



Delårsrapport

Landkreditt Boligkreditt

1. halvår 2025





Beretning per 1. halvår 2025

Virksomheten

Resultat etter skatt hittil i 2025 utgjør 14,7 millioner kroner. Dette er en økning på om lag 1 millioner kroner mot tilsvarende periode i 2024. Landkreditt bankkonsern har en god innskuddsdekning, men opplever høy utlånsvekst. Utlånsvolumet i Landkreditt Boligkreditt har økt om lag 1,5 mrd. i andre kvartal 2025.

Kapitaldekningen i Landkreditt Boligkreditt er beregnet til 50,3 prosent (38,9 prosent). Økningen i kvartalet skyldes i stor grad innføring av CRR3 og endring i risikovekter for boliglån. All egenkapital i selskapet er ren kjernekapital. Uvektet kjernekapitalandel utgjør 10,9 prosent (13,8 prosent). Selskapet er godt kapitalisert for videre vekst. Veksten og utviklingen videre for Landkreditt Boligkreditt er avhengig av utviklingen i Landkreditt Bankkonsern innen privatmarkedssegmentet.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) utgjør 469 prosent og selskapet har god likviditet. Net Stable Funding Ratio (NSFR) er beregnet til 117 prosent. Det er lagt vekt på en god forfallstruktur på alle innlån tatt opp i Landkreditt Boligkreditt og i morselskapet Landkreditt Bank.

Landkreditt Boligkreditt har tillatelse til å etablere OMF premium. OMF og OMF premium vil benytte samme sikkerhetsmasse.

Overpantsettelsen er beregnet til 16 prosent (17 prosent). Denne vil normalt utgjøre ca. 15 prosent, men er ikke kontraktsfestet. Myndighetskravet er 5 prosent.

Utlånsporteføljen består av lån til kunder med god betjeningsevne og sikkerhet, og utgjør 4 936 millioner kroner (3 629 millioner kroner). Gjennomsnittlig belåningsgrad utgjør 40 prosent (41 prosent). Alle utlån er nedbetalingslån eller boligkreditter med

flytende rente. Utlånsporteføljen i Landkreditt Boligkreditt inneholder kun lån med belåningsgrader under 75 prosent. Selskapet har ikke tap på utlån ut over generelle avsetninger som følge av IFRS 9. Overføring av utlån mellom Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Bank er regulert i egen avtale og skjer til markedsverdier. Utlånsporteføljens kvalitet vurderes å være høy.

Virksomheten er i all hovedsak finansiert av seks obligasjonslån med fortrinnsrett (OMF). Det er i kvartalet utstedt et nytt obligasjonslån med fortrinnsrett pålydende 500 millioner. Videre er det trukket opp ytterligere 1,1 mrd. på eksisterende låneavtaler. I løpet av kvartalet ble det tilbakekjøpt og gjort opp obligasjoner for 165 millioner. Neste obligasjonslåneforfall er i andre kvartal 2026.

I tillegg til utlån til kunder består aktividasiden av verdipapirer som tilfredsstiller interne og formelle krav til likviditet.

Landkreditt Boligkreditt er ratet AAA av Scope Ratings med «stable outlook».

Landkreditt Boligkreditt har ingen egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank. Forretningsforholdet er basert på en leveranse- og serviceavtale som blant annet omfatter produksjon, administrasjon, IKT-drift samt økonomi- og risikostyring. Driftskostnadene på 0,6 millioner kroner (0,8 millioner kroner) hittil i år er i hovedsak knyttet til disse leveransene, samt kjøp av revisjonstjenester.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert. Det er ingen endringer i regnskapsprinsippene siden årsoppgjøret 2024.

Risiko

Landkreditt Boligkreditt er primært eksponert mot kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

Kredittrisikoen anses å være lav. Det er ikke realisert tap på utlån siden oppstart i 2010. Utlånsporteføljen i Landkreditt Boligkreditt har i gjennomsnitt en lav belåningsgrad. Eiendomsprisene i selskapets hovedmarked (rundt Oslofjorden) har steget betydelig de siste årene. Styringsrenten ble i juni kuttet til 4,25 prosent, etter å ha vært uendret på 4,50 prosent siden desember 2023. På tross av en høy styringsrente over en lengre periode har boligprisene hatt positiv utvikling, både de siste årene og hittil i år. Dette underbygges av at arbeidsledigheten er lav, og det er fortsatt god etterspørsel etter arbeidskraft. Kundene i Landkreditt Boligkreditt vurderes å ha både god betjeningsevne og god sikkerhet. Ved avleggelsen av regnskapet per andre kvartal 2025 er det ingen tegn til at porteføljen i Landkreditt Boligkreditt er utsatt for vesentlige tap.

Landkreditt Boligkreditt har seks utestående obligasjonsinnlån. Alle lånene har en utvidet løpetid på ett år dersom selskapet skulle få problemer med å refinansiere seg ved forfall. I tillegg har Landkreditt Boligkreditt en kreditt i Landkreditt Bank med forfall i andre kvartal 2026. Likviditetsrisikoen vurderes derfor som lav.

Markedsrisikoen vurderes også å være lav. Alle utlån og innlån er i norske kroner og har flytende rente. Den samlede renterisikoen anses derfor å være lav. Landkreditt Boligkreditt har ikke rammer for investeringer i valuta eller finansielle instrumenter ut over å oppfylle de formelle og interne kravene til likviditet.

Landkreditt Boligkreditt har avtale med Landkreditt Bank om leveranse av operativ og systemmessig drift.



Ifølge avtalen bærer banken risikoen for eventuelle tap som oppstår.

Oppsummert er vurderingen at Landkreditt Boligkreditt har en lav risikoprofil.

Framtidsutsikter

I juni satt den norske sentralbanken ned styringsrenten med 0,25 prosentpoeng til 4,25 prosent. Dette var det første rentekuttet siden rentene ble kraftig økt i 2022 og 2023. Prognosene i pengepolitisk rapport tilsier at styringsrentene vil kunne komme ytterligere ned gjennom 2025 og 2026. Sentralbanksjefen begrunnet normaliseringen av rentenivået med at prisveksten har avtatt og at aktiviteten i norsk økonomi holder seg på nivå med tidligere prognoser. Vurderingen av den økonomiske aktiviteten er blant annet basert på meldt økt vekst fra regionalt nettverk og en økning i boliginvesteringer. Samtidig viser også sentralbanken til en økning i arbeidsledighet fra et lavt nivå.

Internasjonalt er det variasjoner mellom utvikling i inflasjon og økonomisk aktivitet. Enkelte sentralbanker har foretatt flere rentenedsettelse, mens andre ikke har sett grunnlag for å foreta endringer. Den geopolitiske usikkerheten er fortsatt på et høyt nivå. Krigshandlinger i både Ukraina og Midtøsten bidrar til volatilitet og usikkerhet. Endringer i amerikansk politikk og varslede økte tollsatser kan påvirke internasjonale relasjoner og svekke utsiktene for økonomisk vekst. Det hefter også usikkerhet til hvordan endringene i innenrikspolitikken i USA påvirker budsjettunderskuddet og amerikanske renter.

Det norske rentekuttet påvirker kundene i Landkreditt Boligkreditt positivt ved at rentekostnadene for husholdningene reduseres. Således vil videre rentekutt være positivt, gitt at det ikke

skyldes betydelige svekkelser av vekstutsiktene for den norske økonomien. Lav arbeidsledighet og den lave belåningsgraden i utlånsporteføljen tilsier at sannsynligheten for vesentlige tap for Landkreditt Boligkreditt er lav. Samtidig vil et vedvarende høyt kostnadsnivå på varer og tjenester kunne påvirke betjeningsevnen til norske lånekunder generelt og påvirke boligmarkedet.

Utlånsporteføljen i Landkreditt Boligkreditt vurderes å være godt sikret og risikobildet overvåkes fortløpende. Likviditeten overvåkes også kontinuerlig i selskapet og konsernet.

Selskapet er godt kapitalisert i forhold til den underliggende risikoen i virksomheten.

Landkredittkonsernet har det siste året opplevd en god vekst i tråd med vedtatte planer og strategi. Veksten forventes å fortsette de kommende årene, og det forventes videre balansevekst i Landkreditt Boligkreditt. Allokeringen av boliglån mellom Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt vil tilpasses de rådende markedsforhold. Utlånsvekst i Landkreditt Boligkreditt vil finansieres ved opptak av nye obligasjonslån med fortrinnsrett.

Oslo, 30. juni 2025
6. august 2025



Nøkkeltall per 30. juni

Millioner kroner	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Forvaltningskapital	5 137	3 774	3 719
Resultat før skatt	19	18	34
Egenkapital	630	603	615

Prosent	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Ren kjernekapitaldekning	50,3	38,9	41,3
Uvektet kjernekapitalandel	10,9	13,8	14,6
Liquidity Coverage Ratio	469	405	430
Net Stable Funding Ratio	117	116	115
Utlånsvekst 12 måneder	36,0	-24,6	-15,6
Tapsprosent	0,00	0,00	-0,02
Misligholdsprosent	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad*	40	41	35
Overpantsettelse**	16	17	20
Lovpålagt overpantsettelse	5	5	5
Frivillig overpantsettelse	11	12	15

*) Vektet gjennomsnitt

**) Påløpte renter inngår ikke i beregning av overpantsettelse



Resultatregnskap

(Hele tusen kroner)

	2. kvartal 2025	2. kvartal 2024	1. halvår 2025	1. halvår 2024	31. desember 2024
Renteinntekter etter effektiv rentemetode	52 324	52 267	101 042	107 068	205 388
Sum renteinntekter o.l. inntekter	52 324	52 267	101 042	107 068	205 388
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	41 998	42 459	81 186	88 832	169 635
Øvrige rentekostnader	284	183	678	553	1 069
Sum rentekostnader	42 283	42 641	81 863	89 385	170 704
Netto renteinntekter	10 042	9 626	19 179	17 683	34 685
Provisjonsinntekter	0	1	1	2	2
Provisjonskostnader	2	2	6	5	11
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	599	301	822	290	76
Sum andre driftsinntekter	597	300	818	286	67
Lønn og andre personalkostnader	28	11	43	19	42
Driftskostnader	301	396	604	844	1 376
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat	548	-111	477	-431	-607
Resultat før skatt	9 762	9 629	18 873	17 537	33 941
Skattekostnad	2 148	2 118	4 152	3 858	7 566
Periodens resultat	7 614	7 511	14 720	13 679	26 376

Utvidet resultat

(Hele tusen kroner)

Periodens resultat	7 614	7 511	14 720	13 679	26 376
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	548	-111	477	-431	-607
Skatt på innregnede poster	-121	24	-105	95	134
Totalresultat	8 041	7 424	15 092	13 342	25 902



Balanse

(Hele tusen kroner)

Eiendeler	30. juni 2025	30. juni 2024	31. desember 2024
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	146 671	90 005	65 296
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	4 935 535	3 628 913	3 598 842
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	54 553	54 306	54 970
Forskuddsbetalinger og mottatte ikke opptjente inntekter	230	368	67
Sum eiendeler	5 136 989	3 773 592	3 719 175

Gjeld og egenkapital	30. juni 2025	30. juni 2024	31. desember 2024
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	81 264	-	-
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4 419 948	3 162 978	3 094 415
Utsatt skatt	1 039	1 352	1 039
Annen gjeld	4 272	6 412	8 407
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	148	183	86
Sum gjeld	4 506 670	3 170 925	3 103 948
Selskapskapital	350 000	350 000	350 000
Overkurs	96	96	96
Annen egenkapital	280 223	252 571	265 131
Sum egenkapital	630 319	602 667	615 227
Sum gjeld og egenkapital	5 136 989	3 773 592	3 719 175



Kontantstrømoppstilling

(Hele tusen kroner)

	30.06.2025	30.06.2024
Operasjonelle aktiviteter		
Netto utbetaling av lån til kunder	-1 334 652	633 798
Innbetaling av renter fra kunder	99 002	108 448
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	-	-
Utbetaling av renter til kunder	-	-
Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	81 264	-74 585
Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-438	-1 428
Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	1 612	1 680
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	-79 970	-89 909
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	1	2
Utbetaling til drift	-1 432	-1 837
Betalt skatt	-7 721	-2 401
Annen utbetaling	-671	72
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 243 006	573 839



(Hele tusen kroner)

	30.06.2025	30.06.2024
Finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	1 852 130	-
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	-530 035	-498 064
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	2 286	1 392
Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	-	-
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-	-
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-	-
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-	-
Innbetaling ved opptak av fondsobligasjoner	-	-
Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	-	-
Leiebetalinger	-	-
Utbetaling av utbytte	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 324 381	-496 672
Sum kontantstrøm	81 375	77 167
Kontanter pr 01.01.	65 296	12 838
Netto inn-/ utbetaling av kontanter	81 375	77 167
Kontanter pr 30.06	146 671	90 005
Herav:		
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	146 671	90 005



Regnskapsprinsipper

Landkreditt Boligkreditt AS ble etablert 12. august 2010. Operativ drift startet i desember samme år.

Selskapet er registrert og hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Oslo.

Landkreditt Boligkreditt inngår i konsernet Landkreditt og underkonsernet Landkreditt Bank.

Landkreditt Boligkreditt definerer sitt hovedmarked til å være godt sikrede boliglån til privatmarkedskunder i Landkreditt Bank. Overføring av utlån mellom Landkreditt Boligkreditt AS og Landkreditt Bank AS er regulert i egen avtale. Overføring av utlån mellom selskapene gjennomføres til markedsverdier. Misligholdte og tapsutsatte utlån tilbakeføres til Landkreditt Bank AS.

Selskapet baserer sin operative drift på kjøp av administrative tjenester i Landkreditt Bank.

Regnskapet er ikke revidert.

Alle beløp er i 1.000 kroner dersom ikke annet er oppgitt.

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er selskapets funksjonelle valuta.

Lån og fordringer bestemt regnskapsført til virkelig verdi over utvidet resultat

Landkreditt Boligkreditt balansefører utlån og fordringer første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonskostnader. I etterfølgende

perioder er virkelig verdi vurdert å være lik hovedstol med tillegg av påløpte renter. Nedskrivning gjøres i henhold til IFRS 9 som innebærer en tre-trinns tilnærming, der lån og ordringer går gjennom tre kategorier ettersom kredittrisikoen endrer seg. Selskapets modell er nærmere beskrevet i avsnittet Kredittrisiko under.

Kredittrisiko

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

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

Landkreditt Boligkreditt har, sammen med Landkreditt Bank, etter bestemmelsene i IFRS 9 valgt en tapsgradstilnærming for å estimere forventet kredittap. Tapsgrad er beregnet ved å dividere konstaterte tap (kroner) for siste tilgjengelige periode med diskontert volum (kroner) i samme periode. Det var ingen konstanterte tap på lån gitt til personkunder (PM) i perioden for selskapet. Tapsgrad ble satt til 0,03 prosent, som er halvparten av det som ble observert for landbrussegmentet i Landkreditt Bank.

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

Nedbetalingsplan/tapsgrad

År	Nedbetaling, %	Tapsgrad, %
1	100	0,03
2	65	0,03
3	46	0,03
4	33	0,03
5	24	0,03
6	18	0,03
7	13	0,03
8	10	0,03
9	7	0,03
10	6	0,03
11	4	0,03
12	3	0,03
13	2	0,03
14	2	0,03
15	1	0,03

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

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

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

Trinn 1:

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

Trinn 2:

Omfatter utlån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, men hvor det ikke er objektive bevis på tap. For disse eiendelene avsetter selskapet for forventet tap over hele den kontraktsfestede levetiden. Selskapet har definert at vesentlig økning i kredittrisiko ved utlån til kunder inntreffer dersom betaling er forsinket med 30 dager eller mer, og/eller der utlånet fra første gangs balanseføring har falt minst en risikoklasse. Utlån med betalingslettelse defineres alltid å ha hatt en vesentlig økning i kredittrisiko.



Trinn 3:

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

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

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

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

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

Risikoklasse B: Kunder med god betjeningsevne som gir økonomisk handlefrihet

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

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

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

Selve tapsavsetningen for konti i trinn 1 beregnes ved å ta engasjementet multiplisert med tapsgrad. For trinn 2 og 3 skal det beregnes forventet kredit-tap over hele engasjements løpetid, 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 rentemarked, boligpris og arbeidsledighet som gjennom sannsynlighetsvektet utfall vil kunne påvirke tapsavsetningen.

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

Det foretas ikke tapsberegning på posten utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

Markedsrisiko

Det er etablert rammer for styring av markedsrisiko. Anvendelse av rammene er knyttet til investeringer i verdipapirer for å tilfredsstille formelle og interne krav til likviditetsstyring. Selskapet har kun en portefølje av norske statspapirer, samt en beskjeden beholdning av obligasjoner med fortrinnsrett.

Alle innlån og utlån er til flytende renter og i norske kroner. Selskapet har således ingen valutarisiko.

Utlån til flytende renter kan rentereguleres opp med varslingsfrist på 2 måneder. Alle innlån har flytende renter med rentefastsettelse hver 3. måned. Se note “Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer” for gjennomsnittlig tid til neste renteregulering, samt rentesensitivitet. Den samlede renteriskoen ansees derfor å være lav.

Likviditetsrisiko

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

Selskapet har en trekkrettighet i morbanken som kan trekkes på ved behov.

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

Landkreditt Boligkreditt skal ha lav likviditetsrisiko.

Ny risikoklasse						
		A	B	C	D	E
Start risikoklasse	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



Endring i selskapets egenkapital

	Selskapskapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 01.01.2024	350 000	96	239 229	
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	-607	
Skatt på innregnede poster	0	0	134	
Årets resultat	0	0	26 376	
Balanse 31.12.2024	350 000	96	265 131	615 227
Balanse 01.01.2025	350 000	96	265 131	
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	477	
Skatt på innregnede poster	0	0	-105	
Periodens resultat	0	0	14 720	
Balanse 30.06.2025	350 000	96	280 223	630 319

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



Kapitaldekning

	30.06.2025	30.06.2024
Ansvarlig kapital	610 237	585 641
Kjernekapital	610 237	585 641
Ren kjernekapital	610 237	585 641
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	350 000	350 000
Innbetalt selskapskapital	350 000	350 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	265 227	239 324
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-4 990	-3 683
Andre immaterielle eiendeler	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0



Samlet beregningsgrunnlag	1 213 021	1 507 154
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	1 171 537	1 451 995
Institusjoner	29 334	18 001
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	84 450	21 203
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1 056 919	1 411 819
Forfalte engasjementer	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	604	603
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	230	368
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko		
Valuta	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		
Basismetode	41 484	55 160
Ren kjernekapitaldekning	50,31	38,86
Kjernekapitaldekning	50,31	38,86
Kapitaldekning	50,31	38,86



Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser til kunder

Utlån til kunder målt til virkelig verdi over utvidet resultat

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

Metode for verdivurdering av utlån til virkelig verdi er hovedstol med tillegg av påløpte renter for utlån i trinn 1.

Virkelig verdi pr. 30.06

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Virkelig verdi pr. 1.1.2024	4 264 091	0	0	4 264 091
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-68 444	0	0	-68 444
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	49 325	0	0	49 325
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-616 058	0	0	-616 058
Konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Virkelig verdi pr. 30.06.2024	3 628 913	0	0	3 628 913



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Virkelig verdi pr. 1.1.2025	3 598 842	0	0	3 598 842
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-73 358	0	0	-73 358
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 961 426	0	0	1 961 426
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-551 376	0	0	-551 376
Konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Virkelig verdi pr. 30.06.2025	4 935 535	0	0	4 935 535

	30.06.2025	30.06.2024
Virkelig verdi	4 935 535	3 628 913
Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	1 744	1 408
Virkelig verdijustering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	-1 744	-1 408
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	4 935 535	3 628 913

Brutto garantier og ubenyttede rammer/kreditter per 30.06.2024	933 664	0	0	933 664
Brutto garantier og ubenyttede rammer/kreditter per 30.06.2025	922 531	0	0	922 531



Utlån til kunder fordelt på geografiske områder	30.06.2024	Prosentandel
Agder	35 942	1,0
Akershus	1 360 505	37,5
Buskerud	144 145	4,0
Finnmark	3 096	0,1
Innlandet	129 196	3,6
Møre og Romsdal	33 001	0,9
Nordland	34 388	0,9
Oslo	1 074 032	29,6
Rogaland	135 669	3,7
Telemark	20 650	0,6
Troms	36 085	1,0
Trøndelag	102 143	2,8
Vestfold	156 729	4,3
Vestland	97 506	2,7
Østfold	262 730	7,2
Svalbard	0	0,0
Utenfor Norge*	3 097	0,1
Sum	3 628 913	100,00

*) Lånetaker har adresse i utlandet, mens sikkerheten er på norsk adresse.



Utlån til kunder fordelt på geografiske områder	30.06.2025	Prosentandel
Agder	49 814	1,0
Akershus	1 723 902	34,9
Buskerud	203 235	4,1
Finnmark	1 242	0,0
Innlandet	186 097	3,8
Møre og Romsdal	40 105	0,8
Nordland	53 343	1,1
Oslo	1 428 573	28,9
Rogaland	212 108	4,3
Telemark	43 155	0,9
Troms	52 862	1,1
Trøndelag	179 877	3,6
Vestfold	225 812	4,6
Vestland	211 896	4,3
Østfold	321 045	6,5
Svalbard	0	0,0
Utenfor Norge*	2 470	0,1
Sum	4 935 535	100,00

*) Lånetaker har adresse i utlandet, mens sikkerheten er på norsk adresse.



Forventet tap pr. 30.06

	Trinn 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Trinn 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Trinn 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Forventet tap pr. 1.1.2024	1 777	0	0	1 777
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-29	0	0	-29
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	19	0	0	19
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-257	0	0	-257
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	-103	0	0	-103
Andre justeringer	0	0	0	0
Forventet tap pr. 30.06.2024	1 408	0	0	1 408



	Trinn 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån Forventet tap over 12 måneder	Trinn 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring Forventet tap over levetiden til instrumentet	Trinn 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Forventet tap pr. 1.1.2025	1 270	0	0	1 270
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	-	0	0	-
Overføringer til trinn 2	-	0	0	-
Overføringer til trinn 3	-	0	0	-
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-24	0	0	-24
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	693	0	0	693
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-194	0	0	-194
Konstaterte tap	-	0	0	-
Endringer i model/risikoparametere	-	0	0	-
Andre justeringer	-	0	0	-
Forventet tap pr. 30.06.2025	1 744	0	0	1 744



Tap på garantier og ubenyttede rammer/ kreditter 01.01.2024	423	0	0	423
Tap på garantier og ubenyttede rammer/ kreditter 30.06.2024	362	0	0	362
Tap på garantier og ubenyttede rammer/ kreditter 01.01.2025	324	0	0	324
Tap på garantier og ubenyttede rammer/ kreditter 30.06.2025	326	0	0	326

	30.06.2025	30.06.2024
Periodens tap på utlån	474	-370
Periodens tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter	2	-61
Periodens tap på utlån og garantier	477	-431

Spesifikasjon av sikkerhetsmassen fordelt etter forfallstidspunkt

30.06.2025	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Totalt
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	7	69	1 508	53 156	4 880 794	4 935 534
30.06.2024	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Totalt
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	5	1 254	39 817	3 587 837	3 628 913



Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Nominelle verdier	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 01.01	3 080 000	3 648 000	3 648 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	1 850 000	0	650 000
Innfrielser	530 000	498 000	1 218 000
Endring egenbeholdning	0	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 400 000	3 150 000	3 080 000



Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Renter	Utestående	Egenbehold.	Netto utestående
				30.06.2025		30.06.2025
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	Flytende	500 000	0	500 000
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	Flytende	1 000 000	0	1 000 000
NO0012904111	03.05.2023	03.05.2028	Flytende	400 000	0	400 000
NO0013310706	09.08.2024	09.08.2029	Flytende	1 000 000	0	1 000 000
NO0013457283	13.01.2025	22.02.2030	Flytende	1 000 000	0	1 000 000
NO0013597997	25.06.2025	25.09.2030	Flytende	500 000	0	500 000
Sum				4 400 000	0	4 400 000

Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 52 dager (45 dager)
Alle obligasjonsinnlån har en utvidet løpetid på 12 måneder. Den utvidede løpetiden kan kun benyttes etter samtykke fra Finanstilsynet og hvis det er grunn til å anta at foretaket i nær fremtid ventes å bli kriserammet samt at det ikke er rimelig utsikt til at andre tiltak kan forhindre at foretaket blir kriserammet. Videre kan løpetiden forlenges etter vedtak i Finansdepartementet etter finansforetaksloven § 20-15 første ledd eller finansforetaksloven § 20-29 første ledd.

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

Rentesensitivitet

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva- og passivaposter. Selskapet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer samtidig for alle balanseposter. Basert på selskapets balanse pr 30.06.2025 gir et parallelt skift i rentekurven på to prosentpoeng en samlet renterisiko på 20,2 millioner kroner¹. Resultat etter skatt og egenkapitaleffekten utgjør 15,8 millioner kroner.

¹Beregningen for 2025 er basert på ny metodikk som ble innført i forbindelse med oppdaterte regler for beregning av renterisiko for banker. Metodikken ble utviklet i IT-systemene i andre halvår 2024 og en presis beregning av renterisiko per 30.06.2024 har ikke vært mulig å gjenskape.



Transaksjoner med nærstående parter

	01.01 - 30.06 2025	01.01 - 30.06 2024
Renteinntekter	324	18
Rentekostnader	2 898	1 428
Administrasjonskostnader	419	504
	30.06.2025	30.06.2024
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	87 267	72 546
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	81 264	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	129 208	385 711
Påløpte kostnader	828	2 562

Sikkerhetsmasse

	30.06.2025	30.06.2024
Utlån sikret med pant i bolig	4 926 790	3 621 912
Fyllingssikkerhet	189 087	54 295
Sum sikkerhetsmasse	5 115 878	3 676 207

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	116,3	116,7
--------------------------------	-------	-------

