1 273 784	1 238 846
Utlån og fordringer på kunder	9,10,11,12	42 587 761	34 169 530
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	7,18	4 214 243	3 342 714
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	7,18	210 906	108 597
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelse	15	178 681	226 754
Goodwill	19	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	19	152 931	156 680
Varige driftsmidler	19,31	94 471	115 196
Andre eiendeler		77 144	73 390
SUM EIENDELER		49 276 766	39 572 540



Gjeld og egenkapital

(Hele tusen kroner)	NOTER	31.12.2025	31.12.2024
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	25	1 013	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	25	28 707 053	26 292 934
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6,20	13 511 918	6 873 966
Betalbar skatt	23	129 163	105 667
Annen gjeld	30	275 670	268 375
Forpliktelser ved utsatt skatt	23	3 675	5 376
Pensjonsforpliktelser	22	19 752	19 305
Andre avsetninger		65 709	68 721
Brutto forsikringsforpliktelser	15	1 311 563	1 186 884
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	6,21	432 519	332 594
SUM GJELD		44 458 037	35 153 821
Minoritetsinteresser		43 183	32 754
Fondsobligasjonskapital	6,21	198 950	198 950
Annen egenkapital		4 576 596	4 187 015
SUM EGENKAPITAL	16	4 818 729	4 418 719
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		49 276 766	39 572 540

Oslo 31. desember 2025
12. februar 2026

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp
Styreleder

Bjørn Kåre Grude
Nestleder

Sunniva Berglund Skogan
Styremedlem

Kristin Gilje Sandnes
Styremedlem

Jørn Spakrud
Styremedlem

Hilde Husby
Styremedlem

Øyvind Hestnes
Styremedlem

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef



Kontantstrømoppstilling

Operasjonelle aktiviteter (Hele tusen kroner)

	2025	2024
Netto utbetaling av lån til kunder	-8 746 183	-3 937 474
Innbetaling av renter fra kunder	2 043 441	1 839 981
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	2 415 134	1 944 047
Utbetaling av renter til kunder	-1 157 322	-1 076 994
Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	411 466	-707
Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	77 619	75 629
Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	-915 031	329 733
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	190 173	227 610
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	115 003	100 671
Utbetaling til drift	-140 733	-169 286
Betalt skatt	-115 126	-102 446
Mottatt utbytte	1 214	0
Annen utbetaling	-677	311
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITIETER	-5 821 023	-768 923

Investeringsaktiviteter

Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-26 325	-54 696
Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	1 242	-1
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	1 254	2 255
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	-23 829	-52 443



Finansieringsaktiviteter

Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	8 605 632	2 508 704
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	-1 980 200	-1 867 994
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	-435 405	-310 794
Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	0	454 306
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	100 000	0
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	0	-42 000
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-27 414	-25 374
Innbetaling ved opptak av fondsobligasjoner	0	0
Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	-16 565	-17 127
Innbetaling av aksjekapital	0	0
Leiebetalinger	-21 514	-20 154
Utbetaling av konsernbidrag	0	0
Utbetaling av utbytte	0	0
Innbetaling av utbytte	1 270	0
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	6 225 803	679 566

SUM KONTANTSTRØM

Kontanter pr 01.01	1 320 834	1 462 634
Netto inn-/ utbetaling av kontanter	380 951	-141 800
Kontanter pr 31.12.	1 701 786	1 320 834

*Herav:

Kontanter og fordringer på sentralbanker	428 001	81 988
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	1 273 784	1 238 846



Endring egenkapital

(Hele tusen kroner)	Annen egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Minoritetsinteresser	Sum
EGENKAPITAL 01.01.2024	3 854 573	198 950	31 521	4 085 043
Årets resultat	350 748		1 233	351 981
Endringer i estimatavvik pensjoner, etter skatt	-1 108			-1 108
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2024	-17 127			-17 127
Emisjon fondsobligasjoner	0			0
Minoritets andel av kapitalforhøyelser i Landkreditt Forsikring	0			0
Andre korreksjoner	-69			-69
EGENKAPITAL 31.12.2024	4 187 016	198 950	32 754	4 418 719
EGENKAPITAL 01.01.2025	4 187 016	198 950	32 754	4 418 719
Årets resultat	405 817		10 429	416 247
Endringer i estimatavvik pensjoner, etter skatt	323			323
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2025	-16 565			-16 565
Minoritets andel av kapitalforhøyelser i Landkreditt Forsikring	0			0
Andre korreksjoner	5			5
EGENKAPITAL 31.12.2025	4 576 596	198 950	43 183	4 818 729

EGENKAPITAL

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





Note 1 - Generell informasjon

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

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

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

Konsernets presentasjons- og funksjonelle valuta er norske kroner.

Årsregnskapet for konsernet ble behandlet og godkjent av styret 12. februar 2026 og offentliggjort samme dag.



Note 2 - Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

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

2.1 BASISPRINSIPPER

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

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

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

Nye og endrede publiserte standarder med ikrafttredelse i 2025

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

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

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

2.2 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

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

Konsernregnskapet omfatter Landkreditt AS og datterselskapene Landkreditt Bank AS (100 prosent), Landkreditt Boligkreditt AS (100 prosent), Landkreditt Eiendom AS (100 prosent), Landkreditt Forvaltning AS (100 prosent) og Landkreditt Forsikring AS (92,6 prosent).

Det er anvendt enhetlige regnskapsprinsipper for alle selskapene som inngår i konsernregnskapet.

Alle inntekter, kostnader, tap og gevinster som direkte angår et konsernselskap inntektsføres/ belastes dette konsernselskapets regnskap. Felleskostnader belastes det enkelte selskap med den andel som vedrører dette selskapets aktiviteter. Konserninterne transaksjoner verdsettes til markedspriser.

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

Utgifter knyttet til oppkjøp kostnadsføres når de påløper.

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

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

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

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

2.3 VURDERING AV ANDRE FORPLIKTELSE

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

2.4 AVSETNINGER

Det eksisterer ingen juridiske eller selvpålagte hendelser med sannsynlighet for oppgjør som har medført avsetninger i regnskapet per 31.12.2025.

2.5 UTBYTTE OG KONSERNBIDRAG

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



Note 3 - Risikostyring og internkontroll

3.0 RISIKOFAKTORER

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

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

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

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

og 3,5 % tilleggskapital. Konsernet har interne minimumskrav som er høyere enn formalkravet. De konkrete minimumsnivåer er nedfelt i dokumentet "Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)". Styret har i tråd med Finanstilsynets pilar 2 vedtak fra april 2022 besluttet at den rene kjernekapitaldekningen i konsernet til en hver tid skal tilfredsstille de formelle minimumskravene tillagt pilar 2-kravet fra Finanstilsynet (2,2 prosent) samt et internt bufferkrav på 1,0 prosentpoeng. For kapitaldekning se note 16.

Styret i konsernet skal fastsette overordnede risikorammer for følgende områder:

- Forretningsrisiko
- Kredittrisiko
- Konstrasjonsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Forsikringsrisiko
- Operasjonell risiko
- ESG-risiko

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

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

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

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

Styret i Landkreditt skal sikre at det er etablert revisjons- og risikoutvalg som hver skal bestå av tre styremedlemmer samt et godtgjørelsesutvalg bestående av alle styremedlemmer. Revisjons- og risikoutvalgene skal være et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret i 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 SA setter for konsernets

virksomhet, herunder effektive styringssystemer og intern kontroll.

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

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

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

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

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

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

Retningslinjene for risikokontrollfunksjonen og compliancefunksjonen fastsettes av styret i Landkreditt SA.

Internrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredjelinjeforsvaret.

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

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

3.1 RISIKOER

3.1.1 OPERASJONELL RISIKO

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

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

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

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

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

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

3.1.2 FORRETNINGSMESSIG OG STRATEGISK RISIKO

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

svekket lønnsomhet på grunn av endringer i konkurranse, rammebetingelser, eksterne faktorer, og lignende.

Forretningsmessig og strategisk risiko følges systematisk opp gjennom 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, korupsjonsbekjempelse, 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.

Landkredits eksponering

Landkredits 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, forsikringsrisiko, 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 4 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

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

Beregning av forsikringsforpliktelser og nedskrivninger på utlån er til en viss grad basert på skjønn. De viktigste forutsetningene for

nedskrivninger på utlån er beskrevet i note 9 og 10. Pensjonsforpliktelser/-kostnader i note 22 og goodwill i note 19.

Vurdering av ESG-risiko og ESG-rapporteringen innebærer bruk av estimater og skjønnsmessige vurdering. Klimadata er i hovedsak basert på markedsbaserte sjablonger der virksomhetsspesifikke data ikke foreligger. Redegjørelse for datakvalitet knyttet til ESG finnes under klimaregnskapet i årsrapporten. Det er også foretatt skjønnsmessige vurderinger knyttet til avfall og vannforbruk. ESG-data for Landkreditt

Forvaltning er i hovedsak innhentet fra tredjeparts dataleverandører, noe som medfører iboende usikkerhet.

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

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



Note 5 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt selskapet blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på oppgjørstidspunktet. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og selskapet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fraegnes 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 effektivrentemetode" og forventede kredittap presenteres som "Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer" i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over utvidet resultat reklassifiseres til "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

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

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

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

Sertifikater, obligasjoner og andeler i rentefond 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 følgerig ikke noen tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.



Pr 31.12.2025	Finansielle	Utlån og fordringer	Finansielle forpliktelser	
Eiendeler:	instrumenter til virkelig	vurdert til	vurdert til	Totalt
	verdi over resultatet	amortisert kost	amortisert kost	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	428 001	0	428 001
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	1 273 784	0	1 273 784
Utlån og fordringer på kunder	0	42 587 761	0	42 587 761
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	4 214 243	0	0	4 214 243
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	210 906	0	0	210 906
SUM	4 425 149	44 289 546	0	48 714 695
Forpliktelser:				
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	1 013	1 013
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	28 707 053	28 707 053
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	13 511 918	13 511 918
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	432 519	432 519
SUM	0	0	42 652 504	42 652 504



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



Note 6 - Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

	Balanseført verdi 2025	Virkelig Verdi 2025	Balanseført verdi 2024	Virkelig Verdi 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	432 519	440 189	332 594	340 189
GJELD	13 944 437	14 014 420	7 206 559	7 230 098

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt ansvarlig lånekapital

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

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



Note 7 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Konsernet har eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi.

VURDERING AV VIRKELIG VERDI

Nivåinndeling benyttes ved vurdering av virkelig verdi

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

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

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

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

Hvis det på balansetidspunktet er lenge siden

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

Konsernet benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi.

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

Nivå 2: Gjelder investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett, fondsobligasjoner og egne obligasjoner hvor verdsettelse er basert på andre

observerbare faktorer, enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra pris), enn notert pris (nivå 1)

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

Se også note 2 vedrørende regnskapsprinsipper.

Pr 31.12.2025	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	1 984 506	2 229 737	0	4 214 243
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	122 944	0	87 961	210 906
Sum eiendeler	2 107 451	2 229 737	87 961	4 425 149
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	35 437
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	52 525
Utgående balanse 31.12.2025	87 961

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

Avstemming Nivå 3

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



Note 8 - Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak

Av konsernets bankinnskudd er 17 042 bundne midler (15 373)

Pr 31.12.2025 er den gjennomsnittlige effektive renten på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner 3,99 (4,53 prosent)

	2025	2024
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak uten avtalt løpetid	820 958	488 276
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak med avtalt løpetid	452 826	750 570
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER	1 273 784	1 238 846

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

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

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

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

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

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

NEDSKRIVNINGSMODELL

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

Måling av nedskrivning for forventet tap avhenger av om kreditrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og når kreditrisikoen 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 kreditrisiko har økt vesentlig siden førstegangs innregning er nedskrivningene basert på forventet tap over hele levetiden ("trinn 2" og «trinn 3»).

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

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

Etter bestemmelsene i IFRS 9 er det benyttet en tapsgradstilnærming for å estimere forventet kredittap. Tapsgrad er beregnet per kundesegment ved å dividere konstaterte tap (NOK) over de siste 10 årene med diskontert volum (NOK) i samme periode. Beregningen foretas årlig ved bruk av automatisert og dokumentert kode i et datavarehus. I forbindelse med levetidsberegning av forventet tap blir også nedbetalingsfaktor beregnet per segment. Tabellene nedenfor viser gjennomsnittlig nedbetaling per år uttrykt ved gjenstående eksponering i prosent 31.12.2025.

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 gjenstående eksponering i prosent. Tapsgrad per segment fremgår også.



LB

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

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

SMB

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

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 kreditt risikoen endrer seg.

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.

Trinn 1 omfatter alle finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig høyere kreditt risiko enn ved førstegangsinnregning, eller har lav kreditt risiko 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 kreditt risiko 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 kreditt risiko 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	7 724	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.



Endringer i nedskrivninger på finansielle instrumenter

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER				
Tapsavsetning pr. 1.1.2024	17 891	8 243	39 994	66 128
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	939	-858	-81	0
Overført til trinn 2	-484	760	-276	0
Overført til trinn 3	-41	-143	184	0
NETTO OVERFØRT	415	-241	-173	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-657	1 136	2 264	2 744
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	5 085	679	0	5 764
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 358	-1 263	-14 975	-18 597
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	-1 623	-614	-22	-2 259
Andre justeringer	86	0		86
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2024	18 839	7 939	27 088	53 865



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	-1 227	2 085	7 894	8 752
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	7 369	938	53	8 360
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 447	-1 378	-3 882	-7 707
Endringer i modell/risikoparametere	0	121	11	131
Andre nedskrivninger/-justeringer	-66	0	0	-66
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2025	22 690	9 262	31 384	63 335

Konsernet har kun utlån klassifisert til amortisert kost.



TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Tapsavsetning pr. 1.1.2024	2 852	937	3	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 modell/risikoparametere	-270	-60	0	-331
Andre justeringer	1	0	0	1
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2024	2 743	855	5	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 modell/risikoparametere	0	20	0	20
Andre justeringer	1	0	0	1
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2025	3 119	1 759	5	4 882

Konsernet har kun utlån klassifisert til amortisert kost.



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 ¹	4 227	2 226	4 295	10 749	838	-385	-12 904	-12 451
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	-1 176	n/a	n/a	n/a	-2 946
Andre nedskrivninger	5 017	n/a	211	5 228	9	n/a	477	486
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.	9 245	2 226	6 922	17 217	847	-385	1 446	-1 038

Resultatførte tap på utlån og garantier

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 kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER TIL AMORTISERT KOST				
Brutto utlån pr. 01.01.2024	26 887 262	3 112 168	220 986	30 220 417
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	316 057	-276 902	-39 155	0
Overføringer til trinn 2	-643 909	659 501	-15 592	0
Overføringer til trinn 3	-56 898	-49 658	106 555	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-853 007	-47 877	-1 857	-902 741
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	9 118 316	320 336	0	9 438 652
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-4 034 445	-479 745	-85 909	-4 600 100
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	67 167	0	0	67 167
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2024	30 800 543	3 237 823	185 029	34 223 395



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	-1 111 574	-38 979	-20 559	-1 171 112
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	14 683 746	387 982	20 918	15 092 646
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-4 979 052	-546 753	-61 757	-5 587 562
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	93 729	0	0	93 729
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2025	38 745 680	3 552 037	353 379	42 651 096

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

**Avstemming mot balanse**

	2025	2024
Sum brutto utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	42 651 096	34 223 395
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder iht IFRS 9	-63 335	-53 865
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	42 587 761	34 169 530

ENDRINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	TOTALT
FINANSIELLE FORPLIKTELSE / POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 01.01.2024	4 506 587	295 926	714	4 803 227
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	179 856	-11 983	917	168 790
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	775 027	8 832	0	783 859
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-322 825	-23 311	-461	-346 596
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2024	5 103 161	304 485	1 633	5 409 279
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	-535 243	-33 474	-120	-568 838
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2025	6 074 695	585 754	1 288	6 661 737



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

kundens 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 fast eiendom.

Beregnet risikoklasse er et resultat av en kombinasjon av betjeningsevne og belåningsgrad. Avhengig av resultatet av beregningen 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 gjennomnotifisering 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 og Landkreditt Forsikring definerer begge 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

utlånsporteføljene 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 utlån i Landkreditt Boligkreditt skal ha en panteverdi innenfor 80 prosent av boligens verdi.

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



Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2025

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	27 345 122	1 212 421	0	28 557 543
Lav til middels risiko	7 500 792	1 288 062	0	8 788 854
Middels risiko	2 958 787	663 336	0	3 622 123
Høy risiko	590 236	387 929	353 379	1 331 544
Usikrede kortkreditter og andre kundefordringer	350 742	289	0	351 032
SUM UTLÅN TIL KUNDER	38 745 680	3 552 037	353 379	42 651 096

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2024

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



Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2025

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	5 347 967	146 693	0	5 494 660
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	6 074 696	585 754	1 288	6 661 737

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2024

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



Sikkerhetsstillelser knyttet til kredittforringede engasjementer

31.12.2025	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Personmarked	98 772	726	98 046	190 450	Fast eiendom
Næringslivsmarked	184 525	30 659	154 503	305 595	Fast eiendom
TOTALT	283 297	31 384	252 549	496 045	

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



Note 11 - Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder

	31.12.2025	Prosentandel	31.12.2024	Prosentandel
Agder	764 713	1,8	644 074	1,9
Akershus	9 807 682	23,2	7 788 606	22,9
Buskerud	2 030 056	4,8	1 740 700	5,1
Finnmark	81 985	0,2	50 171	0,1
Innlandet	4 279 949	10,1	3 289 763	9,7
Møre og Romsdal	570 415	1,3	480 215	1,4
Nordland	1 039 618	2,5	959 144	2,8
Oslo	7 032 278	16,6	4 917 264	14,5
Rogaland	3 476 150	8,2	2 868 062	8,4
Telemark	731 855	1,7	681 896	2,0
Troms	578 516	1,4	491 019	1,4
Trøndelag	2 727 786	6,4	2 249 369	6,6
Vestfold	3 159 684	7,5	2 664 640	7,8
Vestland	1 600 811	3,8	1 245 697	3,7
Østfold	4 403 991	10,4	3 873 219	11,4
Svalbard	0	0,0	0	0,0
Utland	15 354	0,0	20 898	0,1
Sum	42 300 845	100,0	33 964 739	100,0
Andre kundefordringer*	350 251		258 657	
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	42 651 096		34 223 396	

*) Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmevlingsvirksomhet



Geografisk fordeling basert på medlemskap

31.12.2025

	Medlemmer	Antall lån	Restlån
Agder	229	277	436 831
Akershus	1297	1726	2 592 042
Buskerud	557	678	940 053
Finnmark	49	57	43 203
Innlandet	1422	2 110	3 213 644
Møre og Romsdal	276	353	357 633
Nordland	383	527	681 954
Oslo	59	68	118 854
Rogaland	825	1243	2 321 303
Telemark	244	313	493 209
Troms	263	302	287 217
Trøndelag	811	1140	1 618 368
Vestfold	741	1040	1 868 862
Vestland	439	512	593 699
Østfold	976	1424	2 714 664
Svalbard	0	0	-
Utland	4	1	490
Sum	8 575	11 771	18 282 026



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



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

Utlån til kunder fordelt på segmenter og næringer

Pr. 31.12.2025	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/korrigeringer	Netto utlån
Privatmarked	21 972 510	9 393	670	724	0	21 961 723
Næringsliv	20 328 335	13 297	8 592	30 660	0	20 275 787
Andre kundefordringer*	350 251	n/a	n/a	n/a	n/a	350 251
SUM	42 651 096	22 690	9 262	31 384	0	42 587 761
Landbruk	19 652 033	12 082	7 338	27 545	0	19 605 068
Industri	83 575	196	1	0	0	83 377
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	170 450
Tjenesteytende næringer	186 423	353	217	2 058	0	183 796
SUM NÆRINGS LIV	20 328 335	13 297	8 592	30 660	0	20 275 786

*) Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmeglingsvirksomhet



Pr. 31.12.2024	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer	Netto utlån
Privatmarked	15 954 675	7 080	566	1 165	0	15 945 864
Næringsliv	18 030 640	11 759	7 373	25 923	0	17 985 585
Andre kundefordringer*	258 657	n/a	n/a	n/a	n/a	258 657
SUM	34 223 395	18 839	7 939	27 088	0	34 169 530
Landbruk	17 431 442	10 642	6 580	23 910	0	17 390 310
Industri	36 259	72	42	0	0	36 144
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	133 075	257	140	1 013	0	131 665
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	65 042	116	124	0	0	64 802
Eiendomsdrift	202 697	361	373	1 000	0	200 962
Tjenesteytende næringer	141 549	311	114	0	0	141 125
SUM NÆRINGSLIV	18 010 064	11 759	7 373	25 923	0	17 965 008

Se note 9 for beskrivelse av utlånsporteføljene.



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	41	0	3 116 153
Næringslivskunder	3 544 736	2 312	1 717	5	3 540 701
SUM	6 661 737	3 119	1 759	5	6 656 855
Landbruk	3 425 942	1 935	1 512	5	3 422 490
Industri	5 929	12	8	0	5 908
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	27 081	142	42	0	26 897
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 544 736	2 312	1 717	5	3 540 700



Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering

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



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 resultatet presenteres renteinntekter i resultatet også etter den effektive rentemetoden. Alle gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres dermed over forventet løpetid.

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.

	2025	2024
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	79 928	75 507
Renteinntekter av utlån til kunder til amortisert kost	2 041 728	1 838 636
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	118 416	136 463
SUM RENTEINNTEKTER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN	2 240 072	2 050 606
Renter fra rentefond til virkelig verdi	77 495	74 437
Øvrige renteinntekter	218	50
SUM ØVRIGE RENTEINNTEKTER	77 713	74 486
SUM RENTEINNTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	2 317 785	2 125 092
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	5	5
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	1 132 411	1 054 446
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	449 885	303 805
Renter på ansvarlig lånekapital	27 340	25 231
SUM RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFFEKTIV RENTEMETODEN	1 609 641	1 383 487
Øvrige rentekostnader	27 607	24 036
SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	1 637 248	1 407 523



Note 14 - Provisjonsinntekter og -kostnader

	2025	2024
Garantiprovisjon	354	322
Gebyrer betalingsformidling	24 462	23 586
Gebyrer forvaltningstjenester	75 464	65 637
Gebyr- og provisjonsinntekter fra forsikringsvirksomhet	15 307	279
Provisjoner eiendomsmegling	30 967	26 566
Andre provisjonsinntekter	3 390	13 149
GEBYR OG PROVISJONSINTEKTER	149 945	129 539
Avgitt garantiprovisjon	1 001	936
Gebyrkostnader clearing/oppgjør	7 471	5 983
Gebyrkostnader forsikringsvirksomhet	58 664	38 705
Andre provisjonskostnader	261	194
GEBYR OG PROVISJONSKOSTNADER	67 396	45 818



Note 15 - Forsikring

GJENFORSIKRINGSANDEL BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

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

BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Består av avsetning for ikke opptjent premie samt erstatningsavsetninger.

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

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

NETTO FORSIKRINGSINNTEKTER

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

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

FORSIKRINGSRISIKO

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

hoveddelen av den forhåndsfastsatte premien.

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

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

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



TEKNISK REGNSKAP
2025

Tall i tusen kroner	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring								Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Premieinntekter												
Forfalte bruttopremier	410 160	142 289	334 112	33 398	53 447	36 509	209 525	87 170	2 482	15 926	37 182	1 362 200
Endring ikke opptjent brutto premie	-26 942	-13 660	-39 895	5 654	5 210	-2 703	-6 104	-2 240	150	-533	-3 891	-84 954
Opptjent brutto premie	383 218	128 629	294 217	39 051	58 657	33 806	203 421	84 930	2 632	15 392	33 291	1 277 245
Avgitte gjenforsikringspremier	-43 413	-5 114	-2 045	-3 068	-1 830	0	-1 627	-407	0	-203	0	-57 707
Endring i gjenfors.andel uopptjent	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Påløpt gjenforsikringspremie	-43 413	-5 114	-2 045	-3 068	-1 830	0	-1 627	-407	0	-203	0	-57 707
Premieinntekter for egen regning	339 805	123 515	292 171	35 983	56 827	33 806	201 795	84 523	2 632	15 189	33 291	1 219 538
Erstatningskostnader												
Brutto betalte erstatninger	-273 860	-63 122	-234 346	-22 906	-22 497	-26 089	-136 706	-48 537	-583	-9 068	-17 890	-855 604
Brutto endring i erstatningsavsetning	-2 052	8 309	4 833	-6 105	-6 903	-2 284	-11 860	-24 393	347	-221	603	-39 725
Brutto erstatninger	-275 912	-54 813	-229 513	-29 010	-29 401	-28 374	-148 566	-72 930	-236	-9 289	-17 287	-895 329
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	33 876	3 124	112	0	7 186	0	13 332	6 914	-3	139	68	64 749
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	-2 854	-6 353	-672	0	-10 582	0	-12 726	-5 687	-62	-144	-177	-39 257
Gjenfors. andel erstatninger	31 023	-3 229	-561	0	-3 396	0	606	1 227	-65	-5	-109	25 492
Sum erstatningskost. f.e.r.	-244 889	-58 042	-230 073	-29 010	-32 797	-28 374	-147 959	-71 703	-301	-9 293	-17 396	-869 837
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	94 915	65 473	62 098	6 973	24 030	5 432	53 835	12 821	2 331	5 896	15 895	349 701
Skadeprosent brutto	72,0	42,6	78,0	74,3	50,1	83,9	73,0	85,9	9,0	60,3	51,9	70,1
Skadeprosent f.e.r.	72,1	47,0	78,7	80,6	57,7	83,9	73,3	84,8	11,4	61,2	52,3	71,3



TEKNISK REGNSKAP
2024

Tall i tusen kroner	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring								Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Premieinntekter												
Forfalte bruttopremier	312 865	111 069	262 225	38 238	56 256	22 571	135 653	59 837	2 703	14 609	28 237	1 044 261
Endring ikke opptjent brutto premie	-25 158	-12 075	-31 125	-585	393	-4 008	-4 301	-940	24	-663	-2 803	-81 241
Opptjent brutto premie	287 707	98 993	231 100	37 653	56 649	18 563	131 352	58 897	2 727	13 945	25 434	963 020
Avgitte gjenforsikringspremier	-29 038	-3 993	-1 739	-2 609	-1 668	0	-1 483	-371	0	-185	0	-41 087
Endring i gjenfors.andel uopptjent	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Påløpt gjenforsikringspremie	-29 038	-3 993	-1 739	-2 609	-1 668	0	-1 483	-371	0	-185	0	-41 087
Premieinntekter for egen regning	258 669	95 000	229 361	35 044	54 980	18 563	129 869	58 527	2 727	13 760	25 434	921 934
Erstatningskostnader												
Brutto betalte erstatninger	-244 942	-47 474	-201 196	-25 044	-26 670	-17 537	-108 160	-43 054	-594	-8 482	-13 047	-736 200
Brutto endring i erstatningsavsetning	-77 017	-13 665	-25 619	-344	1 530	-5 684	324	-1 861	69	651	-1 505	-123 122
Brutto erstatninger	-321 959	-61 139	-226 816	-25 388	-25 141	-23 221	-107 836	-44 915	-525	-7 831	-14 552	-859 322
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	120 774	2 598	3 035	0	12 218	0	16 257	16 855	215	300	993	173 246
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	-21 898	-1 908	-3 263	0	-14 534	0	-14 799	-21 352	8	-650	-1 805	-80 202
Gjenfors. andel erstatninger	98 877	689	-228	0	-2 316	0	1 458	-4 497	222	-350	-812	93 044
Sum erstatningskost. f.e.r.	-223 082	-60 450	-227 044	-25 388	-27 456	-23 221	-106 378	-49 412	-303	-8 181	-15 364	-766 278
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	35 586	34 551	2 317	9 656	27 524	-4 658	23 492	9 114	2 424	5 579	10 070	155 655
Skadeprosent brutto	111,9	61,8	98,1	67,4	44,4	125,1	82,1	76,3	19,3	56,2	57,2	89,2
Skadeprosent f.e.r.	86,2	63,6	99,0	72,4	49,9	125,1	81,9	84,4	11,1	59,5	60,4	83,1



Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning 2025		Motorvogn			Direkte forsikring							Totalt
		Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	
Tall i tusen kroner												
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-278 173	-62 728	-233 911	-26 549	-37 679	-28 354	-140 895	-64 186	-1 585	-9 567	-21 827	-905 454
Avviklingsresultat tidligere år	2 261	7 915	4 399	-2 462	8 279	-19	-7 670	-8 744	1 349	278	4 540	10 125
Brutto erstatningskostnader	-275 912	-54 813	-229 513	-29 010	-29 401	-28 374	-148 566	-72 930	-236	-9 289	-17 287	-895 329

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



Erstatningsavsetninger	Motorvogn			Direkte forsikring								Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
31.12.2025 (Tall i tusen kroner)												
RBNS	193 737	20 947	36 221	19 285	40 910	1 539	55 450	58 012	937	1 710	2 856	431 604
IBNR	43 653	36 669	20 405	7 326	76 972	6 429	64 513	37 595	367	911	7 072	301 912
ULAE	4 365	2 469	2 325	3 035	8 812	0	5 111	3 553	63	322	229	30 285
Brutto erstatningsavsetning	241 755	60 085	58 951	29 646	126 694	7 968	125 074	99 161	1 368	2 943	10 156	763 801
Gjenforsikringsandel	-111 881	-9 232	-549	0	-26 073	0	-19 300	-11 278	0	-368	0	-178 681
Netto erstatningsavsetning	129 875	50 853	58 402	29 646	100 622	7 968	105 774	87 882	1 368	2 575	10 156	585 121

Erstatningsavsetninger	Motorvogn			Direkte forsikring								Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
31.12.2024 (Tall i tusen kroner)												
RBNS	210 987	30 240	46 261	14 086	36 512	2 872	67 849	46 263	1 406	1 627	2 782	460 885
IBNR	24 755	35 463	15 274	6 981	75 795	2 812	41 409	25 872	188	799	7 671	237 018
ULAE	3 084	2 691	2 300	2 474	8 424	0	3 956	2 633	71	296	243	26 173
Brutto erstatningsavsetning	238 826	68 394	63 835	23 541	120 731	5 684	113 214	74 768	1 665	2 722	10 696	724 076
Gjenforsikringsandel	-122 571	-13 209	-3 901	0	-36 656	0	-32 666	-17 019	-62	-512	-157	-226 754
Netto erstatningsavsetning	116 256	55 185	59 933	23 541	84 075	5 684	80 548	57 749	1 602	2 210	10 539	497 323

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



Avsetning for ikke opptjent premie	Motorvogn			Direkte forsikring								Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
31.12.2025 (Tall i tusen kroner)												
Ikke opptjent bruttopremie	163 304	61 268	146 224	15 054	13 715	6 718	80 400	34 225	1 182	7 305	18 367	547 762
Gjenforsikringsandel	0	0	0	0	-	-	-	0	0	0	0	0
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	163 304	61 268	146 224	15 054	13 715	6 718	80 400	34 225	1 182	7 305	18 367	547 762

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

Avsetning til naturskadekapital er ment å dekke mulige fremtidige utbetalinger til erstatninger knyttet til fremtidige naturskader. Avsetningen reflekterer forsikringsrisiko, og foretas med utgangspunkt i eksisterende kontrakter, men avsetningen fjernes ikke ved kontraktenes opphør. Anvendelse av fondet kan således gå til dekning av fremtidige naturskader som ikke er knyttet til eksisterende forsikringskontrakter. Avsetninger knyttet til fremtidige hendelser kan ikke klassifiseres som en forpliktelse og er derfor klassifisert som egenkapital. Selskapet tegner naturskadeforsikring etter naturskadeforsikringsloven, og er gjennom dette medlem i Naturskadepoolen. Andel for 2025 er 1,1289 %. Avsetning for ikke opptjent premie og erstatningsavsetning fordeler seg som følger;

Naturskadepoolen	2025		2024	
	Brutto	Egenregning	Brutto	Egenregning
Nytt regelverk fra 2025				
Avsetning for ikke opptjent premie	10 036	5 018		
Brutto erstatningsavsetning	21 884	10 942		
Gammelt regelverk til og med 2024				
Avsetning for ikke opptjent premie	0	0	7 986	7 986
Erstatningsavsetning	15 774	15 774	24 579	24 579
Totalt	47 694	31 734	32 565	32 565



Note 16 - Kapitaldekning

Risiko- og kapitalstyring

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

Beregning av kapitalbehov og regulatorisk kapital

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

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

Kapitalkrav

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 av 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.

	31.12.2025	31.12.2024
ANSVARLIG KAPITAL	4 917 311	4 527 306
KJERNEKAPITAL	4 665 525	4 275 428
REN KJERNEKAPITAL	4 466 575	4 076 478
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	4 576 596	4 188 206
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-3 195	-2 520
Andre immaterielle eiendeler	-106 825	-109 208
Fondsobligasjonskapital	198 950	198 950
Ansvarlig lånekapital	251 786	251 878
SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG	17 412 577	17 113 606
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR KREDITT-, MOTPARTS- OG FORRINGELSESRISIKO	16 247 817	15 838 793
Institusjoner	544 657	434 228
Regionale myndigheter	40 205	0
Foretak	22 533	15 879
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	557 544	406 624
Egenkapitalposisjoner	630 552	630 552
Øvrige engasjementer	123 007	138 895



BEREGNINGSGRUNNLAG FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO	0	0
Valuta	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO		
Basismetode	1 164 760	1 274 812
REN KJERNEKAPITALDEKNING		
	25,65	23,82
KJERNEKAPITALDEKNING		
	26,79	24,98
KAPITALDEKNING		
	28,24	26,45
UVEKTET KJERNEKAPITALANDEL		
	9,36	10,67



Note 17 - Opplysninger om ansatte og tillitsvalgte

	2025	2024
Antall ansatte, eksklusive innleide vikarer	248	230
Antall årsverk	246	228

	2025	2024
Godtgjørelse til medlemmer av kontrollkomiteen	93	76
Godtgjørelse til medlemmer av årsmøtet	388	437
Godtgjørelse til medlemmer av styret	3 318	3 125

Styret i Landkreditt SA	Styrehonorar og andre ytelser ¹	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2025	Samlet godtgjørelse 2024	Lån ²
Hans Edvard Torp, leder	460	0	0	460	425	10 646
Bjørn Kåre Grude, nestleder	233	0	0	233	208	0
Jørn Spakrud	165	0	0	165	155	0
Sunniva Berglund Skogan	162	0	0	162	112	504
Kristin Gilje Sandnes	190	0	0	190	173	912
Øyvind Hestnes, ansatte	104	0	0	104	100	7 679
Hilde Husby, ansatte	104	0	0	104	100	438
Anders Klaseie, vara	52	0	0	52	44	1 511
Sissel Aasvik, ansatte vara	33	0	0	33	32	8 687
Kenneth Bakke, ansatte vara	33	0	0	33	35	1 911

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



Kontrollkomiteen	Styrehonorar og andre ytelser ¹	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2025	Samlet godtgjørelse 2024	Lån ²
Hans Kristian Teien, leder	56	0	0	56	49	148
Hege Kristin Hjelmtveit Ryhaug	31	0	0	31	16	0
Johnny Foss - Ny i 2025	32	0	0	32	0	6 795
Hans Petter Aurstad (vara)	18	0	0	18	0	12 471

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

Konsernledergruppen	Lønn	Utbetalt bonus i 2025	Andre skattepliktige ytelser	Periodisert pensjonskostnad ¹	Sum 2025	Sum 2024	Lån ²
Ole Laurits Lønnum, konsernsjef	3 596	0	356	1 072	5 024	4 811	6 422
Joakim Kase, visekonsernsjef	2 738	129	0	228	3 095	2 895	10 730
Einar Storsul, direktør marked og IKT	2 407	114	20	231	2 772	2 620	0
Jannicke Amundsen Bricaud, direktør salg kunde	1 975	94	0	233	2 302	2 176	7 994
Siw Farstad, HR direktør	1 697	80	63	233	2 073	1 946	3 353
Christer Flakke, direktør data og innsikt	2 049	100	0	229	2 379	2 255	8 023
Øystein Haugen, direktør risikostyring	1 955	93	0	229	2 276	2 152	10 613
Anders Petter Wik, adm.dir. Landkreditt Forvaltning	2 246	465	0	267	2 977	2 696	3 940
Ane Wiig Syvertsen, adm.dir. Landkreditt Forsikring	2 503	118	7	237	2 864	2 538	5 436

¹) Alle har innskuddsbasert pensjon.

²) Alle har utlånsbetingelser som for ansatte generelt.



Landkreditt har etablert godtgjørelsesordninger i henhold til forskrift om godtgjørelser i finansinstitusjoner mv. Som overordnet prinsipp skal konsernets praktisering av godtgjørelsesbetingelser totalt sett være konkurransedyktige når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger, pensjoner og variabel godtgjørelse. Den variable godtgjørelsen skal balanseres mot selskapets risikoeksponering og kontroll slik at ikke unødig og uønsket risiko tas.

Konsernets samlede godtgjørelsesordninger skal være konkurransedyktige, enkle og forutsigbare for å bidra til en god prestasjonskultur. Godtgjørelsesordningene skal være i samsvar med konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Opptjent variabel godtgjørelse i 2025 utgjør 12 557 (10 746).

Ordinær pensjonsalder for konsernsjef følger aldersgrensen i den

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

Pantesikret utlån til ansatte pr 31.12.2025 utgjør 736 564 (635 626). Skattepliktig rentefordel knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte utgjør 3 183 (1 613).

Revisjonskostnader	2025	2024
Revisjonshonorar	2 092	2 370
Andre tjenester utenfor revisjonen	169	31
Andre attestasjoner	112	87
Skatt, rådgivning	0	0
SUM	2 373	2 489

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.



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

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Finansielle eiendeler består av kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, 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 kontanstrømmer, 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.

Se også presentasjon av maksimal kreditteksponering i note 29.

	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	271 102	265 469
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 757 611	1 338 974
Rentefond	1 404 486	1 159 590
Aksjefond	122 944	73 160
Eiendomsfond	84 425	31 900
Andre aksjer og andeler	3 536	3 536
SUM AKSJER OG OBLIGASJONER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	4 425 149	3 451 311

Pr 31.12.2025 utgjør effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 4,96 prosent (5,65 prosent). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigert for periodisering av over/-underkurs. Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 145 dager (174 dager).



		2025			2024		
Sertifikater, obligasjoner og andeler i rentefond	Risiko-vekt ¹	Anskaffelses-kost	Bokført verdi ²	Andel børsnotert	Anskaffelses-kost	Bokført verdi ²	Andel børsnotert
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	571 694	580 021	100 %	570 710	578 680	100 %
Sertifikater og obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	20 %	200 004	201 024	100 %	0	0	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 747 568	1 757 611	100 %	1 331 358	1 338 974	100 %
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	150 %	262 451	271 102	100 %	257 278	265 469	100 %
Rentefond	100 %	1 380 548	1 404 486	n.a.	1 141 945	1 159 590	n.a.

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

Andeler i aksjefond og eiendomsfond	Bokført verdi 31.12.2025	Avkastning 2025	Bokført verdi 31.12.2024	Avkastning 2024
Aksjefond	122 944	19 566	73 160	9 906
Eiendomsfond	84 425	4 919	31 900	924

Bokført verdi er lik virkelig verdi



Andre aksjer og andeler	Organisasjons nummer	Antall aksjer/ andeler	Eierandel	Kostpris	31.12.2025 Bokført verdi	31.12.2024 Bokført verdi
Vipps AS	918 713 867	1 729	0,14 %	742	742	742
Bankenes ID-Tjeneste	988 477 052	7 700	7,70 %	14	14	14
Landbrukets Dataflyt SA	870 309 372	1	n.a.	370	370	370
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920 013 015	2 912	0,560 %	212	212	212
VN Norge AS	821 083 052	n.a.	n.a.	0	2 197	2 197
SUM				1 339	3 536	3 536

Bokført verdi er lik virkelig verdi

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	2025	2024
Netto verdiendring og gevinst/-tap på rentebærende verdipapirer	33 380	40 033
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksje- og eiendomsfond	22 122	10 866
Netto gevinst/-tap på valuta	-42	-57
SUM NETTO INNTEKT PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	55 460	50 842

Se note 2 vedrørende regnskapsprinsipper.



Note 19 – Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

IMMATERIELLE EIENDELER

Goodwill

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

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

IT-systemer, programvare og lisenser

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

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

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

Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

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

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

VARIGE DRIFTSMIDLER

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

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

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

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

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

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



	Immaterielle eiendeler	Goodwill	Anleggsmidler	Eiendom	Bruksretter	Totale varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2025	315 954	58 846	55 751	2 405	193 354	251 510
+ Tilgang dette år	24 423	0	1 728	0	4 634	5 650
- Avgang dette år	4 316	0	0	0	14	14
ANSKAFFELSESKOST 31.12.2025	336 060	58 846	57 479	2 405	197 974	257 146
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2025	159 273	0	33 655	0	102 659	136 314
+ Årets avskrivninger	28 171	0	6 211	0	20 861	27 073
- tidligere års avskrivning ved salg	4 314	0	0	0	0	0
AKK. ORDINÆRE AVSKRIVNINGER 31.12.2025	183 130	0	39 866	0	123 521	163 387
BOKFØRT VERDI 31.12.2025	152 930	58 846	17 613	2 405	74 453	94 471
Avskrivningssatser:	0-33 %		10-33 %	0-5 %		10-33 %

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

Goodwill er knyttet til kjøpet av aksjene i Landkreditt Eiendom AS og Landkreditt Forsikring AS. Goodwill er vurdert for nedskrivning per 31.12 og det er ingen indikasjoner på behov for nedskrivning av goodwill. For verdien av Landkreditt Eiendom er det gjennomført en verdiberegning.

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	41 918	0
2022	44 083	0
2023	35 897	0
2024	54 697	0
2025	26 151	0



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

Rentekostnader inngår i linjen "Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden".

	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



Note 21 - Ansvarlig lånekapital til amortisert kost og fondsobligasjonskapital

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

	31.12.205		31.12.2024	
	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi	Pålydende
Ansvarlig lånekapital	432 519	430 000	332 594	330 000
Fondsobligasjonskapital	198 950	200 000	198 950	200 000
SUM	631 469	630 000	531 544	530 000



Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2025	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2024	Call- dato
NO0012834904	09.02.2023	09.08.2033	175 000	0	175 000	09.02.2028
NO0013097162	14.12.2023	14.03.2034	75 000	0	75 000	14.12.2028
NO0012923251	24.05.2023	24.05.2033	80 000	0	80 000	24.05.2028
NO0013598037	27.06.2025	27.12.2035	100 000	0	100 000	27.06.2030
SUM			430 000	0	430 000	

Fondsobligasjonskapital Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2025	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2024	Call- dato
NO0012433293	08.02.2022	Evigvarende	50 000	0	50 000	08.02.2027
NO0012785700	21.12.2022	Evigvarende	100 000	0	100 000	21.12.2027
NO0012883232	03.04.2023	Evigvarende	50 000	0	50 000	03.04.2028
SUM			200 000	0	200 000	

	31.12.2025	31.12.2024
MARKEDSVERDI AV ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSKAPITAL VURDERT TIL AMORTISERT KOST	651 447	546 133

Kontantstrøm gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån og fondsobligasjonskapital

Nominelle verdier	31.12.2025	Emittert	Forfalt/innløst	31.12.2024
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	430 000	100 000	0	330 000
Fondsobligasjonskapital	200 000	0	0	200 000
SUM TILLEGGSKAPITAL	630 000	100 000	0	530 000



Note 22 - Pensjonsforpliktelser

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

Konsernets pensjonsordninger klassifiseres som innskuddspensjon, og tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. I tillegg har konsernselskapene, med unntak av Landkreditt Eiendom, en AFP-ordning som foreløpig regnskapsføres som innskuddsbaserte ordninger. Kostnaden for denne i 2025 utgjør 4 130 (3 572).

Totalt kostnadsført på innskuddsbaserte pensjonsordninger i 2025 utgjør 23 930 (20 745).

Usikrede ikke fondsbaserte forpliktelser

For konsernsjef er det avtalt pensjon over drift. Pensjonsalder følger aldersgrensen i den kollektive

pensjonsordningen med gjensidig mulighet for fratredelse fra 62 år. Avtalen sikrer en total pensjonsutbetaling på 66 prosent av pensjonsgrunnlaget. Arbeidsgiveravgift avsettes sammen med øvrige pensjonsforpliktelser.

Øvrige forpliktelser/ tilleggspensjoner

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

Den balanseførte forpliktelsen pr 31.12.2025 er knyttet til usikrede pensjonsforpliktelser, og er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen. I tillegg inneholder den balanseførte forpliktelsen også de øvrige forpliktelsene knyttet til de

månedlige utbetalingene nevnt over. Den usikre pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med OMF-rentekurven, da dette markedet anses dypt nok. OMF-renten (obligasjoner med fortrinnsrett) utstedes av selskaper med høy kredittverdighet. Forpliktelsene kan ha inntil 30 års løpetid, og OMF-renten skal ha tilnærmet den samme løpetiden som den relaterte pensjonsforpliktelsen. Bruk av foretaksobligasjon som diskonteringsrente krever at det finnes foretaksobligasjoner med lang løpetid, høy kvalitet, i samme valuta, og at det er et dypt marked for slike obligasjoner. Markedsaktører har fremholdt at OMF-markedet er dypt, og at prisingen i markedet er pålitelig. Analyser utført eksempelvis av aktører som Gabler, samt interne analyser, hensyntatt 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 kredittrating. Norsk regnskapsstiftelse konkluderte med, i sin oppdaterte veiledning for pensjonsforutsetningen per 31.12.2012, at OMF-renten ikke kan avvises som basis for fastsettelse av diskonteringsrenten. Vi har derfor konkludert med å legge OMF-renten til grunn som diskonteringsrente for beregning av pensjonsforpliktelsen.

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

Endringer i pensjonsplanens 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:

Usikrede ordninger

	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 %
	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
PÅLØPT PENSJONSFORPLIKTELSE VED PERIODENS SLUTT	16 344	15 690



Avstemming – balanseført pensjonsforpliktelse	2025	2024
Balanseført pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	15 690	13 196
Resultatført pensjonskostnad	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
Inkludert arbeidsgiveravgift med:	-54	-54
Øvrige forpliktelser/tilleggs pensjoner*	3 407	3 615
TOTALE PENSJONSFORPLIKTELSER 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	2025	2024
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

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

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



Netto periodisert pensjonskostnad 2025	Usikrede ordninger
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	872
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	123
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsene	527
Renteberegning på pensjonsmidlene	0
Resultatført netto forpliktelse ved oppgjør	-437
Resultatført korleksjon 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	1 598
Forsikring uføre - og barnepensjon i forb.m. innskuddsordning	265
Innskuddpensjonsordning	23 930
AFP	4 130
Pensjoner utbetalt over drift	383
Rentekostnad tilleggspensjoner	162
Sum total pensjonskostnad i resultatet	31 552



	31.12.2025
Avstemming av pensjonsordningens finansierte status mot beløp i balansen	Uforsikrede 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.



Sensitivitesanalyse ytelsesordning 2025 basert på følgende forutsetninger:

Diskonteringsrente +/- 0,5 %
Lønnsregulering +/- 0,5 %
Pensjonsregulering +/- 0,25 %

	Usikret ordning
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

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	Usikret ordning	
	- 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 23 - Skattekostnad

Utsatt skattefordel i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller	2025	2024
Anleggsmidler	-719	-531
Leieavtaler	-3 423	-2 572
Aksjer og rentepapirer	-8 467	-1 477
Pensjoner	-19 752	-19 305
Netto andre skattereduserende midlertidige forskjeller	-3 885	-2 475
GRUNNLAG FOR UTSATT SKATTEFORDEL	-36 246	-26 360
Utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller	2025	2024
Anleggsmidler	12 318	15 155
Aksjer og rentepapirer	39 027	33 149
Netto andre skatteøkende midlertidige forskjeller	52	295
GRUNNLAG FOR UTSATT SKATT	51 397	48 598
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	15 151	22 238
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	3 675	5 376
UTSATT SKATT/ SKATTEFORDEL I REGNSKAPET	3 675	5 376



Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2025	2024
Resultat før skattekostnad	543 863	460 244
Permanente forskjeller	-25 418	-9 270
GRUNNLAG FOR ÅRETS SKATTEKOSTNAD	518 445	450 974
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	3 981	15 855
GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT I RESULTATREGNSKAPET	522 426	466 829
SKATTEPLIKTIG INNTEKT (GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT I BALANSEN)	522 426	466 829

Fordeling av skattekostnaden	2025	2024
Betalbar skatt (i prosent av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	129 386	107 399
For mye, for lite avsatt i fjor	-223	-1 732
SUM BETALBAR SKATT	129 163	105 667
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-1 661	4 083
Skatt på utvidet resultat	-642	341
Andre forskjeller	757	-1 828
SKATTEKOSTNAD (I PROSENT AV GRUNNLAG FOR ÅRETS SKATTEKOSTNAD)	127 617	108 263



Note 24 - 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 hyppighet 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 forskjeller i rentebindingstid mellom eiendeler og gjeld. Det kan også være renterisiko knyttet til poster utenfor balansen.

Utlån til kunder er i all hovedsak til flytende rente som er finansiert av innskudd eller obligasjonslån med tilnærmet lik rentebindingsperiode. Renterisiko i handelsporteføljen er definert som risikoen for tap på grunn av en uventet endring i de generelle markedsrentene. I tilknytning til de vedtatte rammene er det beregnet renterisiko for et parallelt skift i rentekurven på 2 prosentpoeng, risiko for manglende markedslikviditet samt risiko knyttet til porteføljens risikospredning.

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

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 til amort. kost 1)	1 013	0	0	0	0	0	1 013
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	28 707 053	0	0	0	0	0	28 707 053
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	7 368	21 996	114 562	524 389	0	668 315
Brutto forsikringsforpliktelser	58 209	109 950	498 010	580 398	64 996	0	1 311 563
Leieforpliktelser	4 546	115	13 634	64 779	122	0	83 197
SUM GJELD	28 796 314	248 618	1 861 909	12 732 443	2 803 495	0	46 442 780

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	1 273 784	0	0	0	0	0	1 273 784
Utlån og fordringer på kunder	169 226	42 355 524	37 191	20 106	0	5 715	42 587 761
Rentebærende verdipapirer ol til virkelig verdi	1 560 772	1 884 505	466 388	302 578	0	0	4 214 243
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	126 480	84 425	0	0	0	0	210 906
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	178 681	178 681
Goodwill	0	0	0	0	0	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	152 931	152 931
Varige driftsmidler	0	0	74 453	0	0	20 018	94 471
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	77 144	77 144
SUM EIENDELER	3 558 264	44 324 454	578 032	322 684	0	493 333	49 276 766



Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost	1 013	0	0	0	0	0	1 013
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	28 707 053	0	0	0	0	28 707 053
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amortisert kost	2 176 735	11 185 650	0	149 533	0	0	13 511 918
Betalbar skatt	0	0	129 163	0	0	0	129 163
Annen gjeld	0	0	81 587	0	0	194 083	275 670
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	3 675	3 675
Pensjonsforpliktelser	0	0	19 752	0	0	0	19 752
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	65 709	65 709
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	1 311 563	1 311 563
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	432 519	0	0	0	0	432 519
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	43 183	43 183
Egenkapital	53 418	154 275	0	0	0	4 567 853	4 775 546
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2 231 166	40 479 498	230 502	149 533	0	6 186 067	49 276 766
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	1 327 097	3 844 956	374 530	173 151	0	-5 692 734	1
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	3%	8%	1 %	0%	0%	-12 %	0%

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

Pr 31.12.25 er renterisiko beregnet og rapportert etter ny metode. Den beregnes nå 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 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 prisreg.	Totalt
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost 1)	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	26 292 934	0	0	0	0	0	26 292 934
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	29 107	224 859	1 563 208	5 841 798	0	0	7 658 972
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	0	6 068	17 631	72 477	392 123	0	488 299
Brutto forsikringsforpliktelser	52 676	99 498	450 668	525 224	58 817	0	1 186 884
Leieforpliktelser	5 289	-257	15 229	58 439	15 101	0	93 801
SUM GJELD	26 380 007	330 168	2 046 736	6 497 938	466 041	0	35 720 890
	4,4 %	8,4 %	38,0 %	44,3 %	5,0 %		



Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprisingstidspunkt 31.12.2024

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81 988	0	0	0	0	0	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 238 846	0	0	0	0	0	1 238 846
Utlån og fordringer på kunder	122 118	33 941 105	50 701	74 664	0	-19 059	34 169 530
Rentebærende verdipapirer ol til virkelig verdi	1 087 262	1 790 303	464 860	290	0	0	3 342 714
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	76 696	31 900	0	0	0	0	108 597
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	226 754	226 754
Goodwill	0	0	0	0	0	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	156 680	156 680
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	115 196	115 196
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	73 390	73 390
SUM EIENDELER	2 606 911	35 763 308	515 561	74 954	0	611 807	39 572 540



Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	26 292 934	0	0	0	0	26 292 934
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amortisert kost	2 040 296	4 682 144	0	151 526	0	0	6 873 966
Betalbar skatt	0	52 833	52 833	0	0	0	105 667
Annen gjeld	0	0	91 179	0	0	177 196	268 375
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	5 376	5 376
Pensjonsforpliktelser	0	0	19 305	0	0	0	19 305
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	68 721	68 721
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	1 186 884	1 186 884
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	332 594	0	0	0	0	332 594
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	32 754	32 754
Egenkapital	53 684	154 123	0	0	0	4 178 159	4 385 965
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2 093 979	31 514 628	163 318	151 526	0	5 649 089	39 572 540
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	512 931	4 248 680	352 243	-76 572	0	-5 037 283	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	1 %	11 %	1 %	0 %	0 %	-13 %	0 %



Note 25 - Fordeling av innskudd fra kunder på geografiske områder og viktige næringer

Landkreditt Bank har innskudd fra kunder, og den geografiske fordelingen er:

	31.12.2025	Prosentandel	31.12.2024	Prosentandel
Agder	703 561	2,5	666 910	2,5
Akershus	5 724 061	19,9	5 424 891	20,6
Buskerud	2 054 206	7,2	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	3 686 618	12,8	3 386 402	12,9
Rogaland	1 794 588	6,3	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	7,9	1 865 201	7,1
Østfold	2 087 832	7,3	1 977 512	7,5
SUM	28 707 054	100,0	26 292 935	100,0



Innskudd fra kunder	31.12.2025	31.12.2024
Privatmarkeds kunder	21 162 516	19 482 157
Næringslivskunder	7 544 538	6 810 778
SUM	28 707 054	26 292 935
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	1 108 417	1 120 485
Øvrige kundegrupper	0	0
SUM NÆRINGSLIVSKUNDER	7 544 538	6 810 778

Konsernet har 4 078 746 (3 485 962) i innskudd fra kunder med 31 dagers varslingsfrist for uttak. Skatterekksskonti bortfaller i 2026, inntestående pr 31.12.2025 har 15 dagers løpetid.



Note 26 - Gjennomsnittlig rente gjeld

KONSERN	2025	2024
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	2,40	0,00
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	3,69	4,12
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4,41	5,15
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	5,62	6,61

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.

Note 27 - Kontantstrøm fra finansiering

Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2025	Gjeld 1.1	Opptak av ny gjeld	Tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2025	Renter betalt 2025	Amortisering over- /underkurs	Gjeld 31.12
Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	0	1 013	0	0	5	-5	0	1 013
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost	6 873 965	8 607 761	0	-1 980 200	443 192	-430 396	-2 404	13 511 918
Leieforpliktelser	93 802	4 632	0	-23 275	2 436	0	0	77 595
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	332 594	100 000	0	0	27 340	-27 414	0	432 519

Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2024	Gjeld 1.1	Opptak av ny gjeld	Tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2024	Renter betalt 2024	Amortisering over- /underkurs	Gjeld 31.12
Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	271	-271	0	0	5	-5	0	0
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost	5 765 384	2 498 310	454 306	-1 867 994	324 359	-310 794	10 394	6 873 965
Leieforpliktelser	105 590	9 270	0	-23 950	2 891	0	0	93 802
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	374 737	0	0	-42 000	25 231	-25 374	0	332 594



Note 28 - Nærstående parter

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

Se i tillegg note 17 Ledende ansatte.

Note 29 - Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

Eiendeler:	2025	2024
Kontanter og fordringer på sentralbanker	428 001	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 273 784	1 238 846
Utlån og fordringer på kunder	42 587 761	34 169 530
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	4 214 243	3 342 714
SUM BALANSEFØRTE EIENDELER MED KREDITTEKSPONERING	48 503 789	38 833 078
Forpliktelser:		
Betingede forpliktelser - garantier	13 688	14 215
Ubenyttede kreditter og lånetilsagn	6 648 050	5 395 064
SUM FINANSIELL GARANTISTILLELSE	6 661 738	5 409 279
TOTAL KREDITTEKSPONERING	55 165 527	44 242 357



Note 30 - Annen gjeld

	2025	2024
Interimskonti / tidsforskjeller i oppgjør (Nets og datasentraler)	28 335	16 991
Skattetrekk og annen gjeld i forbindelse med ansatte	18 198	17 368
Leverandørgjeld	42 586	41 928
Forpliktelser leiekontrakter IFRS 16	77 595	93 801
Formuesskatt	10 271	9 332
Betalbar skatt	129 163	105 667
Tapsavsetning på garantier og ubenyttede rammer	4 882	3 603
Forpliktelser i forbindelse med forsikringsvirksomhet	85 861	78 445
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring / reassuranse	4 739	6 892
Annen gjeld	3 202	14
SUM ANNEN GJELD	404 833	374 042



Note 31 - Leieavtaler

REGNSKAPSPRINSIPPER

Som leietaker

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

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

Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er selskapets/ konsernets marginale lånerente.

Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller i endring av vurderinger om utøvelse av forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når leasingforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost, det vil si leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalingene) pluss forskuddsleie og eventuelle direkte anskaffelseskostnader. I etterfølgende perioder måles bruksretten ved anvendelse av en anskaffelsesmodell. Bruksretten inngår i linjen «Varige driftsmidler» mens leieforpliktelsen inngår i linjen «Annen gjeld».

Landkreditt som leietaker

Bruksrettseiendel

Bruksrettseiendel er relatert til leie av kontorlokaler og er presentert sammen med anleggsmidler (se note 19)

Landkreditt som leietaker	2025	2024
Balanse 01.01.	90 695	101 625
Korreksjon knyttet til justering av leie	1 841	7 239
Tilgang leieavtale	2 791	2 027
Avgang leieavtale	-14	34
Årets avskrivning	-20 857	-20 229
BALANSE 31.12	74 453	90 695

Leieforpliktelse

Leieforpliktelse er presentert under Annen gjeld i balansen. Forfallsanalyse av leieforpliktelser (kontraktsmessig forfall - udiskontert) fremgår av note 24.

Beløp i resultatregnskapet	2025	2024
Rente på leieforpliktelse	2 434	2 891
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler	0	0
Kostnader til leie der underliggende eiendeler har lav verdi	0	0

Samlede utgående konstantstrømmer for leieavtaler utgjorde 23 263 (22 738). Landkreditt har forlengelsesopsjoner knyttet til husleiekontrakt. Samlet udiskonterte kontantsrømmer knyttet til forlengelsesopsjoner som ikke er inkludert i leieperioden utgjør 76 961.



Note 32 - Årets resultat i prosent av forvaltningskapital

	2025	2024
Forvaltningskapital	49 276 766	39 572 540
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	45 473 783	38 531 961
Resultat i prosent av forvaltningskapital	0,92 %	0,91 %

Note 33 - Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 12. februar 2026.

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

Landkreditt SA

Årsregnskap 2025





Resultatregnskap

(Alle tall i hele tusen)

	Note	2025	2024
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av fordringer på kredittinstitusjoner	10	294	17
Øvrige renteinntekter av rentebærende papirer	4,6	1 669	1 893
Sum renteinntekter og lignende inntekter		1 963	1 910
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	10	-169	-674
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden		-169	-674
Netto renteinntekter		1 793	1 236
Provisjonskostnader fra banktjenester		-20	-16
Utbytter og inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	9,10	25 000	38 532
Utbytter og inntekter av andre eierinteresser		0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	4,6	33	108
Andre driftsinntekter	10	122	116
Sum andre inntekter		25 135	38 740
Lønn og andre personalkostnader	11	-2 624	-2 501
Driftskostnader	10	-16 727	-20 429
Sum personal- og driftskostnader		-19 351	-22 930
Resultat før skatt		7 578	17 046
Skattekostnad	12	-1	8
Årsresultat		7 579	17 038



Utvidet resultat	Note	2025	2024
Årsresultat		7 579	17 038
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultat etter skatt		0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat etter skatt		0	0
Totalresultat for perioden		7 579	17 038

Overføringer og disponeringer	Note	2025	2024
Overført til/-fra annen egenkapital		7 579	17 038
Sum overføringer og disponeringer		7 579	17 038



Balanse

Eidendeler (hele tusen kroner)	Note	31.12.2025	31.12.2024
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	14	5 792	2 899
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	6	22 607	20 869
Eierinteresser i konsernselskaper	5	1 664 795	1 664 795
Andre aksjer og andeler	7	50	50
Varige driftsmidler	8	2 405	2 405
Utsatt skattefordel	12	0	0
Andre rentebærende verdipapirer	3	308	290
Andre eiendeler	9	27 255	40 111
SUM EIENDELER	3,4,13	1 723 212	1 731 419

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2025	31.12.2024
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	10	0	13 152
Annen gjeld	3	13 039	15 673
Forpliktelser ved utsatt skatt	12	299	300
Sum gjeld		13 339	29 125
Annen egenkapital		1 709 873	1 702 294
Sum egenkapital	3	1 709 873	1 702 294
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	3,14	1 723 212	1 731 419

31. desember 2025
Oslo 13. februar 2026

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Tor
Styreleder

Bjørn Kåre Grude
Nestleder

Sunniva Berglund Skogan
Styremedlem

Kristin Gilje Sandnes
Styremedlem

Jørn Spakrud
Styremedlem

Øyvind Helgemo Hestnes
Styremedlem

Hilde Marit Husby
Styremedlem

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef



Kontantstrømoppstilling

Operasjonelle aktiviteter (Hele tusen kroner)	2025	2024
Netto utbetaling av lån til kunder	0	0
Innbetaling av renter fra kunder	0	0
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	0	0
Utbetaling av renter til kunder	0	0
Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	-13 152	-4 551
Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	106	-657
Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	304	-1 924
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	-413	1 893
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	73	34
Utbetaling til drift	-13 318	-8 855
Betalt skatt	-9 239	-8 116
Mottatt utbytte	26 372	15 269
Annen utbetaling	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-9 267	-6 907
Investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	0	0
Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	0	0
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0



Finansieringsaktiviteter	2025	2024
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	0	0
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	0	0
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	0	0
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	0	0
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	0	0
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	0	0
Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	0	0
Leiebetalinger	0	0
Utbetaling av utbytte	0	0
Konsernbidrag	12 159	7 231
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	12 159	7 231
Sum kontantstrøm	2 893	324
Kontanter pr 01.01	2 899	2 576
Netto inn-/ utbetaling av kontanter	2 893	324
Kontanter pr 31.12	5 792	2 900
*Herav:		
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	5 792	2 900



Endring i selskapets egenkapital

	Annenn egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 01.01.2024	1 685 256	
Totalresultat for perioden	17 038	
Balanse 31.12.2024	1 702 294	1 702 294
Balanse 01.01.2025	1 702 294	
Totalresultat for perioden	7 579	
Balanse 31.12.2025	1 709 873	1 709 873



Note 1 - Regnskapsprinsipper

1.0 Generell informasjon

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

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

Selskapets presentasjons- og funksjonelle valuta er norske kroner.

Landkreditt SA er registrert og hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Karl Johans gate 45, Oslo. Årsregnskapet for Landkredittkonsernet ble behandlet og godkjent av styret 12. februar 2026 og offentliggjort samme dag.

Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

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

Nye regnskapsstandarder tatt i bruk i 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).

1.1 VERDIFALL PÅ IKKE-FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

1.2 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av innskudd i kredittinstitusjoner.

1.3 AVSETNINGER

Det eksisterer ingen juridiske eller selvpålagte hendelser med sannsynlighet for oppgjør som har medført avsetninger i regnskapet per 31.12.2025

1.4 RENTEINNTEKTER OG –KOSTNADER

Renteinntekter og –kostnader inntektsføres ved bruk av internrentemetoden. Den effektive rente metode er en metode for beregning av amortisert kost av en finansiell eiendel eller finansiell forpliktelse og av allokering av renteinntekt eller rentekostnad over den relevante periode. Den effektive renten er den renten som diskonterer den forventede fremtidige kontantstrøm over den forventede levetiden til det finansielle instrumentet. Inntektsføring av renter etter internrentemetoden benyttes både for balanseposter som vurderes til amortisert kost og balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

1.5 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstilling er utarbeidet ved bruk av direkte metode.



Note 2 - Risiko

2.0 RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

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

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

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

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

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

Landkreditt SAs andrelinjeforsvar omfatter funksjoner for risikostyring og compliance. Andrelinjeforsvaret støtter førstelinjeforsvaret i etablering og gjennomføring av risikostyring og intern kontroll gjennom informasjons-, rådgivnings- og kontrollaktiviteter.

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

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

Internrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredjelinjeforsvaret.

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

Landkreditt SAs aktiviteter påvirkes av blant annet følgende risikoer:

- markedsrisiko
- likviditetsrisiko
- operasjonell risiko

2.1 MARKEDSRISIKO

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

2.2 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risiko for at Landkreditt SA ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av dyr finansiering eller prisfall på eiendeler som må realiseres. Likviditetsrisikoen følges opp daglig hovedsakelig innen tidsperioder som daglig, ukentlig, månedlig, kvartalsvis og årlig. Likviditeten stresstestes regelmessig. Det er utarbeidet en beredskapsplan for å sikre tilfredsstillende håndtering av likviditetsmessige stressede situasjoner. Beredskapsplanen revideres minimum årlig.

2.3 OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risiko for økonomisk tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne rutiner eller systemer og menneskelig feil. Landkreditt SA har ikke egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank. Leveranser skjer i henhold til egen avtale basert på prinsippet om armlengdes avstand.



Note 3 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Andeler i rentefond er del av en portefølje hvor oppfølging og beslutning gjøres på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med en dokumentert risikohåndtering- og investeringsstrategi. Fondsandeler selges og kjøpes løpende. Beslutninger baseres på oppnådd avkastning ved salg, eller en forventet fremtidig utvikling i virkelig verdi ved kjøp, og bærer dermed preg av å være en handelsportefølje. Porteføljen blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet. Realiserte og uredaliserte gevinster og tap inngår i "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" mens renteinntekter inngår i linjen "Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av rentebærende papirer».

Alle finansielle eiendeler som regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet balanseføres første gang til virkelig verdi inklusive transaksjonskostnader. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og Landkreditt har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet.

Verdiendringer på finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi inngår i Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter.

Renter på verdipapirer beregnes etter effektiv rente metoden og føres over resultatet under posten Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode av rentebærende papirer. Utbytte på aksjer føres

over resultatet under posten Utbytte og inntekter fra eierinteresser når Landkredits rett til utbyttet er fastslått.

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

Finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi

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

Presentasjon av finansielle eiendeler med klassifisering er fremstilt i tabellen under og i note 4.



Pr 31.12.2025	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
Eiendeler:					
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	5 792	0	0	5 792
Andeler i rentefond	22 607	0	0	0	22 607
Aksjer og andeler	0	0	0	1 664 845	1 664 845
Varige driftsmidler	0	0	0	2 405	2 405
Andre rentebærende verdipapirer	0	308	0	0	308
Andre eiendeler	0	0	0	27 255	27 255
Sum eiendeler	22 607	6 100	0	1 694 505	1 723 212
Forpliktelser:					
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	0	0	0
Annen gjeld	0	0	0	13 039	13 039
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	299	299
Sum gjeld	0	0	0	13 339	13 339
Sum egenkapital	0	0	0	1 709 873	1 709 873
Sum gjeld og egenkapital	0	0	0	1 723 212	1 723 212



Pr 31.12.2024	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
Eiendeler:					
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	2 899	0	0	2 899
Andeler i rentefond	20 869	0	0	0	20 869
Aksjer og andeler	0	0	0	1 664 845	1 664 845
Varige driftsmidler	0	0	0	2 405	2 405
Andre rentebærende verdipapirer	0	290	0	0	290
Andre eiendeler	0	0	0	40 111	40 111
Sum eiendeler	20 869	3 189	0	1 707 361	1 731 419
Forpliktelser:					
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	13 152	0	13 152
Annen gjeld	0	0	0	15 673	15 673
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	300	300
Sum gjeld	0	0	13 152	15 973	29 125
Sum egenkapital	0	0	0	1 702 294	1 702 294
Sum gjeld og egenkapital	0	0	13 152	1 718 267	1 731 419



Note 4 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

VURDERING AV VIRKELIG VERDI

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

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Landkreditt bruker ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedsforholdene som eksisterer på hver balansedag. For langsiktige forpliktelser benyttes omsetningskurs for det aktuelle instrument eller for et lignende instrument.

Andre teknikker, slik som diskontert verdi på fremtidige kontantstrømmer benyttes for å fastsette virkelig verdi for øvrige finansielle instrumenter.

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

Landkreditt SA har pr 31.12.2025 eiendeler, men ikke forpliktelser målt til virkelig verdi ref. note 3.

Følgende nivåinndeling benyttes ved vurdering av virkelig verdi:

- Nivå 1:** Gjelder investeringer i statssertifikater med notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse
- Nivå 2:** Gjelder investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett hvor verdsettelse er basert på andre observerbare faktorer, enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra pris), enn notert pris (nivå 1)
- Nivå 3:** Gjelder investeringer hvor verdsettelse er basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder

Pr 31.12.2025	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer virkelig verdi	22 607	0	50	22 657
Sum eiendeler	22 607	0	50	22 657
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse	50
Investert	0
Salg	0
Utgående balanse	50



Pr 31.12.2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer virkelig verdi	20 869	0	50	20 919
Sum eiendeler	20 869	0	50	20 919
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse	50
Investert	0
Salg	0
Utgående balanse	50



Note 5 - Eierinteresser i konsernselskaper

Pr 31.12.2025 har Landkreditt SA følgende datterselskaper:

	Anskaffelseskost	Bokført verdi
Landkreditt Bank AS (100 %)	1 380 000	1 380 000
Landkreditt Forvaltning AS (100 %)	33 969	33 969
Landkreditt Forsikring AS (92,6 %)	250 826	250 826
Sum	1 664 795	1 664 795

Eierandel tilsvareer stemmeandel.

Alle selskapene har følgende forretningsadresse:

Karl Johans gate 45
0162 OSLO

Postboks 1824 Vik
0123 Oslo

Note 6 - Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi

2025	Risikokategori	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert	Virkelig verdi
Andeler i rentefond	100%	22 276	22 607	0%	22 607

2024	Risikokategori	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert	Virkelig verdi
Andeler i rentefond	100%	20 534	20 869	0%	20 869



Note 7 - Aksjer og andeler

	31.12.2025	31.12.2024
Andeler i Landbrukets Dataflyt SA	50	50
Sum andre aksjer og andeler	50	50

	Organisasjons nummer	Antall aksjer/andeler	Eierandel	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Børsnotert
Landbrukets Dataflyt SA	870 309 392	1	16,67 %	50	50	Nei

Note 8 - Varige driftsmidler

	31.12.2025	31.12.2024
Leilighet	2 405	2 405
Sum varige driftsmidler	2 405	2 405

Note 9 - Andre eiendeler

	31.12.2025	31.12.2024
Konsernbidrag	6 959	12 159
Utbytter	18 041	26 372
Andre eiendeler	2 255	1 580
Sum andre eiendeler	27 255	40 111



Note 10 - Konserninterne transaksjoner og mellomværender

Internhandel i konsernet er gjort i henhold til egne avtaler og på armlengdes avstand.

Avregning av felleskostnader i konsernet er fordelt på konsernselskapene i henhold til nøkler, avhengig av de ulike kostnadsartene.

Landkreditt SA er morselskap i Landkredittkonsernet. Øvrige selskaper er Landkreditt Bank AS, Landkreditt Eiendom AS, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Forvaltning AS samt ledende ansatte og nærstående.

I morselskapets resultatregnskap inngår følgende mellomværender med datterselskaper:

	2025	2024
Renteinnt. ber. etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinst.	294	17
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-169	674
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	6 959	12 159
Utbytter	18 041	26 372
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	37	70
Andre driftsinntekter	122	116
Driftskostnader	729	921

I morselskapets balanse inngår følgende mellomværender med datterselskaper:

	31.12.2025	31.12.2024
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	5 792	2 899
Konsernbidrag	6 959	12 159
Utbytter	18 041	26 372
Andre eiendeler	1 353	691
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	13 152
Annen gjeld	135	84

For opplysning om ledende ansatte se note 11.



Note 11 - Ytelser og lån til ledende personer

	2025	2024
Godtgjørelse til medlemmer av kontrollkomiteen	93	76
Godtgjørelse til medlemmer av årsmøtet	387	436
Godtgjørelse til medlemmer av styret	1 502	1 404

Styret i Landkreditt SA	Styrehonorar og andre ytelser 1)	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2025	Samlet godtgjørelse 2024	Lån 2)
Hans Edvard Torp, leder	460	0	0	460	425	10 646
Bjørn Kåre Grude, nestleder	233	0	0	233	208	0
Jørn Spakrud	165	0	0	165	155	0
Sunniva Berglund Skogan	162	0	0	162	112	504
Kristin Gilje Sandnes	190	0	0	190	173	912
Øyvind Hestnes, ansatte	104	0	0	104	100	7 679
Hilde Husby, ansatte	104	0	0	104	100	438
Anders Klaseie, vara	52	0	0	52	44	1 511
Sissel Aasvik, ansatte vara	33	0	0	33	32	8 687
Kenneth Bakke, ansatte vara	33	0	0	33	35	1 911

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

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



Kontrollkomiteen

	Honorar og andre ytelser	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2025	Samlet godtgjørelse 2024	Lån ¹⁾
Hans Kristian Teien, leder	56	0	0	56	49	148
Hans Petter Aurstad, vara	18	0	0	18	0	12 471
Hege Kristin Hjelmtveit Ryhaug	31	0	0	31	16	0
Johnny Foss	32	0	0	32	0	6 795

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

Revisjonskostnader

	2025	2024
Godtgjørelse til revisor	273	347
- hvorav ordinær revisjon	273	347
- Skatt og rådgivning	0	0
- hvorav andre attestasjonsoppgaver	0	0
- Andre tjenester utenfor revisjon	0	0

Beløpene er inklusive merverdiavgift.



Note 12 - Skattekostnad

Årets skattekostnad:	2025	2024
Resultat før skatt	7 578	17 046
Permanente resultatforskjeller	-7 564	-17 008
Endringer i midlertidige resultatforskjeller	4	-38
Endring i underskudd til fremføring	0	0
Årets skattegrunnlag	18	0
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag, 22 %	4	0
Betalbar skatt	0	0
Netto endring utsatt skatt/skattefordel	1	-8
For lite/mye avsatt tidligere år	0	0
Årets skattekostnad	1	-8

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



	2025	2024
Midlertidige forskjeller knyttet til:		
Obligasjoner og andre verdipapirer	331	335
Anleggsmidler	1 030	1 030
Fremførbart underskudd	0	0
Netto negative midlertidige forskjeller	1 361	1 365
Utsatt skatt/-skattefordel, 22 % midlertidige forskjeller	299	300

Avstemming av skattekostnad:

	2025	2024
Resultat før skatt	7 578	17 046
Skatt beregnet med Landkredits vektete gjennomsnittlige skattesats	1 667	3 750
22 % av permanente forskjeller	-1 664	-3 742
For mye/lite avsatt tidligere år	0	0
Endring i underskudd til fremføring	0	0
Skattekostnad i resultatet	3	8



Note 13 - Kapitaldekning

	31.12.2025	31.12.2024
Ansvarlig kapital	1 709 647	1 702 273
Kjernekapital	1 709 647	1 702 273
Ren kjernekapital	1 709 647	1 702 273
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	1 709 873	1 702 294
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-226	-21
Andre immaterielle eiendeler	0	0
Fradrag i ren kjernekapital	0	0
Fondsobligasjonskapital	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0



Samlet beregningsgrunnlag	1 763 895	1 777 515
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	1 718 578	1 727 858
Institusjoner	1 158	580
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjementer	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	22 607	19 627
Egenkapitalposisjoner	1 664 845	1 665 135
Øvrige engasjementer	29 968	42 516
 Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	 0	 0
Valuta	0	0
 Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	 	
Basismetode	45 317	49 657
Ren kjernekapitaldekning	96,92	95,77
Kjernekapitaldekning	96,92	95,77
Kapitaldekning	96,92	95,77



Note 14 - Maksimal kredittrisikoeksponering

	31.12.2025	31.12.2024
Eiendeler:		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	5 792	2 899
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	22 657	20 919
Andre eiendeler	1 694 762	1 707 601
Sum balanseførte eiendeler	1 723 212	1 731 419
Forpliktelser:		
Betingede forpliktelser - garantier	0	0
Ubenyttede kreditter	0	0
Sum finansiell garantistillelse	0	0
Total kreditteksponering	1 723 212	1 731 419

Note 15 - Bundne midler

Av selskapets bankinnskudd er 394 (338 i 2024) bundne midler.

Note 16 - Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 12. 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 årsmøtet i Landkreditt SA

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Landkreditt SA, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, kontantstrømpoppstilling og endring i selskapets egenkapital for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, kontantstrømpoppstilling 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.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) 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.

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.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om iverksatte tiltak for å eliminere trusler eller iverksatte forholdsregler.

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

Oslo, 12. februar 2026

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

