



Delårsrapport

Landkredit SA

1. kvartal 2025





STYRETS BERETNING

FØRSTE KVARTAL 2025

Virksomheten Landkreditt Konsern

Resultat etter skatt per første kvartal 2025 utgjør 73 millioner kroner (74 millioner kroner) for Landkredittkonsernet. Det er underliggende volumvekst i alle virksomhetsområdene sammenlignet med første kvartal 2024. Konkurransesituasjon, investeringer i videreutvikling av virksomhetene og markedsforhold medfører at særlig resultatet i bankkonsernet er redusert. Landkreditt Forsikrings resultat preges av sesongvariasjon, men har en mer normalisert skadeprosent. Landkreditt Forvaltning og Landkreditt Eiendom fortsetter den gode kundeveksten, men særlig Landkreditt Forvaltning påvirkes av markedsuro og geopolitisk usikkerhet.

Bankkonsernet

Resultat etter skatt i bankkonsernet per første kvartal 2025 utgjør 72 millioner kroner (85 millioner). Reduksjonen sammenlignet med samme periode i 2024, kommer som følge av lavere netto renteinntekter, økte kostnader og mer normaliserte verdipapirresultater. Utviklingen i rentemargin er i henhold til konsernets strategi om å tilby våre kunder gode rentebetingelser over tid. Strategien har en god effekt og i tråd med konsernets vekstplaner har det vært en vesentlig utlånsvekst i perioden. Utlånsveksten på årsbasis i bankkonsernet utgjør 15,8 prosent (5,7 prosent). Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (53 prosent) og næringslån (47 prosent). Sistnevnte i det alt vesentlige lån til landbruket. Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en betydelig andel boligpant. Begge porteføljene består

av utlån til kunder med god betjeningsevne og sikkerhet, og har historisk hatt lave tap selv under turbulente tider. Kreditt risikoen anses å være lav. Ved avleggelsen av regnskapet per første kvartal 2025 er det ingen tegn til at porteføljene er utsatt for vesentlige tap.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 164 millioner kroner (176 millioner kroner). Det er netto kostnadsført 3,8 millioner kroner (3,3 millioner kroner) i tap på utlån i første kvartal 2025.

Kapitaldekningen i bankkonsernet utgjør 23,91 prosent (24,16 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 21,24 prosent (21,26 prosent). Uvektet kjernekapitalandel utgjør 8,90 prosent (9,07 prosent).

Landkreditt Forsikring

Resultat etter skatt i Landkreditt Forsikring hittil i år utgjør 3 millioner kroner (-11 millioner kroner). Resultatet løftes av god avkastning på investeringene og et godt finansresultat. Teknisk resultat i tredje kvartal endte på -15 millioner kroner (-27 millioner kroner). Småskadeprosenten i kvartalet har vært bedre enn forventet, mens storskadeprosent særlig innen næringseiendom er svakere enn forventet. Brutto skadeprosent i første kvartal 2025 utgjør 82 prosent mot 89 prosent i samme periode 2024. Forventet underliggende skadeprosent viser en flat utvikling.

Kostnadsprosenten for egen regning er beregnet til 21 prosent (24 prosent) for første kvartal 2025. Nedgangen på om lag 2 prosentpoeng skyldes høy vekst i opptjent premie.

Netto finansinntekter utgjør 19 millioner kroner (18 millioner kroner) i kvartalet. Investeringsporteføljen var per første kvartal 2025 på 1 220 millioner kroner.

Landkreditt Forvaltning

Total forvaltningskapital var per første kvartal 2025 på 9.688 millioner kroner, en økning på 749 millioner kroner fra inngangen til 2025. Både rentefondene og aksjefondene har oppnådd en positiv avkastning hittil i år, med unntak av aksjefondet Landkreditt Aksje Global som leverte en avkastning på -6,4 prosent hittil i år. Avkastningen påvirkes av både geopolitisk usikkerhet og svak avkastning i de globale aksjemarkedene, og en sterkere norsk krone. Aksjefondet Landkreditt Utbytte har oppnådd en avkastning på 6,1 prosent hittil i år, mens Landkreditt Norden Utbytte har en avkastning 3,8 prosent. Rentefondene Landkreditt Høyrente og Landkreditt Extra har levert en avkastning på 1,6 prosent og 2,3 prosent hittil i år, mens Landkreditt Obligasjon har gitt en avkastning på 1,0 prosent hittil i år.

Selskapets resultat etter skatt hittil i år utgjør 3,0 millioner kroner, en økning på 0,2 millioner fra tilsvarende periode i 2024.



Kapital og likviditet

Kapitaldekningen i konsernet utgjør 25,7 prosent (25,9 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 23,1 prosent (23,1 prosent). Uvektet kjernekapitalandel utgjør 10,0 prosent (10,1 prosent). Konsernet er godt kapitalisert for videre vekst.

Finanstilsynet har fastsatt at pilar 2-kravet for Landkreditt konsern skal utgjøre 2,2 prosent av beregningsgrunnlaget for pilar 1. I Landkreditt Bank AS utgjør også pilar 2-kravet 2,2 prosent. Det interne kravet til ren kjernekapital skal til enhver tid minimum utgjøre summen av de formelle minimumskravene, pilar 2-tillegget samt et internt bufferkrav på 1,0 prosent. Totalkapitaldekningen og den rene kjernekapitaldekningen er godt innenfor gjeldende og kommende krav til formelle og interne minimumskrav.

Solvenskapitaldekningen i Landkreditt Forsikring per første kvartal 2025 er 165 prosent, en nedgang på om lag 5 prosentpoeng fra årsskiftet. Endringen i solvenskapitaldekningen skyldes primært vekst og økt premievolum.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) i bankkonsernet er beregnet til 247 prosent og konsernet har god likviditet. Innskuddsdekningen utgjør 85 prosent. Innskuddsveksten siste 12 måneder utgjør 8 prosent. Likviditeten i bankkonsernet påvirkes av likviditeten i landbruket som følger et fast mønster hvert år, der likviditeten er høyest i februar etter utbetaling av produksjonstilskudd og lavest like etter årsskiftet. Den gode innskuddsdekning bidrar til en høy andel stabil finansiering og er et viktig styringsverktøy for å ha kontroll på rentemarginen. Det er lagt vekt på å ha en god forfallstruktur på alle innlån som er tatt opp i markedet. Høy innskuddsdekning basert på et stort antall mindre kunder og en god forfallstruktur på obligasjonsinnlån bidrar til at likviditetsrisikoen er lav. Konsernets høye innskuddsdekning over tid er en bevisst strategi.

Landkreditt Bank er ratet A- av Scope Ratings med «stable outlook». Tilsvarende er Landkreditt Boligkreditt ratet AAA, også med «stable outlook».

Framtidig økonomisk utvikling og framtidsutsikter

Etter en periode med kraftige rentehevinger for å få kontroll på inflasjonen, har sentralbankene internasjonalt satt ned styringsrentene parallelt med at inflasjonen nærmer seg ønskede nivåer. I Norge har også inflasjonen blitt redusert, men er fortsatt på et nivå slik at Norges Bank foreløpig avventer kutt i styringsrenten. Usikkerhet knyttet til endrede internasjonale relasjoner og handel, geopolitiske spenninger og krigen i Ukraina vil påvirke internasjonal økonomi og trolig skape volatile finansmarkeder i tiden fremover også. Norsk økonomi synes å være robust og har håndtert rentenivå bedre enn fryktet. Effektene på Norge fra varslet toll på eksporterte varer til USA, og motiltak fra andre land synes usikre, men øker det generelle risikobildet. Norges Bank har signalisert at det første kuttet i den norske styringsrenten sannsynligvis vil komme i 2025, men tidspunktet påvirkes av ovennevnte usikkerhet.

Så lenge rentekutt ikke knyttes til en betydelig svekkelse av vekstutsiktene, vil det trolig være positivt for Landkreditts kunder. Dersom de siste ukers usikkerhet og svake finansmarkeder vedvarer, samt at den økonomiske veksten i Norge svekkes, vil kundene og selskapet kunne påvirkes negativt. Lav arbeidsledighet og et høyt sparenivå de siste årene motvirker den negative effekten for husholdningene. Sammen med lav belåningsgrad i utlånsporteføljen tilsier dette at sannsynligheten for vesentlige tap for Landkreditt er lav. Men et vedvarende høyt kostnadsnivå på varer og tjenester, vil kunne påvirke betjeningsevnen til norske lånekunder generelt og påvirke prisingen av eiendomsmarkedet.

Konsernet har meget gode kapitalbuffer, samt kunder som har god betjeningsevne og sikkerhet. Dette bidrar til at virksomheten er godt rustet til å møte et eventuelt mer krevende makroøkonomisk bilde.

Det planlegges for fortsatt vekst i konsernet både innen landbruk og privatmarkedet. Økt volum vil være med på sikre en fortsatt god konkurranseevne. Veksten vil tilpasses de rådende markedsforholdene. Konsernet vil fortsette med å oppfylle formålet om å tilby gode produkter og tjenester til medlemmene i Landkreditt SA og øvrige kunder.

Oslo, 31. mars 2025

30. april 2025



Nøkkeltall

	Konsern		
	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Forvaltningskapital (mill. kr.)	42 230	38 066	39 573
Utlånsvekst (%)	16,11	6,01	13,32
Resultat før skatt (mill. kr.)	97	98	460
Egenkapital (mill. kr.)	4 487	4 154	4 420
Net Stable Funding Ratio (%)	139	154	137
Ren kjernekapitaldekning (%)	23,15	23,14	23,82
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,96	10,16	10,67

	Landkreditt SA		
	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 707	1 691	1 731
Resultat før skatt (mill. kr.)	-5	-4	-4
Egenkapital (mill. kr.)	1 697	1 681	1 703
Ren kjernekapitaldekning (%)	97,75	97,67	95,83



	Landkreditt Bank		
	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Forvaltningskapital (mill. kr.)	36 909	33 002	34 367
Resultat før skatt (mill. kr.)	85	104	414
Egenkapital (mill. kr.)	3 694	3 434	3 634
Liquidity Coverage Ratio	174	280	172
Net Stable Funding Ratio (%)	143	162	141
Ren kjernekapitaldekning (%)	21,24	21,64	22,01
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,11	9,45	9,87
Utlånsvekst (%)	20,01	10,28	17,98
Innskuddsvekst (%)	7,99	19,02	7,96
Innskuddsdekning (%)	95,14	105,82	87,70
Tapsprosent (%)	0,01	0,01	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,54	0,69	0,54
Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån (%)	52,8	55,4	52,5
Overføringsgrad boliglån til Landkreditt Boligkreditt (%)	19,1	26,6	20,6

**Landkreditt Forsikring**

	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Skadeprosent brutto	82	89	89
Skadeprosent for egen regning	85	90	83
Kostnadsprosent brutto	20	23	22
Kostnadsprosent for egen regning	21	24	23
Kombinertprosent brutto	102	112	111
Kombinertprosent for egen regning	107	114	106
Resultat før skatt (mill. kr.)	3	-11	22
Premieinntekter for egen regning (mill. kr.)	286	215	1 044
Solvenskapitaldekning %	165	186	170



	Landkreditt Boligkreditt		
	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Forvaltningskapital (mill. kr.)	3 607	3 948	3 719
Periodens resultat før skatt (mill. kr.)	9	8	34
Egenkapital (mill. kr.)	622	595	615
Liquidity Coverage Ratio (%)	467	395	430
Net Stable Funding Ratio (%)	120	111	115
Utlånsvekst 12 måneder	-11,80	-16,98	-15,60
Ren kjernekapitaldekning (%)	42,83	37,00	41,33
Uvektet kjernekapitalandel (%)	15,09	13,20	14,64
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	-0,02
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	35	41	35
Overpantsettelse (%)	21	20	20
Lovpålagt overpantsettelse	5	5	5
Frivillig overpantsettelse	16	15	15

	Landkreditt Forvaltning		
	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Forvaltet volum (mill. kr.)	9 612	7 879	8 939
Resultat før skatt (mill. kr.)	3	2	11

	Landkreditt Eiendom		
	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Omsetning (mill. kr.)	8	5	27
Resultat før skatt (mill. kr.)	0	-1	1,6



Resultatregnskap Landkreditt Konsern

	1.1-31.3 2025	1.1-31.3 2024	Året 2024
<i>Hele tusen kroner</i>			
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	21 250	22 521	75 507
Renteinntekter av utlån til kunder	478 972	431 667	1 838 636
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	32 300	37 829	136 463
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	532 522	492 016	2 050 606
Øvrige renteinntekter	17 327	15 918	74 486
Sum renteinntekter og lignende inntekter	549 849	507 934	2 125 092
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	0	10	5
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	280 822	253 125	1 054 446
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	88 921	74 297	303 805
Renter på ansvarlig lånekapital	5 974	7 111	25 231
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	375 717	334 543	1 383 487
Øvrige rentekostnader	6 989	5 783	24 036
Sum rentekostnader og lignende kostnader	382 706	340 326	1 407 523
Netto renteinntekter	167 143	167 608	717 568



<i>Hele tusen kroner</i>	1.1-31.3 2025	1.1-31.3 2024	Året 2024
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	0	0	3 144
Provisjons- og gebyrinntekter	35 492	30 430	129 539
Provisjons- og gebyrkostnader	14 814	9 797	45 818
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	9 395	16 095	40 033
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	5 213	5 155	10 808
Netto forsikringsinntekter	40 071	19 660	150 117
Sum andre driftsinntekter	75 357	61 543	287 824
Lønn og andre personalkostnader	82 252	71 267	304 663
Driftskostnader	46 680	46 167	194 847
Avskrivninger	13 209	10 715	46 677
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	3 854	3 211	-1 038
Sum driftskostnader	145 995	131 360	545 149
Resultat før skatt	96 505	97 791	460 244
Skattekostnad	23 910	24 137	108 263
Periodens resultat	72 596	73 654	351 981



Andre inntekter og kostnader	1.1-31.3 2025	1.1-31.3 2024	Året 2024
Periodens resultat	72 596	73 654	351 981
Estimatavvik pensjoner	0	0	-1 477
Skatt av innregnede kostnader	0	0	369
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	-1 108
Sum øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt	0	0	0
Totalresultat	72 596	73 654	350 873

Fordeling av periodens resultat			
Majoritetseiere	72 402	74 282	350 748
Minoritetseiere	194	-627	1 233
Sum	72 596	73 654	351 981

Fordeling av totalresultatet			
Majoritetseiere	72 402	74 282	349 640
Minoritetseiere	194	-627	1 233
Sum	72 596	73 654	350 873

Disponeringer og overføringer			
Utbytte	0	0	0
Overført til annen egenkapital	72 402	74 282	349 640
Sum disponeringer og overføringer	72 402	74 282	349 640



Balanse

Eiendeler (Hele tusen kroner)	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Kontanter og fordringer på sentralbanker	501 570	73 358	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 314 584	2 122 156	1 238 846
Utlån og fordringer på kunder	34 526 605	29 715 886	34 169 530
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	5 050 775	5 432 171	3 342 714
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	174 096	102 708	108 597
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	248 571	221 001	226 754
Goodwill	58 846	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	157 306	141 359	156 680
Varige driftsmidler	108 958	115 797	115 196
Andre eiendeler	88 340	83 174	73 390
Sum eiendeler	42 229 651	38 066 457	39 572 540



Gjeld og egenkapital (Hele tusen kroner)	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	106	273	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	28 869 196	26 736 457	26 292 934
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6 640 690	5 295 198	6 873 966
Betalbar skatt	23 910	24 137	105 667
Annen gjeld	339 095	318 178	268 375
Forpliktelser ved utsatt skatt	9 145	1 223	5 376
Pensjonsforpliktelser	19 212	14 555	19 305
Andre avsetninger	63 593	47 674	68 721
Brutto forsikringsforpliktelser	1 445 149	1 141 709	1 186 884
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	332 500	332 616	332 594
Sum gjeld	37 742 596	33 912 021	35 153 821
Minoritetsinteresser	32 948	30 894	32 754
Fondsobligasjonskapital	198 950	198 950	198 950
Annen egenkapital	4 255 156	3 924 592	4 187 015
Sum egenkapital	4 487 054	4 154 435	4 418 719
Sum gjeld og egenkapital	42 229 650	38 066 457	39 572 540



Resultatregnskap Landkreditt SA

	1.1-31.3 2025	1.1-31.3 2024	Året 2024
<i>Hele tusen kroner</i>			
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	63	0	17
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode av rentebærende papirer	446	418	1 893
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	509	418	1 910
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	169	256	-674
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden	169	256	-674
Andre rentekostnader	0	0	0
Sum rentekostnader og lignende kostnader	169	256	-674
Netto renteinntekter	340	162	1 236
Provisjonskostnader fra banktjenester	5	6	-16
Utbytter og inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	38 532
Utbytter og inntekter av andre eierinteresser	0	0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	26	200	108
Andre driftsinntekter	30	29	116
Sum andre inntekter	52	223	38 740



	1.1-31.3	1.1-31.3	Året
Hele tusen kroner	2025	2024	2024
Lønn og andre personalkostnader	553	457	-2 501
Driftskostnader	4 710	3 829	-20 429
Sum personal- og driftskostnader	5 264	4 286	-22 930
Resultat før skatt	-4 872	-3 902	17 046
Skattekostnad	0	0	8
Periodens resultat	-4 872	-3 902	17 038

Utvidet resultat

Perioderesultat	-4 872	-3 902	17 038
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultat etter skatt	0	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat etter skatt	0	0	0
Totalresultat for perioden	-4 872	-3 902	17 038



Balanse

Eiendeler	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	16 988	1 807	2 899
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	21 378	19 521	20 869
Eierinteresser i konsernselskaper	1 664 795	1 664 795	1 664 795
Andre aksjer og andeler	50	50	50
Varige driftsmidler	2 405	2 405	2 405
Utsatt skattefordel	0	0	0
Andre rentebærende verdipapirer	290	290	290
Andre eiendeler	1 124	1 684	40 111
Sum eiendeler	1 707 029	1 690 551	1 731 419
Egenkapital og gjeld			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	164	1 134	13 152
Annen gjeld	9 442	8 062	15 673
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	300
Sum gjeld	9 607	9 196	29 125
Annen egenkapital	1 697 422	1 681 355	1 702 294
Sum egenkapital	1 697 422	1 681 355	1 702 294
Sum egenkapital og gjeld	1 707 029	1 690 551	1 731 419



Kontantstrømoppstilling

Landkreditt SA		Beløp i tusen kroner	Konsern	
31.03.2024	31.03.2025		31.03.2025	31.03.2024
		Operasjonelle aktiviteter		
-	-	Netto utbetaling av lån til kunder	-181 970	506 006
-	-	Innbetaling av renter fra kunder	484 343	429 259
-	-	Netto innbetaling av innskudd fra kunder	2 298 702	2 136 050
-	-	Utbetaling av renter til kunder	-9 611	-7 659
-16 569	-12 988	Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	110	-9
-256	-106	Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	20 562	22 207
-450	2 010	Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	-1 741 693	-2 020 883
418	-2 082	Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	34 109	3 445
0	36	Netto innbetaling av provisjonsinntekter	24 773	20 820
		Netto forsikringsinntekter	148 476	130 273
1 169	-2 018	Utbetaling til drift	-188 833	-123 706
-7 616	-9 334	Betalt skatt	-53 019	-47 608
-	-	Mottatt utbytte	38	-
-	-	Annen utbetaling	-912	8 650
-23 305	-24 481	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	835 076	1 056 844
		Investeringsaktiviteter		
-	-	Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-7 403	-6 410
-	-	Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	-	-
-	-	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	127	106
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-7 276	-6 305



Landkreditt SA			Konsern	
31.03.2024	31.03.2025		31.03.2025	31.03.2024
		Finansieringsaktiviteter		
-	-	Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	452 237	-
-	-	Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	-365 184	-390 050
-	-	Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	-93 608	-33 312
-	-	Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	-310 520	121 931
-	-	Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-	-
-	-	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-0	-
-	-	Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-6 009	-6 862
-	-	Innbetaling ved opptak av fondsobligasjoner	-	-
-	-	Nedbetaling fondsobligasjoner	-	-
-	-	Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	-4 207	-4 280
-	-	Innbetaling av aksjekapital	-	-
-	-	Leiebetalinger	-5 190	-5 121
7 231	12 159	Konsernbidrag	-	-
15 305	26 410	Utbetaling av utbytte	-	36
22 535	38 570	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-332 481	-317 659
-770	14 088	Sum kontantstrøm	495 320	732 880
2 576	2 899	Kontanter pr 01.01	1 320 834	1 462 634
-770	14 088	Netto inn-/ utbetaling av kontanter	495 320	732 880
1 807	16 988	Kontanter pr 31.03	1 816 154	2 195 515
		*Herav:		
		Kontanter og fordringer på sentralbanker	501 570	73 358
1 807	16 988	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	1 314 584	2 122 156



Konsern - Endring i egenkapital

(Hele tusen kroner)	Annen egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Minoritetsinteresser	Sum
Egenkapital 01.01.2024	3 854 573	198 950	31 521	4 085 043
Totalresultat for perioden	350 748		1 233	351 981
Endringer i estimatavvik pensjoner, etter skatt	-1 108			-1 108
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2023	-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
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2025	-4 207			-4 207
IFRS 16 korreksjoner	-53			-53
Totalresultat for perioden	72 402		194	72 596
Egenkapital 31.03.2025	4 255 158	198 950	32 947	4 487 054



Landkreditt - Endring i egenkapital

	Annen egenkapital
Balanse 01.01.2024	1 685 256
Totalresultat for perioden	17 038
Egenkapital 31.12.2024	1 702 294

Egenkapital 01.01.2025	1 702 294
Totalresultat for perioden	-4 872
Egenkapital 31.03.2025	1 697 422



Kapitaldekning

Finanstilsynet har fastsatt at pilar 2-kravet for Landkreditt konsern skal utgjøre 2,2 prosent av beregningsgrunnlaget for pilar 1. Det interne kravet til ren kjernekapital skal til enhver tid minimum utgjøre summen av de formelle minimumskravene, pilar 2-tillegget samt et internt bufferkrav på 1,0 prosent.

Følgende selskaper er fullt konsolidert i kapitaldekningsberegningen:

- Landkreditt SA
- Landkreditt Bank AS
- Landkreditt Boligkreditt AS
- Landkreditt Forvaltning AS
- Landkreditt Eiendom AS

	Konsern		Landkreditt SA	
	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
Ansvarlig kapital	4 520 363	4 195 286	1 702 273	1 685 216
Kjernekapital	4 268 545	3 943 349	1 702 273	1 685 216
Ren kjernekapital	4 069 595	3 744 399	1 702 273	1 685 216
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	4 182 809	3 850 294	1 702 273	1 685 236
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-4 216	-4 619	1 702 294	-20
Andre immaterielle eiendeler	-108 998	-101 276	-21	0
Evigvarende fondsobligasjoner	198 950	198 950	0	0
Ansvarlig lånekapital	251 818	251 937	0	0



	Konsern		Landkreditt SA	
	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
Samlet beregningsgrunnlag	17 580 582	16 180 668	1 741 428	1 725 486
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	16 305 770	15 105 111	1 691 771	1 687 371
Institusjoner	442 016	611 472	3 398	361
Regionale myndigheter	245 204	276 993	0	0
Foretak	12 305	1 567	0	0
Massemarkedsengasjementer	1 603 184	4 027 956	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	12 382 194	8 626 907	0	0
Forfalte engasjementer	195 520	188 183	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	172 283	211 967	0	0
Andeler i verdipapirfond	469 740	377 070	19 710	18 076
Egenkapitalposisjoner	630 552	630 601	1 664 795	1 664 845
Øvrige engasjementer	152 771	152 395	3 869	4 089



	Konsern		Landkreditt SA	
	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko				
Valuta	0	0	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko				
Basismetode	1 274 812	1 075 558	49 657	38 115
Ren kjernekapitaldekning	23,15	23,14	97,75	97,67
Kjernekapitaldekning	24,28	24,37	97,75	97,67
Kapitaldekning	25,71	25,93	97,75	97,67
Uvektet kjernekapitalandel	9,96	10,16	99,72	99,69



Regnskapsprinsipper

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 31. mars 2025 er avlagt i henhold til IAS 34.

Regnskapsprinsippene er ikke endret siden årsskiftet. Renteinntekter fra finansielle eiendeler beregnet ved bruk av effektiv rentemetode inngår i postene "Renterinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner" og "Renteinntekter av utlån til kunder".

Renteinntekter fra finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet inngår i posten "Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet".

Renteinntekter fra andeler i rentefond til virkelig verdi over resultatet inngår sammen med andre renteinntekter i posten "Øvrige renteinntekter".

Landkreditt ble stiftet i 1915 som en kredittforening. Fra 1. januar 2008 er foreningen omdannet til morselskap i finanskonsern av låntakere. Samvirkeforetaket er morselskap i finanskonsernet Landkreditt, som omfatter Landkreditt Bank AS, Landkreditt Forvaltning AS, Landkreditt Forsikring AS, Landkreditt Boligkreditt AS og Landkreditt Eiendom AS.

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 og/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 eller driftskreditt, er medlemmer i Landkreditt.

Regnskapene er ikke reviderte.

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

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



Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer - Konsern

Nominelle verdier	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	6 830 000	5 745 000	5 745 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	450 000	0	2 500 000
Netto innfrielser	365 000	348 000	1 868 000
Endring egenbeholdning	309 000	120 000	-453 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 606 000	5 277 000	6 830 000

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital

Nominelle verdier	31.12.2024	Forfalt/innløst	Emittert	31.03.2025
Ordinær ansvarlig lånekapital	330 000	0	0	330 000
Fondsobligasjonskapital	200 000	0	0	200 000
Sum tilleggskapital	530 000	0	0	530 000



Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Landkreditt benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi

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

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

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

31.03.2025	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi				
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 917 282	3 220 552	87 037	5 224 871
Sum eiendeler	1 917 282	3 220 552	87 037	5 224 871
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
Periodens endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	0
Periodens tilgang nye andeler i eiendomsfond	49 998
Periodens endring i virkelig verdi eiendomsfond	1 602
Utgående balanse 31.03.2025	87 037



31.03.2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 735 375	3 764 613	34 891	5 534 879
Sum eiendeler	1 735 375	3 764 613	34 891	5 534 879

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2024	34 512
Periodens endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	0
Periodens endring i virkelig verdi eiendomsfond	380
Utgående balanse 31.03.2024	34 891



Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
	31.03.2025	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2024
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 640 690	6 661 729	5 295 198	5 305 714
Ansvarlig lånekapital	332 500	339 643	332 616	335 261
Gjeld	6 973 190	7 001 371	5 627 814	5 640 975

For balansepostene som inkluderer kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån og fordringer på kunder, innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak, samt innskudd og andre innlån fra kunder, er balanseført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

For balansepostene gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt ansvarlig lånekapital estimeres virkelig verdi ved å legge 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.



Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelses til kunder

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetninger - Utlån til kunder til amortisert kost				
Tapavsetning pr. 01.01.2024	17 891	8 243	39 994	66 128
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	377	-320	-57	0
Overført til trinn 2	-160	208	-48	0
Overført til trinn 3	-27	-13	40	0
Netto overført	189	-125	-64	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-940	-86	3 413	2 387
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	972	52	0	1 025
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-694	-277	-134	-1 105
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	-117	0	0	-117
Andre justeringer	0	0	0	0
Tapsavsetninger pr. 31.03.2024	17 301	7 807	43 209	68 318



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetninger - Utlån til kunder til amortisert kost				
Tapsavsetninger pr. 01.01.2025	18 839	7 939	27 088	53 866
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	194	-192	-2	0
Overført til trinn 2	-152	185	-33	0
Overført til trinn 3	-22	-131	152	0
Netto overført	21	-138	117	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-694	-15	4 610	3 901
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 444	93	0	1 537
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-724	-435	-1 126	-2 285
Endringer i modell/risikoparametere	0	74	10	84
Andre nedskrivninger/justeringer	0	0	0	0
Tapsavsetninger pr. 31.03.2025	18 885	7 518	30 699	57 103


Tapsavsetninger - finansielle forpliktelser

Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2024	2 852	937	3	3 792
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 31.03.2024	3 400	1 266	2	4 668
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	548	329	-1	876

Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2025	2 743	855	5	3 603
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 31.03.2025	3 280	1 570	6	4 856
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	537	715	1	1 253

Resultatførte tap på utlån og finansielle forpliktelser	31.03.2025				31.03.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	584	295	3 612	4 490	-42	-106	3 214	3 065
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	58	58	0	0	110	110
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre tap på fordringer	0	0	0	0	0	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-744	n/a	n/a	n/a	-95
Andre nedskrivninger og korreksjoner	n/a	n/a	n/a	50	n/a	n/a	n/a	130
Tap på utlån, garantier m.v.	584	295	3 670	3 854	-42	-106	3 324	3 211



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

31.03.2025	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap over	Forventet tap over	Forventet tap over	
Endringer i brutto utlån til kunder	12 måneder	levetiden til instrumentet	levetiden til instrumentet	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2025	30 800 543	3 237 823	185 029	34 223 395
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	76 266	-74 323	-1 943	0
Overføringer til trinn 2	-236 352	248 369	-12 017	0
Overføringer til trinn 3	-44 298	-40 274	84 571	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-704 558	-170 540	-953	-876 051
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 648 562	44 332	0	2 692 894
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 414 583	-185 724	-38 413	-1 638 720
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	182 190	0		182 190
Brutto utlån pr. 31.03.2025	31 307 770	3 059 664	216 274	34 583 708

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

Avstemming mot balanse

	31.03.2025
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	34 583 708
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder ihht. IFRS 9	-57 103
Utlån til og fordringer på kunder	34 526 605



31.03.2024	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap over	Forventet tap over	Forventet tap over	
Endringer i brutto utlån til kunder	12 måneder	levetiden til instrumentet	levetiden til instrumentet	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2024	26 887 262	3 112 168	220 986	30 220 417
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	128 998	-100 157	-28 841	0
Overføringer til trinn 2	-242 239	260 098	-17 859	0
Overføringer til trinn 3	-44 420	-7 188	51 608	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-753 515	-151 573	1 023	-904 065
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 641 482	21 298	1	1 662 781
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 181 568	-103 161	-16 017	-1 300 746
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	105 817	0	0	105 817
Brutto utlån pr. 31.03.2024	26 541 817	3 031 486	210 901	29 784 203

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

Avstemming mot balanse	31.03.2024
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	29 784 203
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost	-68 318
Utlån til og fordringer på kunder	29 715 886



Endringer - finansielle forpliktelser	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2024	4 506 587	295 926	714	4 803 227
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	6 967	-6 967	0	0
Overføringer til trinn 2	-21 648	21 685	-37	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	1 007 457	113 152	44	1 120 653
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	247 374	0	0	247 374
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-91 918	-9 308	0	-101 227
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 31.03.2024	5 654 818	414 488	721	6 070 027

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2025	5 103 161	304 485	1 633	5 409 279
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	12 065	-12 065	0	0
Overføringer til trinn 2	-88 818	89 702	-884	0
Overføringer til trinn 3	-18	0	18	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	776 490	151 415	700	928 605
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	574 944	9 280	0	584 224
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-188 889	-12 820	-120	-201 830
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 31.03.2025	6 188 934	529 996	1 347	6 720 278

