



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 996 225 127
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: LANDKREDITT BOLIGKREDITT AS
Forretningsadresse: Karl Johans gate 45
0162 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ole Laurits Lønnum
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 11.02.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 12.05.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone	18	1 976 000	575 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		203 104 000	207 493 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer	10	309 000	262 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		205 389 000	208 330 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering	11,15	1 450 000	6 114 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer	11,14, 15	168 185 000	177 394 000
Øvrige rentekostnader		1 069 000	1 059 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		170 704 000	184 567 000
Netto renteinntekter		34 685 000	23 763 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2 000	2 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		11 000	10 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		0	0
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	10	76 000	-448 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		76 000	-448 000
Lønn og andre personalkostnader	13	42 000	23 000
Andre driftskostnader	11,19	1 376 000	1 171 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
finansielle eiendeler			
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		0	0
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på garantier og ubenyttede rammekreditter som ikke måles til virkelig verdi over resultat	7	-607 000	-280 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		-607 000	-280 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet			
		33 941 000	22 393 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	16	7 566 000	4 881 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		26 375 000	17 512 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		26 375 000	17 512 000
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader knyttet til investeringer i rentebærende verdipapirer		-607 000	-280 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		-134 000	-62 000
Sum andre inntekter og kostnader		-473 000	-218 000
Totalresultat for regnskapsåret		25 902 000	17 294 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	11,18	65 296 000	12 838 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	11,18	65 296 000	12 838 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	7,8,9,1 1	3 598 842 000	4 264 090 000
Sum utlån og fordringer på kunder		3 598 842 000	4 264 090 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	10	54 970 000	54 935 000
Sum rentebærende verdipapirer		54 970 000	54 935 000
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt			0
Andre eiendeler		67 000	17 000
Sum andre eiendeler		67 000	17 000
SUM EIENDELER	4	3 719 175 000	4 331 880 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi	11	0	74 585 000
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	74 585 000
Innskudd og andre innlån fra kunder			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til virkelig verdi		0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5,11,1 4	3 094 415 000	3 661 394 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5,11,1 4	3 094 415 000	3 661 394 000
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld	16,20	8 407 000	4 977 000
Avsetninger			
Forpliktelser ved utsatt skatt	16	1 039 000	1 352 000
Andre avsetninger	11	86 000	249 000
Sum avsetninger		1 125 000	1 601 000
Ansvarlig lånekapital			
Sum ansvarlig lånekapital		0	0
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		3 103 947 000	3 742 557 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital		350 000 000	350 000 000
Overkursfond		96 000	96 000
Annen innskutt egenkapital		265 131 000	239 229 000
Sum innskutt egenkapital		615 227 000	589 325 000
Opptjent egenkapital			
Sum opptjent egenkapital		0	0
Sum egenkapital		615 227 000	589 325 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	4	3 719 174 000	4 331 882 000



Landkreditt
Boligkreditt

Årsrapport

For Landkreditt Boligkreditt AS

15. regnskapsår

2024

Årsrapport 2024

2

Nøkkeltall

	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024
Forvaltningskapital (mill. kr.)	6000														
	5000														
	4000														
	3000														
	2000														
	1000														
	0														
Årsresultat (mill. kr.)	35														
	30														
	25														
	20														
	15														
	10														
	5														
	0														
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	45														
	42														
	39														
	36														
	33														
	30														

	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024
Ren kjernekapitaldekning (%)	45									
	40									
	35									
	30									
	25									
	20									
	15									
	10									
	5									
	0									
Uvektet kjernekapitalandel (%)	15									
	14									
	13									
	12									
	10									
	8									
	6									
	4									
	2									
	0									

Nøkkeltall

Millioner kroner	31.12.2024	31.12.2023
Forvaltningskapital	3 719	4 332
Resultat før skatt	34	22
Egenkapital	615	589
Prosent	31.12.2024	31.12.2023
Ren kjernekapitaldekning	41,33	33,95
Uvektet kjernekapitalandel	14,64	12,09
Liquidity Coverage Ratio	430	380
Net Stable Funding Ratio	115	117
Utlånsvekst 12 måneder	-15,60	-11,63
Tapsprosent	-0,02	0,00
Misligholdsprosent	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad	34,9	41
Overpantsettelse	20	16
Lovpålagt overpantsettelse	5	5
Frivillig overpantsettelse	15	11

Landkreditt Boligkreditt AS

Årsberetning 2024



Årsberetning

Landkreditt Boligkreditt

Landkreditt Boligkreditt AS ble stiftet 12. august 2010. Selskapet er konsernets finansieringsforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med pant i boligeiendom. Landkreditt Boligkreditt fikk konsesjon fra Finanstilsynet 12. november 2010 og den operative virksomheten startet medio desember samme år. Selskapet er et viktig virkemiddel for å sikre finansiering av konsernets aktiviteter til konkurransedyktige vilkår.

Det er styrets vurdering at grunnlaget for videre drift er meget godt. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Resultatregnskapet

Netto renteinntekter i 2024 utgjør 34,7 millioner kroner (23,8 millioner kroner i 2023). Den kraftige økningen i styringsrenten de siste årene medførte at rentekostnadene økte hurtigere enn renteinntektene foregående år, men situasjonen har normalisert seg gjennom 2024. Økning av utlånsrenter krever 6 ukers varslingstid og påvirkes av konkurransesituasjonen. Innlånsrentene endres både gjennom kvartalsvis fastsettelse av rentenivå som er avtalt i hvert innlåns renteklausuler, samt ved kredittmargin på tidspunktet for finansiering. Inflasjonen ligger fremdeles over Norges Bank sin målsetning og den norske kronen er svak målt mot de viktigste internasjonale valutaene. Det er ventet at styringsrenten vil senkes fra dagens nivå på 4,50 prosent.

Kredittpåslaget på nye obligasjonsinnlån har vært mer stabilt i 2024 enn hva som var tilfelle de foregående årene. Det har i 2024 blitt nedbetalt gjeld for 1,22 milliarder kroner. I samme periode har det blitt tatt opp ett nytt lån på 0,65 milliarder kroner av en ramme på 1 milliard kroner.

Landkreditt Boligkreditt har ingen egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester i Landkreditt Bank. Forretningsforholdet er basert på en leveranse- og serviceavtale som blant annet omfatter produksjon, administrasjon, IKT-drift samt økonomi- og risikostyring med Landkreditt Bank. Driftskostnadene i 2024 på 1,4 millioner kroner (1,2 millioner kroner), er i hovedsak knyttet til disse leveransene. Det har i tillegg påløpt kostnader knyttet til både ordinær revisjon, lovpålagt granskning og intern revisjon.

Selskapet har ikke tap på utlån ut over modellgenererte nedskrivninger som følge av IFRS 9. Disse gir en beregnet netto inntektsføring på 0,6 millioner kroner (0,3 millioner i 2023), som følge av et lavere utlånsvolum på Landkreditt Boligkreditt sin balanse i 2024. Det er i rapporteringsperioden ingen endringer i individuelle nedskrivninger eller konstaterte tap. Tilsvarende beløp er tilbakeført over utvidet resultat. Utlånsporteføljen inneholder i praksis kun lån med belåningsgrader under 75 prosent.

Skattekostnaden utgjør 7,6 millioner kroner (4,9 millioner kroner).

Årsresultatet viser et overskudd på 17,5 millioner kroner.

Balansen

Landkreditt Boligkreditt har utestående seks obligasjonsforutsetninger. Selskapet har på 3 080 millioner kroner i Landkreditt Bank og konsern i tillegg på 2 200 millioner kroner i Landkreditt Boligkreditt i 2024.

Blant annet som følge av konkurranse har selskapet fått tilbake og nedkjørt obligasjonsforutsetninger i Landkreditt Boligkreditt i 2024 på 450 millioner kroner. Dette har trukket på den samlede balansen i Landkreditt Boligkreditt og har ført til at selskapet har hatt en netto utlånsvolum på 4 530 millioner kroner (4 280 millioner kroner i 2023). Selskapet har hatt en netto utlånsvolum på 4 530 millioner kroner (4 280 millioner kroner i 2023). Selskapet har hatt en netto utlånsvolum på 4 530 millioner kroner (4 280 millioner kroner i 2023).

Pr 31. desember 2024 har selskapet et utlånsvolum på 3 599 millioner kroner (4 280 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank og konsern i tillegg på 931 millioner kroner (4 280 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank og konsern. Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad er 75,41 prosent (75,41 prosent) i 2024 (75,41 prosent) i 2023.

utlån er lån med flytende rente. Ubenyttet ramme på boligkreditt utgjør 918 millioner kroner (1 017 millioner kroner i 2023). Styret vurderer låneporteføljens kvalitet til å være høy. Overpariserteffelsen per 31. desember 2024 utgjør 20 prosent (16 prosent). Overføring av utlån mellom selskapene skjer til markedsverdier.

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

All egenkapital er ten kjernekapital. Den rene kjernekapitaldekningen er per 31. desember 2024 beregnet til 41,33 prosent (33,95 prosent). De formelle minstekravene til egenkapital innebærer at Landkreditt Boligkreditt skal ha en kapitaldekning på minimum 17,5 prosent, bestående av 14,0 prosent ten kjernekapital og 3,5 prosent tilleggskapital. Norske myndigheter har videreført en motsyklisk kapitalbuffer på 2,5 prosent, innført fra 31.3.2023. Videre er systemrisikobufferen videreført på 4,5 prosent, innført fra 31.12.2023. Selskapet innfrir alle offentlige og interne minimumskrav til soliditet, inklusive pilar 2-kravet. Finansilsynet har pålagt Landkreditt Bankkonsernet:

Liquidity Coverage Ratio utgjør 430 prosent (380 prosent). Det formelle minimumskravet

er 100 prosent. I konsernet er det interne minimumskravet høyere enn formalkravet. Net Stable Funding Ratio utgjør 115 prosent mot et formelt minimumskrav på 100 prosent.

Risikoforhold

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

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

Likviditetsrisiko er risiko for at Landkreditt Boligkreditt ikke evner å refinansiere obligasjonsinnlån ved forfall eller at refinansiering

må skje til vesentlige svekkede markedsvilkår. Per 31. desember 2024 har Landkreditt Boligkreditt seks obligasjonsinnlån. Ved låneopptakene er det lagt til grunn at innlåne skal ha en lang løpetid og god spredning med hensyn til forfallsidspunkter. Alle obligasjonslån har en utvidet løpetid på ett år dersom selskapet skulle få problemer med å refinansiere seg ved forfall. Landkreditt Boligkreditt har videre en rammekreditt i Landkreditt Bank på inntil 450 millioner kroner med forfall i mai 2026. Likviditetsrisikoen vurderes derfor som lav.

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

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

Fremtidsutsikter

Inflasjonen har vært høyere enn målsatt fra Norges Bank i 2024, men inflasjonen har avtatt

fra toppnivåene i 2022 og 2023. en stabilisering av styringsrenter og at inflasjonen har avtatt og markert en rentenedgang, eksisterer det inflasjonen kan øke igjen. Norge at de vil senke styringsrenten fra løpet av 2025, men det er usikkert hvor mye og når, og hvordan nok forhold påvirker den økonomiske Geopolitiske forhold kan også på og den økonomiske situasjonen. Pågående krigføring i både Ukraina oppblussing av konflikten i Palestina usikkerheten generelt, samt påvirkning av internasjonal handel. En konsollbarrierer og handelskonflikter i aktivapriser og økt volatilitet.

Til tross for inflasjon og høyere rentenivå har norsk økonomi sars seg positivt. Enkeltpersoner og bedøking i antall konkurser men ar er fortsatt på et lavt nivå. Eiendomsprisene i selskapsrets h (området rundt Osloforborten) har seg høye i 2024, og det er forven markedet om økende boligprisr fallende renter og lønnsvekst i s meldes om lav boligbygging og forventer et boligundersjudd og

hovedstadsområdet, og i de største byene. Utlånsporteføljen i Landkreditt Boligkreditt har i gjennomsnitt en lav belåningsgrad. Per 31. desember 2024 er det ingen kunder som har fått innvilget betalingslettelse. 99,7 prosent av utlånsporteføljen er vurdert til å bestå av kunder med lav eller lav/middels risikoprofil. Høyere utlånsrenter har så langt ikke påvirket misligholdet eller tapsutsiktene. Ved avleggelsen av årsregnskapet for 2024 er det derfor ingen tegn til at porteføljen i Landkreditt Boligkreditt er utsatt for vesentlige tap.

Landkreditt Boligkreditt er godt kapitalisert for videre vekst. I henhold til vedtatte planer skal Landkredittkonsernet ha en utlånsvekst i 2025. Utlånsveksten vil finansieres gjennom opptak av nye obligasjonslån med fortrinnsrett i Landkreditt Boligkreditt, senior obligasjonslån i Landkreditt Bank og kundefinnskudd. Alle nye obligasjoner i Landkreditt Boligkreditt skal overtas fra Landkreditt Bank. I et langsiktig perspektiv forventes overpantsettelsen minimum å utgjøre ca. 15 prosent, men dette er ikke kontraktstestet.

Andre forhold

Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse samt rapportering om bærekraft og samfunnsansvar er gjennomført samlet for konsernet Landkreditt. Redegjørelsene finnes

på konsernets hjemmeside landkreditt.no og i Landkreditt SA sin årsrapport.

Styret i Landkreditt Boligkreditt består av fem medlemmer, hvorav fire er ansatt i Landkreditt Bank. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i forhold til likestilling mellom kjønnene. Styret består av to kvinner og tre menn. Det er i 2024 kun betalt honorar til styremedlem som ikke er ansatt i Landkreditt Bank. Landkreditt Boligkreditt har ikke egne ansatte og tjenesten som administrerende direktør kjøpes fra Landkreditt Bank. Det er følgelig ikke utbetalt lønn eller honorar av noen art fra selskapet til administrerende direktør.

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

Selskapet har tegnet styreansvarforsikring som dekker økonomiske tap som ikke er oppstått som følge av fysisk skade på person eller ting. Forsikringen dekker krav som er fremsatt skriftlig og gjelder for styremedlemmer og daglig leder.

Selskapet har en lav påvirkning på det ytre miljø gjennom egne utslipp og drift. Samtidig

finansierer Landkreditt Boligkreditt boliger med et klimaavtrykk, etterlever og følger opp lover og regler gjennom selskapets styring og kontroll, samt påvirker samfunnet generelt. Landkredittkonsernet har definert bærekraft som et strategisk viktig tema, og arbeider med både kommende rapporteringskrav og hvordan konsernet bidrar til å nå bærekraftsmålene. Landkreditt Boligkreditt driver sin virksomhet i Oslo.

Oslo 31. desember 2024
11. februar 2025

Landkreditt Boligkreditt AS

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Jannicke Amundsen Bricaud
Styremedlem

Lars Johanne
Styremedlem

Ingrid Fjeldstad Luke
Styremedlem

Joakim Kase
Adm.dir.

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

Resultatregnskap

(Hele tusen kroner)	Note	2024
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	18	1 976
Renteinntekter av utlån til kunder - virkelig verdi over utvidet resultat		203 104
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	10	309
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetoden		205 388
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	11,15	1 450
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	11,14,15	168 185
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden		169 635
Øvrige rentekostnader		1 069
Sum rentekostnader		170 704
Netto renteinntekter		34 685
Provisjonsinntekter		2
Provisjonskostnader		11
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	10	76
Sum andre driftsinntekter		67
Personalkostnader	13	42
Driftskostnader	11,19	1 376
Kreditttap på utlån målt til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat	7	-607
Sum driftskostnader		810
Resultat før skatt		33 941
Skattekostnad	16	7 566
Årsresultat		26 376

	Note	2024
Utvignet resultat		
Årsresultat		26 376
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvignet resultat		-607
Skatt på innregnede poster		134
Totalresultat		25 902
Disponeringer og overføringer	Note	2024
Overført til/-fra annen egenkapital		25 902
Sum disponeringer og overføringer		25 902

Kontantstrømpoppstilling

	2024
(Hele tusen kroner)	
Netto utbetaling av lån til kunder	663 572
Innbetaling av renter fra kunder	207 065
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	-
Utbetaling av renter til kunder	-
Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	-74 585
Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-1 450
Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	2 085
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	-175 885
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	2
Utbetaling til drift	-2 733
Betalt skatt	-4 934
Annen utbetaling	642
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	613 780
Investeringsaktiviteter	
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-
Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	-
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-

	2024
Finansieringsaktiviteter	
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	650 261
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	-1 217 994
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	6 410
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-
Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	-
Leiebetalinger	-
Utbetaling av utbytte	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-561 322
Sum kontantstrøm	52 458
Kontanter pr 01.01	12 838
Netto inn-/ utbetaling av kontanter	52 458
Kontanter pr 31.12	65 296
*Herav:	
Fordringer på kreditfinstusjoner uten oppsigelsestid	65 296

Endring i selskapets egenkapital

	Selskapskapital	Overkurs	Annen egenkapital	S
Balanse 01.01.2023	350 000	96	221 936	
Virkelig verdi justering av utlån til virkeilig verdi over utvidet resultat			-280	
Skatt på innregnede poster			62	
Årets resultat			17 511	
Balanse 31.12.2023	350 000	96	239 228	
Balanse 01.01.2024	350 000	96	239 228	
Virkelig verdi justering av utlån til virkeilig verdi over utvidet resultat			-607	
Skatt på innregnede poster			134	
Årets resultat			26 376	
Balanse 31.12.2024	350 000	96	265 130	

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 996225127

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



Note 1 - Generell informasjon

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

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

Selskapet inngår i konsolideringen til Landkredittkonsernet og underkonsernet Landkreditt Bank. Årsregnskapet for Landkredittkonsernet vil bli behandlet av styret 13. februar 2025, og bli offentliggjort samme dag.

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

1.2 Sammenheng av de viktigste regnskapsprinsipper

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

kroner. Selskapet har ikke hatt transaksjoner i utenlandsk valuta. Alle beløp i regnskap og noter er avrundet til nærmeste 1.000 kroner, dersom ikke annet er angitt.

1.3 Nye regnskapsstandarder tatt i bruk i 2024

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder med effekt for selskapet i 2024.

Det er ingen vedtatte standarder som vil få vesentlige effekter på kommende årsregnskaper (2025 eller senere).

1.4 Avsetninger

Landkreditt Boligkreditt regnskapfører avsetninger for eventuelle forbedringer, restruktureringer og rettslige krav når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet. Det avsettes ikke for fremtidige driftstap.

1.5 Renteinntekter og kostnader

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

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

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

1.6 Kontantstrømsoppstilling

Kontantstrømsoppstillingen er utarbeidet i samsvar med IFRS og følger prinsippet om direkte metode.

Note 2 - Risikostyring

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

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

For kreditt-, likviditets- og markedsrisiko se note 9,10 og 12.

2.1 Operasjonell risiko

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

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

- rammer og retningslinjer for styring av operasjonell risiko
- system for kontroller, registrering, rapportering og oppfølging

- Landkreditts forretningsmodell, virksomhetsområder og konkurranseforhold
- Landkreditts risikokultur.

Landkreditt Boligkreditt skal ha en lav operasjonell risiko.

2.2 Bærekraft og klimarisiko

Klimatet er i endring og vi forventer at det blir mer regn, mer vind og lengre tørkeperioder fremover. Hyppigheten, omfanget og styrken i slike værphenomener synes å øke slik at store områder blir berørt. Det kan medføre katastrofehendelser der mange bank- og forsikringskunder blir rammet i samme hendelse.

- Landkreditt deler klima- og naturrisiko i følgende hovedkategorier:
- Fysisk risiko: økt risiko for naturkatastrofer og ekstremvær
 - Overgangsrisiko: risiko rundt omveltningene fra politiske, sosiale og teknologiske endringer som kreves for et lavutslippssamfunn
 - Ansvarsrisiko: søksmål og erstatningskrav rundt utslipp og manglende klimatiltak

Med tanke på den fysiske del av foretaket er foretaket relatert til kundemassen relatert til om finansierte eiendommer eller på kjente kvikkleireforeleping for tidlig å konkludere med usikkerhet blant annet knyttet til, men den forelepingen på at selskapet ikke har kundemassen som er utsatt for kvikkleire.

Overgangsrisiko utfordrer siden det vil bli flere ting hvordan samfunnet vil klare seg med lavutslippssamfunn, og det vil medføre et vellykket lavutslippssamfunn og så den fysiske risikoen ved oppvarmingen reduseres. ringe og markedspraksis utslipp inngår som en sentral del av vurderingen av selskapet.

Landkreditt følger utviklingen i klimarelatert risiko, og del av vurderingen er innenfor fremover.

Note 3 - Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

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

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

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

Note 4 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

A) FINANSIELLE EIENDELER:

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

og instrumentets kontraktsmessige kontantstrømkaraktistikker.

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

- Gjeldsinstrumenter til amortisert kost
- Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Gjeldsinstrumenter til amortisert kost:

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

Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat:

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

Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over resultatet:

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

Finansielle eiendeler består av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån og fordringer på kunder, samt sertifikater og obligasjoner.

Utlån til kunder består utelukkende av utlån til privatmarkedet med til flytende rente, har kontraktkontantstrømmer som er beregnet av rente og hovedstol på gitte og holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktkontantstrømmer og salg. De Landkreditt Boligkreditt kjøp med flytende rente fra Land Videre kan Landkreditt Bolikjøp utlån tilbake til banken. Disse blir regnskapsført til virkelig utvidet resultat. Endringer i verdi blir ført over utvidet renteinntekt etter effektiv renteføres over "Renteinntekter og effektivrentemetode" og for kredittop presenteres som "I på utlån, garantier og renter verdipapirer" i det ordinære Verdiendringer ført over utvidet reklassifiseres til "Netto verdi

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

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

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

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

Lån og fordringer bestemt regnskapsført til virkelig verdi over utvidet resultat

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

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

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

B) FINANSIELLE FORPLIKTELSER:

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost. Finansielle forpliktelser består

av "Innlån fra kredittinstitusjoner finansieringsforetak" og "Gjeld utstedelse av verdipapirer". Renteinntekter inngår i linjen "Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode».

C) NETTOPRESENTASJON AV EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Finansielle eiendeler og forpliktelser presenteres netto i balansen er en ubetinget motregningshåndheves juridisk, og en ha gjøre opp netto eller realisere gjøre opp forpliktelser samtidig

	Eiendeler til virkelig verdi				Utlån og fordringer vurderet til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurderet til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser
	Bestemt regnsk.f til virkelig verdi over resultatet	Bestemt regnsk.f til virkelig verdi over utv. resultat	Utlån og fordringer vurderet til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurderet til amortisert kost			
Pr 31.12.2024							
Eiendeler:							
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	65 296	0	0	0	0
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	3 598 842	0	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	54 970	0	0	0	0	0	0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	0	67	67
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
Sum eiendeler	54 970	3 598 842	65 296	0	0	67	67
Forpliktelser:							
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	3 094 415	0	0	0
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	11 039	11 039
Annen gjeld	0	0	0	0	0	8 007	8 007
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0	0	0	0	86	86
Sum gjeld	0	0	0	3 094 415	0	19 132	19 132
Sum egenkapital	0	0	0	0	0	615 927	615 927
Gjeld og egenkapital	0	0	0	3 094 415	0	624 059	624 059

	Eiendeler til virkelig verdi				Utlån og fordringer vurderet til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurderet til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser
	Bestemt regnsk.f til virkelig verdi over resultatet	Bestemt regnsk.f til virkelig verdi over utv. resultat					
Pr 31.12.2023							
Eiendeler:							
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	12 838	0	0	0	0
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	4 264 090	0	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	54 935	0	0	0	0	0	0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	0	17	17
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
Sum eiendeler	54 935	4 264 090	12 838	0	0	17	17
Forpliktelser:							
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	0	74 585	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	3 661 394	0	0	0
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	1 352	1 352
Annen gjeld	0	0	0	0	0	4 977	4 977
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0	0	0	0	249	249
Sum gjeld	0	0	0	3 735 978	0	6 578	6 578
Sum egenkapital	0	0	0	0	0	589 225	589 225
Gjeld og egenkapital	0	0	0	3 735 978	0	595 803	595 803

Note 5 - Eiendeler og forpliktelses målt til amortisert kost

Finansielle eiendeler regnskapsført til amortisert kost

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

Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost

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

Eiendeler:	Balanseført verdi 2024	Virkelig Verdi 2024	Balanseført verdi 2023	Vir
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	65 296	65 296	12 838	
Gjeld:				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 094 415	3 099 793	3 661 394	

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Virkelig verdi estimeres ved å legge et spredtillegg til markedrenten. Tillegget i spredde er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansefødsdatoen.

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

Note 6 - Eiendeler og forpliktelses målt til virkelig verdi

Landkreditt Boligkreditt har eiendeler målt til virkelig verdi.

VURDERING AV VIRKELIG VERDI

Nivåinndeling benyttes ved vurdering av virkelig verdi

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

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

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Det benyttes ulike metoder og gjøres forutsetninger basert på markedsfordholdene 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 balanseidspunktet er lenge siden siste omsetning av et rentebærende verdipapir, estimeres virkelig verdi ved å legge et spreaddillegg til markedsrenten på balanseidspunktet. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balanseidspunktet. Alle input i modellen er markedsbaserte.

Følgende nivåinndeling benyttes ved vurdering av virkelig verdi:

Nivå 1: Gjelder investeringer i statssertifikater med notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse

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

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

Note 6 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Pr 31.12.2024			
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet:			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	48 919	6 051	0
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:			
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	3 598 842
Sum eiendeler	48 919	6 051	3 598 842
Sum forpliktelser	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2024

Årets endring i utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat

Utgående balanse 31.12.2024

Note 6 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Pr 31.12.2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet:			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	48 919	6 017	0
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:			
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	4 264 090
Sum eiendeler	48 919	6 017	4 264 090
Sum forpliktelser	0	0	0

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2023

Årets endring i utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat

Utgående balanse 31.12.2023

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

Kreditrisiko

Kreditrisiko oppstår ved utlån, i transaksjoner med kontanter, kontantekvivalenter, investeringer i rentebærende verdipapirer samt innskudd i finansinstitusjoner. Motparter ved finansstransaksjoner 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 porteføllier 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 kreditttap. Tapsgrad er beregnet ved å dividere konstaterte tap (kroner) for siste tilgjengelige periode med diskontert volum (kroner) i samme periode. Det var ingen konstaterte tap på lån gitt til personkunder (PM) i perioden, noe som gir begrenset mulighet til å matematisk beregne tapsgrad for dette segmentet. Vi har derfor benyttet våre beregninger og innsikt fra landbrukesegmentet for å sette tapsgrad for personbrukesegmentet, siden det er store likhetstrekk mellom disse to segmentene. Tapsgrad for landbrukesegmentet i Landkreditt Bank er basert på ovenstående vurdert til 0,06 %. I våre vurderinger har vi lagt til grunn at tapsgrad innenfor personbrukesegmentet er noe lavere enn for landbrukesegmentet. Dette begrunnet med ingen kon-

staterte tap, gjennomgående lav belåning og at tap innenfor landbrukesegmentet gjerne gjelder litt større engasjementer med flere produksjoner. Skjønnsmessig er dermed tapsgrad for personbrukesegmentet vurdert til 0,03 %, halvparten av observert tapsgrad for landbrukesegmentet i Landkreditt Bank. Boligmarkedet er i dag høyt priset og har en iboende usikkerhet i forhold til fremtidig verditvilling. Et vedvarende høyt rentenivå og en inflasjon over målsetningen til Norges Bank kombinert med generelt noe større usikkerhet vil kunne påvirke norske boligpriser fremover. Levekostnader på et fortsatt høyt nivå vil også kunne påvirke misligholdet, men Norges Bank har signalisert rentekutt i 2025, som vil kunne bidra til redusert belastning på økonomien til husholdningene. Dette er forhold som inngår i selskapets sannsynlighetsvurdering av forventede tap. Med en konservativ belåningsgrad og gjennomgående god betjeningssevne i porteføllien forventes imidlertid lave tap fremover.

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

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

Ovennevnte tapsgrad og nedbetaling ligger til grunn for konsernets eksponering og kreditttap etter IFRS 9.

Nedskrivning på utlån og fordringer tre trinn etter som kredittrisikoen

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

Trinn 1:

Ved første gangs regnskapføring beregner selskapet et dag-1 tap, tilsvarende 12 måneders forventet kredititap.

Trinn 1 omfatter alle finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangs innregning. 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 førstegangs innregning, men hvor det ikke er objektive bevis på tap. For disse eiendelene avseier 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 betalingslettelser 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 balanse dato. 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 balanse dato, til å inntreffe ved overtrekk og restanser eldre enn 90 dager. Trinnet inkluderer alle utlån som har risikoklasse E.

Lån overført til Trinn 2 eller 3 kan ikke reklasifiseres 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

Regulert trinn plassering

Ny risiko klasse

	A	B	C	D
A	1	2	2	2
B	1	1	2	2
C	1	1	1	2
D	1	1	1	1
E	3	3	3	3

Start risiko klasse

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

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

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

Det foretas ikke tapsberegning på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner. Dette er hovedsakelig midler plassert på innskuddskonti i en systemviktig bank.

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

Overføring av utlån mellom selskapene gjennomføres til virkelig verdi.

Misligholdte utlån blir fortløpende tilbakesolgt til Landkreditt Bank AS.

Utlån til kunder målt til virkelig verdi over utvidet resultat

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

Sannsynlighetsvektig av forventet tap

Forventet	100	40
Pessimistisk	145	55
Optimistisk	90	5

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap
		Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER			
Brutto utlån pr. 01.01.2023	4 825 443	0	0
Overføringer :			
Overføringer til trinn 1	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-264 166	0	0
Nye finansielle eiendeler utstødt eller kjøpt	685 174	0	0
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-982 359	0	0
Konstaterte tap	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0
Brutto utlån pr. 31.12.2023	4 264 091	0	0

	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
		<i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	<i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER			
Brutto utlån pr. 01.01.2023	4 264 091	0	0
Overføringer :			
Overføringer til trinn 1	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-127 064	0	0
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	463 877	0	0
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 002 061	0	0
Konstaterte tap	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0
Brutto utlån pr. 31.12.2024	3 598 842	0	0
			31.12.2024
Brutto utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat			3 598 842
Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over utvidet resultat			-1 270
Virkelig verdijustering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat			1 270
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat			3 598 842

ENDRINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE**Finansielle forpliktelser / potensiell kredittesponering pr. 01.01.2023**

Overføringer :

Overføringer til trinn 1

Overføringer til trinn 2

Overføringer til trinn 3

Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet

Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt

Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden

Konstaterte tap

Andre justeringer

Finansielle forpliktelser / potensiell kredittesponering pr. 31.12.2023

Overføringer :

Overføringer til trinn 1

Overføringer til trinn 2

Overføringer til trinn 3

Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet

Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt

Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden

Konstaterte tap

Andre justeringer

Finansielle forpliktelser / potensiell kredittesponering pr. 31.12.2024**Trinn 1**

1 041 156

Trinn 2

0

Trinn 3

0

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 996225127

1 016 561**0****917 786****0**

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER			
Forventet tap pr. 1.1.2023	2 041	0	0
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	-134	0	
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	286	0	
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-415	0	
Konstaterte tap	0	0	
Endringer i modell/risikoparametere	0	0	
Andre justeringer	0	0	
Forventet tap pr. 31.12.2023	1 777	0	

TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE**Forventet tap pr. 1.1.2023**

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Overføringer :	439	0	0
Overføringer til trinn 1	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-9	0	0
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	9	0	0
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-17	0	0
Konstaterte tap	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0

Forventet tap pr. 31.12.2023**423****0****0**

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 996225127	
Overføringer :	
Overføringer til trinn 1	0
Overføringer til trinn 2	0
Overføringer til trinn 3	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	1
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	8
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-51
Konstaterte tap	0
Endringer i modell/risikoparametere	-58
Andre justeringer	0
Forventet tap pr. 31.12.2024	324
Periodens tap på utlån	
Periodens tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter	
Periodens tap på utlån og garantier	0

Note 8 - Kreditteksponering fordelt på risikoklassifisering

Landkreditt Boligkreditt definerer sitt hovedmarked til å være godt sikrede boliglån til privatmarkedskunder i Landkreditt Bank. Det forventes ingen negative endringer i tapsutsiktene for dette markedssegmentet. Kvaliteten på utlånsporteføljen vurderes til å være høy. Alle utlån er nedbetalingslån eller boligkreditter med flytende rente. Alle engasjementer risikoklassifiseres etter en mod hovedsak bygger på bejningsevne og sikkerhet. Risikoklassifiseringen foretas hver gang det er endring i kundens engasjement eller pant. Løpende engasjementer risikoklassifiseres kvartalsvis som inngår i sikkerhetsmassen skal ha en panteverdi innenfor 75 prosent av boligens verdi.

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

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

SPESIFIKASJONER INNEN RISIKOGRUPPER

Utlån til kunder pr 31.12.2024

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

Utlån til kunder pr 31.12.2023

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Lav	3 874 772	0	0
Lav/middels	366 605	0	0
Middels	20 046	0	0
Høy	2 667	0	0
Sum	4 264 090	0	0

Finansielle forpliktelser pr 31.12.2024

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Lav	850 108	0	0
Lav/middels	61 710	0	0
Middels	0	0	0
Høy	5 969	0	0
Sum	917 786	0	0

Finansielle forpliktelser pr 31.12.2023

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Lav	947 120	0	0
Lav/middels	63 023	0	0
Middels	6 417	0	0
Høy	0	0	0
Sum	1 016 561	0	0

Spesifikasjon av sikkerhetsmassen fordelt etter forfallstidspunkt

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år
31.12.2024	3	122	2 153	51 338	3 545 229
Utfån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat					
31.12.2023	3	165	5 755	46 627	4 211 542
Utfån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat					

Note 9 - Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder

	31.12.2024	Prosentandel
Agder	36 855	1,02
Akershus	1 325 522	36,83
Buskerud	145 970	4,06
Finnmark	2 429	0,07
Innlandet	129 978	3,61
Møre og Romsdal	34 135	0,95
Nordland	30 801	0,86
Oslo	1 108 324	30,80
Rogaland	126 921	3,53
Svalbard	0	0,00
Telemark	19 862	0,55
Troms	39 193	1,09
Trøndelag	100 694	2,80
Vestfold	137 920	3,83
Vestland	106 256	2,95
Østfold	251 165	6,98
Utenfor Norge	2 817	0,08
Sum	3 598 842	100,00

	31.12.2023	Prosentandel
Agder	47 409	1,32
Innlandet	151 761	3,26
Møre og Romsdal	41 402	1,16
Nordland	39 148	1,12
Oslo	1 251 926	31,50
Rogaland	156 340	3,77
Troms og Finnmark	57 842	1,51
Trøndelag	121 014	2,85
Vestfold og Telemark	226 981	4,85
Vestland	109 921	2,43
Viken	2 053 508	46,14
Svalbard	0	0,00
Utenfor Norge	6 838	0,08
Sum	4 264 090	100,00

Note 10 - Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi

	Risikovekt ¹	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert
31.12.2024				
Statssertifikater	0 %	47 915	48 943	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	5 953	6 026	100 %
Sum		53 868	54 970	
31.12.2023				
Statssertifikater	0 %	48 126	48 919	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	5 953	6 016	100 %
Sum		54 079	54 935	

¹ Risikovekt benyttes ved beregning av selskapets kapitaldekning

Pr 31.12.2024 utgjør gjennomsnittlig effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 4,49 prosent (4,60 prosent pr 31.12.2023). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigert for periodisering av over-/underkurs. Landkreditt Boligkreditt investerer i sertifikater og obligasjoner som tilfredsstiller kravene i Liquidity Coverage Ratio.

Note 11 - Nærstående parter

Landkreditt Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Landkreditt Bank AS. Transaksjoner mellom selskapet og morselskapet baseres på forretningsmessige vilkår nedfelt i inngåtte avtaler med ene. All operativ drift i selskapet baseres på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank AS. Pr 31. desember 2024 har selskapet netto overtatt 3 599 millioner kroner (4 264 millioner kroner i 2023) i bolikreditt Bank. Landkreditt Boligkreditt har en kredittramme i Landkreditt Bank på 450 000. Pr 31.12.2024 er 0 av rammen benyttet (74 585 pr 31.12.2023). Kredittten løper til 15.05.2026.

Mellomværende og transaksjoner med konsernselskap

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

Note 12 - Kapitaldekning

31.12.2024

Ansvarlig kapital **611 573**

Kjernekapital **611 573**

Ren kjernekapital **611 573**

Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital **350 000**

Innbetalt selskapskapital 350 000

Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater 265 227

Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre -3 654

Andre immaterielle eiendeler 0

Evigvarende fondsobligasjoner 0

Ansvarlig lånekapital 0

Samlet beregningsgrunnlag **1 479 670**

Beregningsgrunnlag for kredittr-, motparts- og forringelsesrisiko **1 430 727**

Institusjoner 13 059

Foretak 0

Massemarkedsgasjementer 13 407

Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom 1 403 591

Forfalte engasjementer 0

Obligasjoner med fortrinnsrett 603

Andeler i verdipapirfond 0

Øvrige engasjementer 67

Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko

Valuta	0
	0

Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko

Basismetode	48 943
Ren kjernekapitaldekning	41,33
Kjernekapitaldekning	41,33
Kapitaldekning	41,33

Note 13 - Opplysninger om ansatte og tillitsmenn

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

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

Styret i Landkreditt Boligkreditt AS	Honorarer og andre ytelser ¹	Lønn ²	Utbetalt bonus pr. 31.12.2024 ³	Andre skattepliktige ytelser ³	Periodisert pensjonskostnad ⁴	Samlet godtgjørelse 2024
Ole Laurits Lønnum, leder	0	3 414	0	345	1 052	4 811
Jannicke Amundsen Bricaud, nestleder	0	1 872	89	0	215	2 176
Ingrid Fjellstad Luke (fra 01.07.2024)	20	0	0	0	0	20
Eli Reistad (fil og med 30.06.2024)	17	0	0	0	0	17
Lars Johannessen	0	1 300	30	4	171	1 505

1): Styregodtgjørelse fastsettes av ordinær generalforsamling for ett år

2): Lønn fra Landkreditt Bank

3): Annen godtgjørelse utbetalt fra Landkreditt Bank

4): Pensjonsordning i Landkreditt Bank

5): Styremedlemmer som er ansatte i Landkreditt Bank har lån i banken til utlånsbetingelser for ansatte generelt.

Øvrige styremedlemmer har lån til ordinære markedsbetingelser.

Øvrige styremedlemmer har lån til ordinære markedsbetingelser.

Revisjonskostnader

Revisjon	74
Andre tjenester utenfor revisjonen	0
Andre attestasjoner	0
Skatt, rådgivning	0

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.

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

Landkreditt Boligkreditt har pr. 31.12.2024 ingen sertifikater eller andre kortsiktede låneopptak.

Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost pr 31.12.2024

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2024	Egenbehold.
NO0010860067	01.08.2019	24.02.2025	160 000	0
NO0010887136	03.07.2020	03.07.2025	370 000	0
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	1 000 000	0
NO0012904111	03.05.2023	03.05.2028	400 000	0
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	500 000	0
NO0013310706	09.08.2024	09.08.2029	650 000	0
Sum			3 080 000	0

Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost

31.12.2024
3 099 793

Pr. 31.12.2024 er gjennomsnittlig vektet effektiv rente på verdipapirlånene 5,10 prosent (5,12 prosent pr 31.12.2023). Alle obligasjoner er utstedt i norske kroner. Effektiv rente på verdipapirgjelden er beregnet ved å omgjøre hvert innlån til årlig effektiv rente og deretter vekte hvert innlån med størrelsen på lånet.

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

Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 44 dager (49 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 kriserammert samt at det ikke er rimelig utsikt til at andre tiltak kan forhindre at foretaket blir kriserammert. 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. Forlengt løpetid skal ikke endre investorenes prioritetsrekkefølge.

Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost pr 31.12.2023

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2023	Egenbehold.
NO0010860067	01.08.2019	24.02.2025	750 000	0
NO0010882020	13.05.2020	13.09.2024	478 000	0
NO0010887136	03.07.2020	03.07.2025	500 000	0
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	1 000 000	0
NO0012904111	03.05.2023	03.05.2028	400 000	0
NO0010836091	15.11.2018	22.02.2024	20 000	0
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	500 000	0
Sum			3 648 000	0

Note 15 - Avstemming av kontantstrøm fra finansiering

	Gjeld 1.1	Opptak av ny gjeld	Tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner	Nedbetalning av gjeld	Rentekostnad	Renter betalt
2024						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 661 394	650 261	0	-1 217 994	176 640	1 175 886
Innlån fra kreditfinstitusjoner og finansieringsforetak	74 585	0	0	-74 585	1 450	-1 450
2023						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4 114 598	399 700	0	-859 138	184 986	1 178 735
Innlån fra kreditfinstitusjoner og finansieringsforetak	179 066	0	0	-104 481	6 114	-6 114

Note 16 - Skattekostnad

Årets skattekostnad

	2024
Resultat før skatt	33 941
Permanente resultatforskjeller	58
Endring i midlertidige forskjeller	1 705

Årets skattegrunnlag av ordinær drift **35 704**

Betalbar skatt av årets skattegrunnlag **7 855**

Korreksjon avsetning tidligere år 86

Netto endring utsatt skatt -375

Årets skattekostnad i årsresultatet **7 566**

Årets skattekostnad i årsresultatet

7 566

Utsatt skatt på verdiregulering utlån

-134

Sum skattekostnad i utvidet resultat

7 432

Beregning av utsatt skatt**Midlertidige forskjeller knyttet til:**

Utsatt skattefordel på over/ underkurs obligasjoner
 Regnskapsmessige avsetninger
 Serifikater og obligasjoner

2024

3 633

1 089

Netto negative midlertidige forskjeller**4 722****Utsatt skatt/ skattefordel 22 %****1 039****Utsatt skatt**

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

Note 17 - Likviditetsrisiko og renterisiko

Likviditetsrisiko

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

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

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

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	Utesforfall
Innlån fra kreditinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4 851	200 097	468 284	2 771 739	0	0
Sum gjeld	4 851	200 097	468 284	2 771 739	0	0

I innlån fra kreditinstitusjoner er fremtidige renteutgifter tatt med.

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

Note 17 - Likviditetsrisiko og renterisiko

Markedsrisiko

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

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

I tabellen under er det presentert hvilket resultat et parallelskift på 2 prosent endring i rentekurven vil ha på Landkreditt Boligkredits resultat etter skatt. I samme tabell finnes også ytterligere informasjon om renterisiko og reprisingstidspunkter.

Landkreditt Boligkreditt skal ha en lav markedsrisiko.

Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter repriseringsstidspunkt 31.12.2024

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	65 296	0	0	0	0	0
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	3 598 842	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	0	15 937	39 033	0	0	0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	0	67
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
Sum eiendeler	65 296	3 614 779	39 033	0	0	67
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	374 693	2 719 723	0	0	0	0
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	1 039
Annen gjeld	0	0	0	0	0	8 407
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0	0	0	0	86
Egenkapital	0	0	0	0	0	5 227
Sum gjeld og egenkapital	374 693	2 719 723	0	0	0	6 24 759
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0
Netto renteesponering	-309 397	895 056	39 033	0	0	-624 692
Netto eksponering i % av forvaltningskapital	-8 %	24 %	1 %	0 %	0 %	-17 %

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingsstid mellom aktiva- og passivposter. Selskapet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer samtidig for alle balanseposter. Basert på selskapsprisen pr 31.12.2024 gir et parallelt skift i rentekurven på to prosentpoeng en samlet renterisiko på 18 937. Resultat etter skatt og egenkapitaleffekten utgjør 14 771.

¹Beregningen for 2024 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 gjennom året og en presis beregning av renterisiko per 31.12.2023 har ikke vært mulig å gjenskape.

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt per 31.12.2023

	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall
Innlån fra kreditfinstusjoner og finansieringsforetak	0	880	2 832	78 504	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6 542	61 195	605 369	3 332 279	0	0
Sum gjeld	6 542	62 075	608 201	3 410 783	0	0

Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter repriseringsstidspunkt 31.12.2023

	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.
Utlån og fordringer på kreditfinstusjoner	12 838	0	0	0	0	0
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	4 264 090	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	0	15 924	39 012	0	0	0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	0	17
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
Sum eiendeler	12 838	4 280 014	39 012	0	0	17

Innlån fra kreditfinstusjoner og finansieringsforetak	74 585	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	506 329	3 155 065	0	0	0	0
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	1 352
Annen gjeld	0	0	0	0	0	4 977
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0	0	0	0	249
Egenkapital	0	0	0	0	0	89 325
Sum gjeld og egenkapital	580 914	3 155 065	0	0	0	905 903

Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0
Netto renteesponering	-568 076	1 124 949	39 012	0	0	-925 886
Netto eksponering i % av forvaltningskapital	-13 %	26 %	1 %	0 %	0 %	14 %

Liquidity Coverage Ratio er pr. 31. desember 2024 beregnet til 430 prosent (380 prosent pr 31.12.2023).

Note 18 - Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Av selskapets bankinnskudd er 4 (3) bundne midler.

Note 19 - Forvaltnings- og administrasjonstjenester

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

Note 20 - Annen gjeld

	31.12.2024
Betalbar skatt	7 721
Innskudd på kunders rammelån	684
Skattetrekk	2
Annen gjeld	8 407

Note 21 - Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

	31.12.2024
Eiendeler:	
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	65 296
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	3 598 842
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	54 970
Sum balanseførte eiendeler med kreditteksponering	3 719 107
Forpliktelser:	
Betingede forpliktelser - garantier	0
Ubenyttede kreditter	917 786
Sum finansiell garantistillelse	917 786
Total kreditteksponering	4 636 894

Note 22 - Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 11. februar 2025. Foretakets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet. Det foreligger ingen spesielle hendelser etter balansedagen.



Til generalforsamlingen i Landkreditt Boligkreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Landkreditt Boligkreditt AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, endring i selskapets egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi ble første gang valgt som revisor for Landkreditt Boligkreditt AS på generalforsamlingen 10. august 2010 og har nå vært revisor sammenhengende i 15 år, med årlig gjenvalg på generalforsamlingen, senest den 22. februar 2024.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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



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

Oslo, 11. februar 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Årsrapport 2024