



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 980 374 181
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: LANDKREDITT BANK AS
Forretningsadresse: Karl Johans gate 45
0162 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: IFRS
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Bjørg Marit Eknes
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.02.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

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	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		80 216 000	74 882 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		1 754 421 000	1 621 376 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer		116 770 000	140 817 000
Øvrige renteinntekter		25 312 000	29 996 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter	13,15	1 976 719 000	1 867 071 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering		787 000	1 002 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		1 133 216 000	1 054 997 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer		229 439 000	145 870 000
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		16 640 000	17 928 000
Øvrige rentekostnader		26 426 000	22 696 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader	13,15	1 406 508 000	1 242 493 000
Netto renteinntekter		570 211 000	624 578 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14,15	40 980 000	37 231 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	14	8 702 000	7 086 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	18	1 345 000	2 276 000
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		1 345 000	2 276 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	15	48 278 000	40 640 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		48 278 000	40 640 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Andre driftsinntekter	29,15	39 476 000	35 167 000
Lønn og andre personalkostnader	17	204 985 000	178 339 000
Andre driftskostnader		125 429 000	114 025 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	20,32	32 754 000	27 175 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-32 754 000	-27 175 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi over resultat	9	10 236 000	-1 192 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		10 236 000	-1 192 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		318 184 000	414 459 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	24	68 745 000	92 742 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		249 439 000	321 717 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		249 439 000	321 717 000
Andre inntekter og kostnader			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	23	431 000	-1 477 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	24	108 000	-369 000
Andre inntekter og kostnader knyttet til investeringer i rentebærende verdipapirer	9	591 000	1 078 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet	14	148 000	270 000
Sum andre inntekter og kostnader		766 000	-300 000
Totalresultat for regnskapsåret		250 205 000	321 417 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter		428 001 000	81 988 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	5,8,15	1 337 878 000	1 201 737 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		1 337 878 000	1 201 737 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	5,7,9,1 0,11,1 2,15	14 189 136 000	12 185 148 000
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	5,7,9,1 0,11,1 2,15	19 418 829 000	17 848 445 000
Sum utlån og fordringer på kunder		33 607 965 000	30 033 593 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	7,15,1 8	3 030 767 000	2 417 192 000
Sum rentebærende verdipapirer		3 030 767 000	2 417 192 000
Finansielle derivater			
Finansielle derivater	7,18	126 430 000	76 646 000
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	19	396 513 000	396 513 000
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	20	47 913 000	50 333 000
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler	20,32	83 070 000	92 896 000
Sum varige driftsmidler		83 070 000	92 896 000
Andre eiendeler			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Andre eiendeler	15	16 907 000	15 856 000
Sum andre eiendeler		16 907 000	15 856 000
SUM EIENDELER	5,25,3 0	39 075 444 000	34 366 754 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi	15	3 210 000	56 197 000
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		3 210 000	56 197 000
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	15,27	28 750 725 000	26 326 458 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		28 750 725 000	26 326 458 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5,21	5 935 409 000	3 779 550 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		5 935 409 000	3 779 550 000
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld	24	228 122 000	263 302 000
Avsetninger			
Pensjonsforpliktelse	23	19 752 000	19 305 000
Forpliktelse ved utsatt skatt	24	1 693 000	2 558 000
Andre avsetninger		32 525 000	33 927 000
Sum avsetninger		53 970 000	55 790 000
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	5,6,28	251 786 000	251 878 000
Sum ansvarlig lånekapital		251 786 000	251 878 000
Sum gjeld	5,26,2	35 223 222 000	30 733 175 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
	8		
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital		1 380 000 000	1 380 000 000
Fondsobligasjonskapital	22	198 950 000	198 950 000
Annen innskutt egenkapital		2 273 272 000	2 054 630 000
Sum innskutt egenkapital		3 852 222 000	3 633 580 000
Sum egenkapital		3 852 222 000	3 633 580 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		39 075 444 000	34 366 755 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		77 869 000	74 412 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		2 022 677 000	1 824 424 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer		112 847 000	130 875 000
Øvrige renteinntekter		25 312 000	29 996 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter	13,15	2 238 705 000	2 059 707 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering		5 000	6 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		1 133 197 000	1 054 986 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer		449 885 000	303 805 000
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		16 640 000	17 928 000
Øvrige rentekostnader		27 558 000	23 833 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader	13,15	1 627 285 000	1 400 558 000
Netto renteinntekter		611 420 000	659 149 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14,15	40 983 000	37 234 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	14	8 713 000	7 097 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	18	1 345 000	2 276 000
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		1 345 000	2 276 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	15	49 050 000	40 716 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		49 050 000	40 716 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Andre driftsinntekter	29,15	65 668 000	60 516 000
Lønn og andre personalkostnader	17,23	228 029 000	196 424 000
Andre driftskostnader		128 151 000	118 955 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	20,32	34 260 000	28 614 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-34 260 000	-28 614 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi over resultat	9	12 197 000	-1 214 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		12 197 000	-1 214 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		357 116 000	450 015 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	24	77 289 000	100 668 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		279 827 000	349 347 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		279 827 000	349 347 000
Andre inntekter og kostnader			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	23	431 000	-1 477 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	24	108 000	-369 000
Andre inntekter og kostnader knyttet til investeringer i rentebærende verdipapirer	9	2 351 000	470 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet	24	535 000	135 000
Sum andre inntekter og kostnader		2 139 000	-773 000
Totalresultat for regnskapsåret		281 966 000	348 574 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter		428 001 000	81 988 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	5,8,15	1 242 016 000	1 210 774 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		1 242 016 000	1 210 774 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	5,7,9,1 0,11,1 2,15	22 420 974 000	15 783 991 000
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	5,7,9,1 0,11,1 2,15	19 434 339 000	17 862 289 000
Sum utlån og fordringer på kunder		41 855 313 000	33 646 280 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	7,15,1 8	3 126 214 000	2 472 162 000
Sum rentebærende verdipapirer		3 126 214 000	2 472 162 000
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	7,18	126 430 000	76 646 000
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	20	47 980 000	50 362 000
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler	20,32	84 808 000	95 441 000
Sum varige driftsmidler		84 808 000	95 441 000
Andre eiendeler			
Andre eiendeler	19,15	46 172 000	47 042 000
Sum andre eiendeler		46 172 000	47 042 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
SUM EIENDELER		46 956 934 000	37 680 695 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	15	1 013 000	0
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		1 013 000	0
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	15,27	28 748 679 000	26 324 695 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		28 748 679 000	26 324 695 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5,21	13 511 918 000	6 873 966 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		13 511 918 000	6 873 966 000
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld	15,24, 31	246 798 000	278 034 000
Avsetninger			
Pensjonsforpliktelser	23	19 752 000	19 305 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	24	658 000	3 612 000
Andre avsetninger		33 154 000	36 417 000
Sum avsetninger		53 564 000	59 334 000
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	5,6,28	251 786 000	251 878 000
Sum ansvarlig lånekapital		251 786 000	251 878 000
Sum gjeld		42 813 758 000	33 787 907 000
EGENKAPITAL			



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital		1 380 000 000	1 380 000 000
Fondsobligasjonskapital	22	198 950 000	198 950 000
Annen innskutt egenkapital		2 564 226 000	2 313 837 000
Sum innskutt egenkapital		4 143 176 000	3 892 787 000
Sum egenkapital	16	4 143 176 000	3 892 787 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	25	46 956 934 000	37 680 694 000



Landkreditt

Årsrapport

for Landkreditt Bank AS

2025

Innhold

Introduksjon	
Nøkkeltall	S. 3
Årsberetning	S. 9
Årsregnskap	
Resultatregnskap	S. 14
Balanse	S. 16
Kontantstrøm	S. 18
Egenkapital	S. 20
Noter	S. 22

Nøkkeltall pr 31. desember

	2025	2024
Konsern		
Forvaltningskapital (mill. kr.)	46 957	37 681
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	280	349
Egenkapital (mill. kr.)	4 143	3 893
Liquidity Coverage Ratio (%)	334	220
Net Stable Funding Ratio (%)	135	137
Ren kjernekapitaldekning (%)	23,04	21,88
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,15	9,53
Utlånsvekst (%)	24,4	13,2
Innskuddsvekst (%)	9,21	7,96
Innskuddsdekning (%)	69	78
Tapsprosent (%)	0,03	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,68	0,55

	2025	2024
Landkreditt Bank		
Forvaltningskapital (mill. kr.)	39 075	34 367
Årsresultat etter skatt (mill. kr.)	249	322
Egenkapital (mill. kr.)	3 852	3 634
Liquidity Coverage Ratio (%)	211	172
Net Stable Funding Ratio (%)	139	141
Ren kjernekapitaldekning (%)	23,68	22,01
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,18	9,87
Utlånsvekst (%)	11,9	18
Innskuddsvekst (%)	9,2	8
Innskuddsdekning (%)	86	88
Tapsprosent (%)	0,03	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,84	0,62
Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån (%)	52,4	52,5
Overføringsgrad boliglån til Landkreditt Boligkreditt (%)	34,7	20,6

Landkreditt Boligkreditt	2025	2024
Forvalningskapital (mill. kr.)	8 644	3 719
Årsresultat (mill. kr.)	30	26
Egenkapital (mill. kr.)	647	615
Liquidity Coverage Ratio (%)	607	430
Net Stable Funding Ratio (%)	123	115
Ren kjernekapitaldekning (%)	32,81	41,33
Uvektet kjernekapitalandel (%)	6,99	14,64
Tapsprosent (%)	0,01	-0,02
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,0
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	41	35
Overpantsettelse (%)	14	20
Lovpålagt overpantsettelse	5	5
Frivillig overpantsettelse	9	15
Landkreditt Eiendom	2025	2024
Omsetning (mill. kr.)	31,0	27,1
Årsresultat (mill. kr.)	0,1	1,3

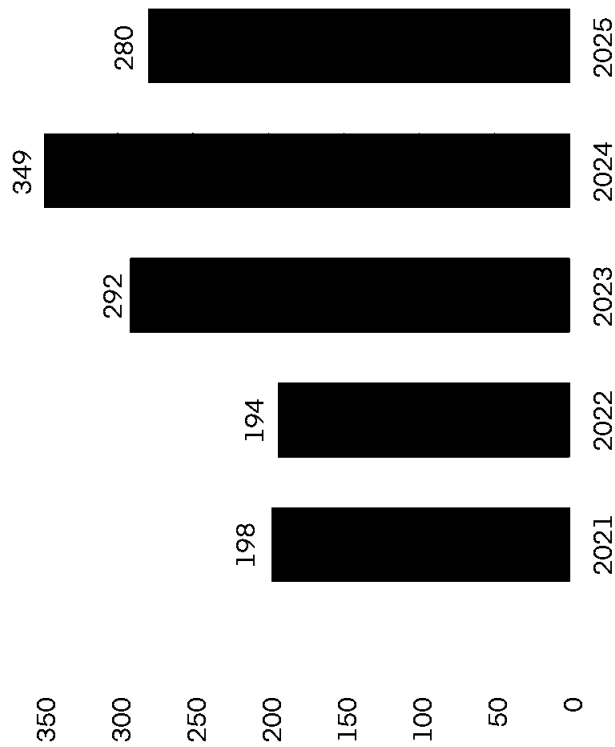
Landkreditt Bank Konsern

6

Forvaltningskapital (mill. kr.)

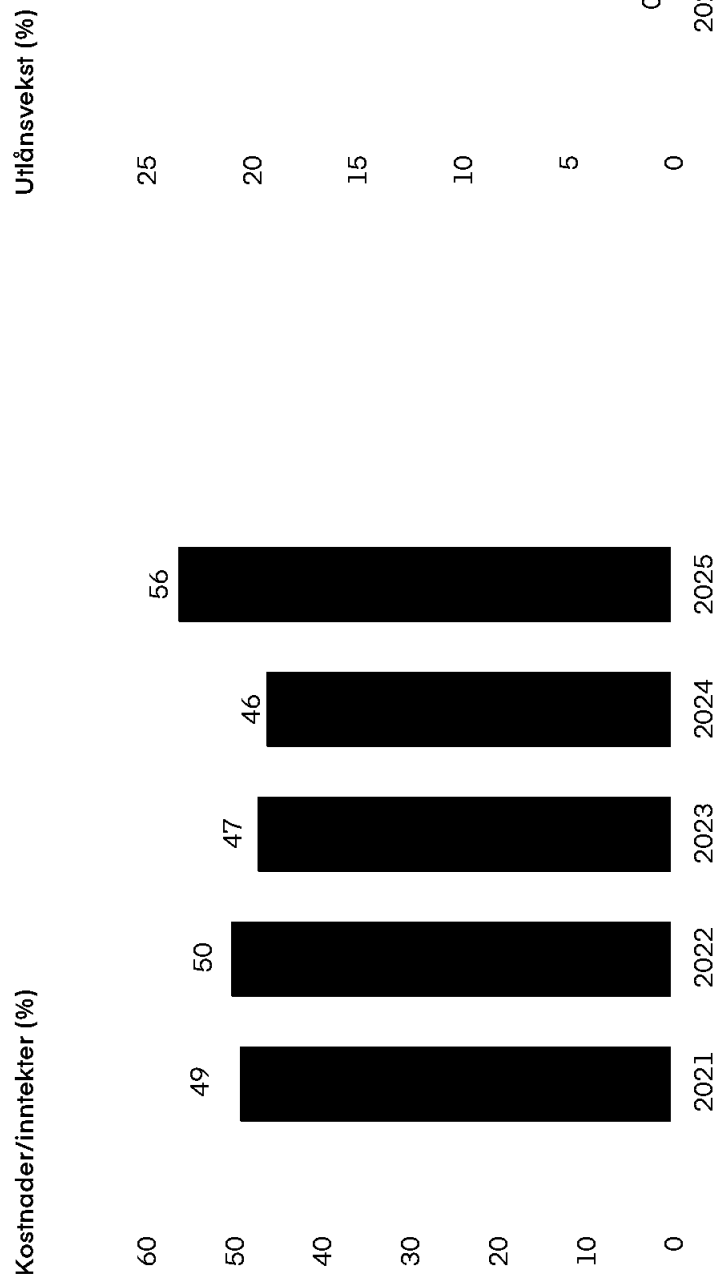


Årsresultat (mill. kr.)



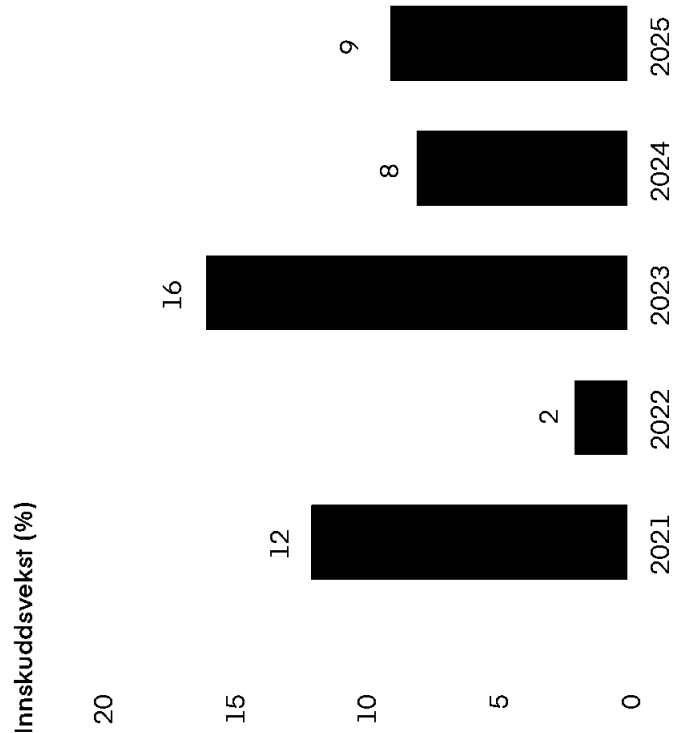
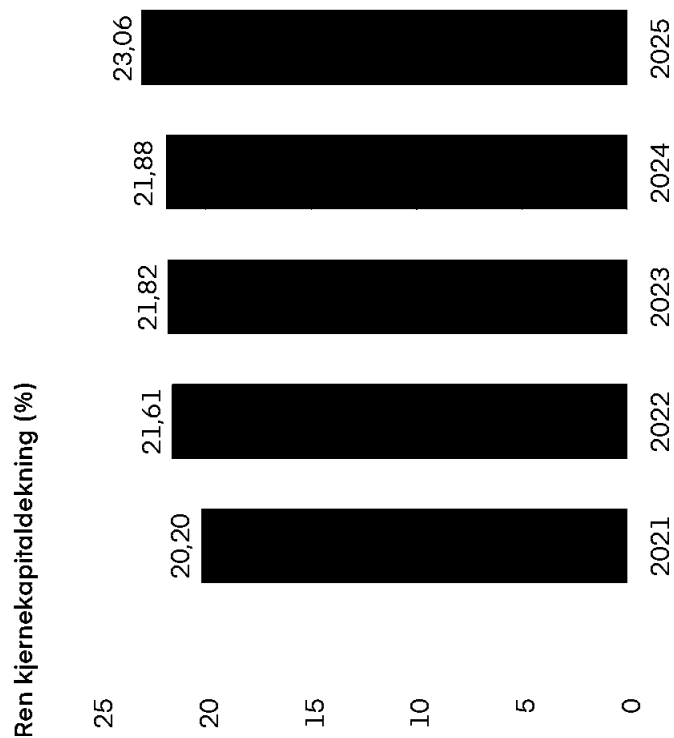
Årsrapport 2025

7



Årsrapport 2025

8



Landkreditt Bank

Årsberetning for 2025

Landkreditt Bank har gjennom 2025 levert en meget god vekst. Veksten kommer som resultat av konsernets strategi og målrettede tiltak. Resultatet påvirkes av bankens valgte posisjon med lave utlånsrenter for både landbrukslån og boliglån med lav belåningsgrad. Prioriterte tiltak som muliggjør videre kostnadseffektiv vekst påvirker også resultat og lønnsomhet for året, men forventes å være positivt for lønnsomheten på mellomlang sikt. Landkreditt er godt kapitalisert, har attraktive produkter og tjenester, og medarbeidere med høy kompetanse. Lønnsom vekst er viktig for at Landkreditt skal fortsette å levere på formålet om å bidra til bedre økonomi for medlemmene og kundene gjennom å tilby gode produkter og tjenester.

Landkreditt Bank konsern har et årsresultat etter skatt på 280 millioner kroner (349 millioner kroner). Resultatet påvirkes av konsernets vekststrategi og en redusert rentemargin. Landkreditt har gjennom de siste årene kuttet utlånsrentene mer enn sentralbankens endringer i styringsrenten, og har tidvis hatt stor pågang av lånesøknader fra nye kunder. For å håndtere den kraftige økningen i kundemassen har Landkreditt styrket bemanningen i kundebehandlingsmiljøene. Kompetansemiljø innen effektivisering og automatisering styrkes også, samtidig som det investeres i verktøy og systemløsninger som både vil bedre kundeopplevelsene og kostnadseffektiviteten de kommende årene. Samlet har utlånsvolumet økt med 24,4 prosent i 2025 (13,2 prosent).

Landkreditt Bank AS har et årsresultat på 250 millioner kroner (321 millioner kroner), og en utlånsvekst på 11,9 prosent (18,0 prosent). Innskuddsveksten er på 9,2 prosent (8,0 prosent). Til tross for en god innskuddsvekst påvirkes innskuddsdekningen i bankkonsernet av den meget gode utlånsveksten. Per årsslutt var innskuddsdekningen på 68 prosent. Landkreditts innskuddsdekning påvirkes av likviditeten i landbruket, og har historisk ligget over 70 prosent for Landkreditt Bank konsern. For Landkreditt Bank AS var innskuddsdekningen på 85 prosent. Selskapet forventer at innskuddsdekningen for bankkonsernet over tid vil være over 70

prosent, men nivået vil kunne påvirkes av finansieringskostnadene i obligasjonsmarkedet og utviklingen i utlånsveksten. Styret har midlertidig målsatt 60 prosent som et nedre nivå for innskuddsdekning.

Landkreditt Boligkreditt har et årsresultat på 30 millioner kroner (26 millioner kroner) og en utlånsvekst på 129 prosent. Selskapets balanse har over flere år blitt redusert grunnet konsernets gode innskuddsdekning, men forventes å øke med videre vekst i konsernet. Netto renteresultat for Landkreditt Boligkreditt påvirkes av reduserte utlånsmarginer. Utvikling i kredittmarginene, økt investorerinteresse og bedre likviditet i OMF utstedelsene har virket positivt på resultatet.

Landkreditt Eiendom har gjennom 2025 fortsatt den gode utvikling av selskapet og integrasjonen med Landkredittkonsernet. Selskapet opprettholder sin markedsposisjon som den ledende landbruksmegleren i Norge, og har også etablert en satsning på boligmegling tilknyttet eksisterende kontorer og kundegrupper. Årsresultat for Landkreditt Eiendom endte på 0 millioner kroner (1 millioner kroner). Resultatet påvirkes positivt av en fortsatt økning i antall salg, mens nyansettelser og bytte til nytt eiendomsmeglersystem svekker resultatet. Selskapet bidrar til økt synlighet for konsernet og posisjonen som best på landbruk.

Landkreditt skal være det markedsledende finanskonsernet innen landbruk som også definerer vårt formål:

Bedre økonomien til medlemmene tilby gode finansielle tjenester og

Utlånsveksten i bankkonsernet på segmentene boliglån til privat (36 prosent) og landbrukslån (1:1). Historikken og røttene til Landkreditt norske landbruket, samtidig som innen privatmarkedet er et viktig av konsernet og evnen å levere i fremtiden også. Våre kunder skal på at vi skal fortsette å levere konkurransedyktige betingelser. 2025 har vi en posisjon og strategisk grunnlag for videre utvikling av

RESULTAT OG BALANSE

Landkreditt Bank

I Landkreditt Bank utgjør årsresultatet 250 millioner kroner i 2025 (321 millioner kroner). Netto renteinntekter på 250 millioner kroner og driftskostnadene beløp seg til 250 millioner kroner (292 millioner kroner) som økning i antall ansatte og prioriterte muliggjør fremtidig lønnsom vekst som vel kostnadsinflatjon fra levertandø

Netto verdilendringer på finansielle instrumenter løffes av et år med god avkastning og endte på 48 millioner kroner (41 millioner kroner). Utlånstap fortsetter å være på et lavt nivå, og endte på 10 millioner kroner i 2025 (1 million kroner i tilbakeføring). En vesentlig del av økningen skyldes vekst i porteføljen og modellbaserte avsetninger. Av resultatet avgis 15 millioner kroner i konsernbidrag og utbytte til Landkreditt SA. Resterende resultat på 235 millioner kroner foreslås overført til annen egenkapital.

Egenkapitalen vil dermed utgjøre 3 852 millioner kroner (3 634 millioner kroner). Sum eiendeler utgjør 39 075 millioner kroner (34 367 millioner kroner). Aktivsiden består hovedsakelig av utlån, likvide investeringer og aksjer i datterselskaper. Passivsiden består i det alt vesentlige av obligasjonsinnlån og egenkapital. Kapitaldekkningen er beregnet til 26,66 prosent (24,96 prosent) og den rene kjernekapitaldekkningen til 23,68 prosent (22,01 prosent). Bedringen sammenlignet med fjoråret skyldes hovedsakelig endringer i risikovekter benyttet for boliglån under standardmetoden.

Landkreditt Bank konsern

I Landkreditt Bank konsern utgjør netto renteinntekter 611 millioner kroner (659 millioner kroner). Lønns- og driftskostnader utgjør 356 millioner kroner (315 millioner kroner) og tap på utlån og kreditter utgjør 12 millioner kroner (-1 millioner). Resultatutviklingen skyldes konsernets strategiske satsning på vekst, god kundebetjening og økt effektivitet. Landkreditt Bank Konsern har et årsresultat etter skatt på 280 millioner kroner i 2025 (349 millioner kroner). Balansen utgjør 46 957 millioner kroner (37 681 millioner kroner). Netto utlån utgjør 41 855 millioner kroner (33 646 millioner), innskudd fra kunder utgjør 28 749 millioner kroner (26 325 millioner kroner).

EIERSTYRING

Landkreditt har en gjennomgående styringsstruktur der våre 8.576 medlemmer er organisert i valgdistrikter som velger sine representanter direkte til årsmøter i Landkreditt SA. Landkreditt SA eier 100 prosent av aksjene i Landkreditt Bank AS. Selskapsstyringen er nærmere omtalt i Landkreditt SA sin årsrapport.

RAMMEVILKÅR FOR DET NORSKE LANDBRUKET

Landkreditt har i over 100 år jobbet for å øke norsk landbruksproduksjon ved å bidra til bedre økonomi for bonden. Dette har vi gjort ved å utvikle og tilby gode finansielle tjenester. Det har de siste årene vært debatt knyttet til bondens inntekt sett opp mot andre grupper i samfunnet. Landkreditt støtter helhjertet at landbruket trenger en inntekt som sikrer at bønder er en attraktivt og framtidig arbeidsplass.

Den høye inflasjonen de siste årene og mulige økninger i tollsatser på viktige innsatsfaktorer for landbruket har bidratt til økt kostnadsvekst. Dette påvirker mange, men kan være spesielt utfordrende for bønder i oppstartfasen, eller som nylig har gjort store investeringer. Høyt rente- og kostnadsnivå påvirker også lysten og evnen til å gjøre nødvendige investeringer. Landkreditt er alltid opptatt av å komme tidlig i dialog med kunder som får økonomiske problemer. Erfaringer viser at vi ved god dialog på et tidlig tidspunkt ofte finner gode løsninger sammen med kundene. Landkreditt ser ingen indikasjon på at det er eller har vært noen likviditetskrise i landbruket, og bonden har så langt klart å tilpasse seg situasjonen med økte kostnader.

Klima- og bærekraftdebatten har de seneste årene hatt et sterkt fokus på landbruket. Landbruket er trolig den sektoren i Norge som i størst grad merker effekten av klimaendringene. De siste vekstsesongene har vært preget av store

variasjoner i klimatiske forhold, i betydelige ufordringer. Norge har av både tørke og flom, og dette debatten omkring hvordan land klimaendringene i framtiden. Land næringene som opplever klimarene på produksjonene, samtidig som knyttet til naturens krets løp.

Norsk mat kjennetegnes av høy trygghet. Godt smittevern, lav anleggssikkerhet har bidratt til hussdyr med god velse, som er t verden. Høye krav til dyrevelferd av de mest utbredte dyre- og pl påvirker også norsk landbruk på pågår det et kontinuerlig utviklin dyrevelferd og mattrygghet, som denne posisjonen ytterligere.

Arbeidsmarkedet
Nordea Markets banken vurderer en attraktiv kundegruppe, men ofte til tradisjonelle produkter og god sikkerhet. Vår erfaring er lønnsomme investeringer kan va å realisere, grunnet manglende for å sikre toppfinansieringen. M er at det er det er svært variable landbrukseleendomme i de forst av landet. Dette gjør at kapitalba steder overstiger verdien av pa har over flere år gitt mydighetet tilby en bedre risikolån og dning. Kombinasjonen lavrisikolån fra offentlige risikolån, tilskudd og være en god sammensetning fo lønnsomme prosjekter i landbru panteverdier begrenset i mange Landbrukets evne til å investere forny seg styres i stor grad av le og kapitaltilgang. Dette er grunn næringen over tid skal kunne on

MEDARBEIDERE

Landkreditt er opptatt av kontinuerlig utvikling for å møte de raske endringene vi ser både i forhold til teknologi, kompetansekrav for våre medarbeidere og ledere, og kundenes ønsker og forventninger til oss. Vi har som et av flere mål i vår strategi at vi skal være en attraktiv arbeidsgiver. For oss betyr det av vi skal være en fremtidsrettet, effektiv og attraktiv arbeidsplass. Vi skal tilrettelegge og beholde og videreutvikle kvalifiserte, motiverte og forandringsdyktige medarbeidere.

Landkreditt er opptatt av å fremme likestilling og hindre forskjellsbehandling og diskriminering. Det er spesielt fokus på å legge til rette for at alle skal ha like karrieremuligheter og betingelser hos oss. Det er jevnlig møter med de ansattes tillitsvalgte, og samarbeidet er konstruktivt og godt og har bidratt positivt til utvikling av selskapet. I Landkreditt SAs årsrapport beskrives arbeidet med kompetanse og medarbeiderutvikling, herunder rapportering i henhold til aktivitetens og regjeringssplikten.

Det totale sykefraværet i bankkonsernet var på 4,2 prosent i 2025. Det legemeldte fraværet utgjør 3,3 prosent av det totale sykefraværet. Det har ikke vært rapportert om skader eller ulykker i konsernet i løpet av 2025.

Ved årsskriftet hadde Landkreditt Bank konsern 149 fast ansatte medarbeidere. Av disse var 62 kvinner og 87 menn.

Det er viktig for oss at vi kan tilby konkurranseedyktige arbeidsvilkår, og at vi kan tilrettelegge og beholde kvalifiserte medarbeidere. Dette støtter opp under holdningen om at våre ansatte og den kompetansen og de holdningene som de representerer, er konsernets viktigste ressurs. Det er styrets oppfatning at arbeidsmiljøet i Landkreditt er godt.

[Bærekraftsrapporter](#) og [virksomhetsstyring i Landkreditt](#)

ESG OG BÆREKRAFT

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

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

Selskapet har en vesentlig påvirkning på ytre omgivelser særlig ved finansierte utslipp gjennom våre utlån. Se konsernets hjemmesider landkreditt.no og Landkreditt SA sin årsrapport for mer informasjon om ESG og klimaregnskapet for Landkreditt konsernets virksomhet.

En redegjørelse for tilnærmingen til den norske anbefalingen for god eierstyring og selskapsledelse finnes på vår hjemmeside landkreditt.no under fanen "Om oss".

FRAMTIDSUTSIKTER

Inflasjonen har vært høyere enn målsatt fra Norges Bank i 2025, men har en utvikling mot det langsiktige inflasjonsmålet på 2 prosent.

Nedgangen i inflasjonen har medført en gradvis senkning av styringsrenten fra sentralbanken. Til tross for at markedet forventer en videre rentenedgang, eksisterer det en risiko for at inflasjonen kan øke. Norges Bank indikerer at de basert på forutsetningene fra forrige rentemøte, vil senke styringsrenten med ett rentekutt i 2026 og ett i 2027.

Geopolitiske forhold kan påvirke inflasjon og den økonomiske situasjonen i Norge. Den pågående krigen i Ukraina medfører fortsatt

usikkerhet knyttet til blant annet energikostnader og maktpolitisk spenning i Europa. Globalt synes det også å være et skift i maktbalanse mellom regioner og land, innføring av tollbarrierer og lokale uroligheter som har potensiale til å skape større konflikter. Dette gir ytterligere geopolitiske usikkerhet og kan medføre svekkelser i internasjonal handel, fall i aktivapriser og økt volatilitet.

Til tross for den økte geopolitiske usikkerheten i 2025 har finansmarkedene og norsk økonomi samlet sett utviklet seg positivt. Enkelte bransjer og bedrifter særlig knyttet til byggenæringen har hatt en økning i antall konkurser, men arbeidsledigheten er fortsatt på et lavt nivå. Etendomsprisene i selskapets hovedmarked (området rundt Oslofjorden) har holdt seg høye i 2025. Det meldes om lav boligbygging i områdene rundt de største byene, og markedet forventer et boligunderskudd de kommende årene.

Landkreditt Bank er godt kapitalisert for videre vekst. I henhold til vedtatte planer skal Landkredittkonsernet ha en utlånsvest i 2026. Utlånsvæksten vil finansieres gjennom opptak av nye obligasjonslån med fortrinnsrett i Landkreditt Boligkreditt, senior obligasjonslån i Landkreditt Bank og kundeinnskudd.

FORUTSETNING OM VIDERE DRIFT

Virksomheten er lokalisert i Oslo. Det har etter regnskapsavslutningen ikke oppstått forhold som er av betydning for vurderingen av selskapets stilling. Det er styrets vurdering at grunnlaget for videre drift i Landkreditt Bank AS og Landkreditt Bank konsern er meget godt, og årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

TAKK

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

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Årsresultatet disponeres som følger

Konsernbidrag og utbytte til Landkreditt SA	15,0 millioner kroner
Overført til annen egenkapital	235,2 millioner kroner
Sum disponeringer	250,2 millioner kroner

Oslo 31. desember 2025
1.1. februar 2026

Björg Marit Eknes Sjefleder	Johan Narum Nestleder	Iren Rutle Sjyremedlem
Hans Edvard Torp Sjyremedlem	Heidi Kristine Grøstad Sjyremedlem	Øyvind Hestnes Sjyremedlem
		Ole Laurits Lønnum Konsernsjef

Resultatregnskap

MORBANK		KONSERN	
2024	2025	2024	2025
(Hele tusen kroner)			
74 882	80 216		77 869
Renteinntekter av utlån og fordringer på kreditinstitusjoner			
1 011 270	1 030 911		1 030 875
Renteinntekter av utlån til kunder – amortisert kost			
610 106	723 510		991 802
Renteinntekter av utlån til kunder – virkelig verdi over utvidet resultat			
140 817	116 770		112 847
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet			
1 837 075	1 951 407		2 213 393
RENTEINNTEKTER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODE			
29 996	25 312		25 312
Øvrige renteinntekter			
1 867 071	1 976 719	13,15	2 238 705
SUM RENTEINNTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER			
1 002	787		5
Renter og lignende kostnader på gjeld til kreditinstitusjoner			
1 054 997	1 133 216		1 133 197
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder			
145 870	229 439		449 885
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
17 928	16 640		16 640
Renter på ansvarlig lånekapital			
1 219 798	1 380 082		1 599 726
RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN			
22 696	26 426		27 558
Øvrige rentekostnader			
1 242 493	1 406 507	13,15	1 627 283
SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER			
624 578	570 212		611 422
NETTO RENTEINNTEKTER			
2 276	1 345	18	1 345
Utflytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
37 231	40 980	14,15	40 983
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
7 086	8 702	14	8 713
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
40 641	48 278	15	49 050
Netto verdiendring på finansielle instrumenter			
35 167	39 476	29,15	65 668
Andre driftsinntekter			

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 980374181

124 136	146 576	Lønn	17	1 657 745
20 050	19 210	Pensjoner	23	19 878
34 153	39 199	Sosiale kostnader		42 406
114 024	125 429	Driftskostnader		1 28 151
292 363	330 413	SUM LØNN OG DRIFTSKOSTNADER		356 181
27 175	32 754	Avskrivninger	20,32	34 260
-1 192	10 236	Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	9	12 197
414 461	318 186	RESULTAT FØR SKATT		357 118
92 742	68 745	Skattekostnad	24	77 289
321 720	249 441	ÅRSRESULTAT		279 829

UTVIDET RESULTAT

321 720	249 441	Årsresultat		279 829
-1 477	431	Estimatavvik pensjoner	23	431
369	-108	Skatt av innregnede poster	24	-108
-1 108	323	SUM RESULTATELEMENTER SOM IKKE VIL BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTATET, ETTER SKATT		323
1 078	591	Virkelig verdiendring utlån til kunder til virkelig verdi	9	2 351
-270	-148	Skatt av innregnede poster	24	-535
809	443	ØVRIGE RESULTATELEMENTER SOM SENERE KAN BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTAT, ETTER SKATT		1 816
321 421	250 207	TOTALRESULTAT		281 969

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

30 000	15 000	Konsernbidrag og utbytte til Landkreditt SA		15 000
291 421	235 207	Overført til annen egenkapital		266 969
321 421	250 207	SUM DISPONERINGER OG OVERFØRINGER		281 969

Balanse

		MORBANK		EIEDELER		KONSERN	
	31.12.2024	31.12.2025	(HELE TUSEN KRONER)	NOTER	31.12.2025		
	81 988	428 001	Kontanter og fordringer på sentralbanker		428 001		
	1 201 737	1 337 878	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	5,8,15	1 242 016		
	30 033 593	33 607 965	Utlån og fordringer på kunder	5,7,9,10,11,12,15	41 855 313		
	2 417 192	3 030 767	Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	7,15,18	3 126 214		
	76 646	126 430	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	7,18	126 430		
	396 513	396 513	Eierinteresser i konsernselskaper	19	0		
	50 333	47 913	Immaterielle eiendeler	20	47 980		
	0	0	Goodwill	19	31 172		
	92 896	83 070	Vårig driftsmidler	20,32	84 808		
	0	0	Utsatt skattefordel	24	0		
	15 856	16 907	Andre eiendeler	15	15 000		
	34 366 754	39 075 445	SUM EIEDELER	5,25,30	46 956 935		

		MORBANK		GJELD OG EGENKAPITAL		KONSERN	
31.12.2024	31.12.2025	(HELE TUSEN KRONER)		NOTER	31.12.2025		
56 197	3 210	Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		15	1 013		
26 326 458	28 750 725	Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost		15,27	28 748 679		
3 779 550	5 935 409	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		5,21	13 511 918		
263 302	228 122	Annen gjeld		15,24,31	246 798		
2 558	1 693	Forpliktelser ved utsatt skatt		24	658		
33 927	32 525	Andre avsetninger			33 154		
19 305	19 752	Pensjonsforpliktelser		23	19 752		
251 878	251 786	Ansvarlig lånekapital til amortisert kost		5,6,28	251 786		
30 733 174	35 223 223	SUM GJELD		5,26,28	42 813 759		
1 380 000	1 380 000	Selskapskapital			1 380 000		
198 950	198 950	Fondsobligasjonskapital		22	198 950		
2 054 630	2 273 272	Annen egenkapital			2 564 226		
3 633 580	3 852 222	SUM EGENKAPITAL		16	4 143 176		
34 366 754	39 075 445	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		25	46 956 935		

31. desember 2025
Oslo, 11. februar 2026

Styret i Landkredit Bank AS

Bjerg Marit Eknes
Styreleder

Johan Narum
Nestleder

Hans Edvard Torp
Styremedlem

Iren Kristiansen Rurle
Styremedlem

Øyvind Helgemo Hestnes
Styremedlem

Heidi Kristine Grøstad
Styremedlem

Kontantstrømpoppstilling

	Morbank		Konsern	
	2024	2025	2024	2025
	(Hele tusen kroner)			
	Operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetaling av lån til kunder	-4 562 611	-4 005 169	9,10,11,12	-8 631 465
Innbetaling av renter fra kunder	1 617 789	1 759 629	13	2 024 093
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	1 941 196	2 425 282	27	2 425 000
Utbetaling av renter til kunder	-1 076 994	-1 157 322	13	-1 157 303
Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	53 596	357 466	8	411 466
Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	75 885	79 429	13	69 620
Netto inn-/ utbetaling ved kjøp og salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	654 909	-611 526	18	-651 046
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	181 452	134 890	13	130 224
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	30 908	34 007	14	62 119
Utbetaling til drift	-242 084	-282 494		-306 687
Betalt skatt	-77 244	-91 425	24	-99 613
Mottatt utbytte	0	91	18	91
Annen utbetaling	88	-19		-677
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	-1 403 110	-1 357 162		-5 724 179
	Investeringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-29 064	-12 696	20	-12 783
Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	-1	0	19	0
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	2 255	1 254	18	1 254
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	-26 810	-11 441		-11 529

Finansieringsaktiviteter				
1 858 443	3 100 000	Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	21,28	8 607 761
-650 000	-950 000	Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	21,28	-1 980 200
-141 445	-220 050	Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	28	-435 405
253 457	0	Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	21,28	0
0	0	Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	22,28	0
-42 000	0	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	22,28	0
-18 047	-16 731	Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	28	-16 731
0	0	Innbetaling ved opptak av fondsobligasjoner	22	0
-17 127	-16 565	Utbetaling av renter på fondsobligasjoner (Endring egenkapital)		-16 565
-14 915	-15 897	Leiebetalinger	32	-15 897
-7 231	-12 159	Utbetaling av konsernbidrag (Endring egenkapital)		-12 159
-8 769	-17 840	Utbetaling av utbytte (Endring egenkapital)		-17 840
1 212 365	1 850 757	NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		6 112 963
SUM KONTANTSTRØM				377 256
1 501 280	1 283 725	Kontanter pr 01.01		1 292 763
-217 555	482 154	Netto inn-/ utbetaling av kontanter		377 256
1 283 725	1 765 878	Kontanter pr 31.12		1 670 018
*Herav:				
81 988	428 001	Kontanter og fordringer på sentralbanker		428 001
1 201 738	1 337 878	Fordringer på kreditinstitusjoner		1 242 016

Endring egenkapital

Landkreditt Bank er eier 100 prosent av samvirkeforetaket Landkreditt SA. Landkreditts formål er å eie eller delta i andre foretak som driver bankvirksomhet, forsikringsvirksomhet og virksomhet med dette. Landkreditts overordnede mål er ved forvaltning av egen formue og gjennom datterselskaper eller deltagelse i andre foretak å bidra til bedre økonomi for medlemmene ved å tilby gode eller tjenester. Alle som har lån i Landkreditt Bank, sikret med pant i landbrukseieendom og/eller driftskreditt er medlemmer i Landkreditt.

KONSERN (Hele tusen kroner)	Selskapskapital	Annen Egenkapital	Fondsobligasjonskapital
EGENKAPITAL 01.01.2024	1 380 000	2 012 390	198 950
Årets resultat	349 348		
Estimatavvik pensjoner	-1 477		
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	470		
Skatt på innregnede poster	234		
Utbytte/konsernbidrag 2024	-30 000		
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2024	-17 127		
Andre justeringer	0		0
Endring fondsobligasjoner	0		
EGENKAPITAL 31.12.2024	1 380 000	2 313 837	198 950
Årets resultat	279 829		
Estimatavvik pensjoner	431		
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	2 351		
Skatt på innregnede poster	-643		
Utbytte/konsernbidrag 2025	-15 000		
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2025	-16 565		
Andre justeringer	-15		0
Endring fondsobligasjoner	0		
EGENKAPITAL 31.12.2025	1 380 000	2 564 226	198 950

Innskutt egenkapital består av 1.380.000 aksjer a kr 10.000 som alle er eiet av Landkreditt SA.

MORBANK (Hele tusen kroner)	Selskapskapital	Annen egenkapital	Fondsobligasjonskapital
EGENKAPITAL 01.01.2024	1 380 000	1 780 337	198 950
Årets resultat	321 720		
Estimatavvik pensjoner	-1 477		
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	1 078		
Skatt på innregnede poster	100		
Renter betalt på fondsobligasjonskapital 2024	-17 127		
Konsernbidrag og urbytte	-30 000		
Endring fondsobligasjoner	0		0
EGENKAPITAL 31.12.2024	1 380 000	2 054 631	198 950
Årets resultat	249 441		
Estimatavvik pensjoner	431		
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	591		
Skatt på innregnede poster	-255		
Renter betalt på fondsobligasjonskapital 2025	-16 565		
Konsernbidrag og urbytte	-15 000		
Endring fondsobligasjoner	0		0
EGENKAPITAL 31.12.2025	1 380 000	2 273 274	198 950

Innskutt egenkapital består av 138.000 aksjer a kr 10.000 som alle er eiet av Landkreditt SA.

Note 1 Generell informasjon

Landkreditt Bank AS («Landkreditt Bank») ble etablert i 2002 ved omdanning av kredittforetaket Landkreditt Bolig AS (stiftet i 1998) til bank. Landkreditt Bank AS er en selvbeijningsbank som retter seg hovedsakelig mot privatmarkedet og norsk landbruk. Pro-duktspekteret dekker alle vanlige bankprodukter som lån, kreditter, betalingsformidling, kort, innskudd og andre spareprodukter.

Pr 31.12.2025 består Landkreditt Bank konsern av selskapene Landkreditt Bank AS, Landkreditt Boligkreditt AS og Landkreditt Eiendom AS.

Landkreditt Bank har en distribusjonsavtale med Landkreditt Forvaltning AS om salg av selskapets pensjons- og spareprodukter. Videre har Landkreditt Bank avtale med Landkreditt Forsikring AS om formidling av forsikringsprodukter. Landkreditt Bank har også avtaler med Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikring om overføring og forvaltning av boliglån. Landkreditt Bank forestår all operativ drift av Landkreditt Boligkreditt og morselskapet Landkreditt SA.

Landkreditt Bank AS er eiet av Landkreditt SA (100 prosent). Landkreditt SA er registrert og hjemmehørende i Norge, og har hovedkontor i Karl Johans gate 45, Oslo. Årsregnskapet for konsernet Landkreditt ble behandlet og godkjent av styret 11. februar 2026 og offentliggjort samme dag.

Konsernets presentasjons- og funksjonelle valuta er norske kroner.

Note 2 Sammen drag av de viktigste regnskapsprinsippene

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

2.1 BASISPRINSIPPER

Konsernet og morselskapet Landkreditt Bank AS avlegger årsregnskapet for 2025 etter årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsforetak, i samsvar med henholdsvis forskriftens paragraf § 1-4 (1) b og § 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.

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

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

NYE OG ENDREDE PUBLISERTE STANDARDER MED IKRAFTTREDELSE I 2025

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

Det er anvendt enhetlige regnskapsprinsipper for alle selskapene som inngår i konsernregnskapet. Alle inntekter, kostnader, tap og gevinster som direkte angår et konsernselskap inntektsføres/ belastes dette konsernselskaps regnskap. Felleskostnader belastes det enkelte selskap den andel som vedrører dette selskaps aktiviteter. Konserninterne transaksjoner verdsettes til markedspriser.

STANDARDER, ENDRINGER OG

FORTOLKNINGER TIL EKSISTERENDE

STANDARDER SOM IKKE ER TRÅDT I KRAFT OG HVOR KONSERNET IKKE HAR VALGT TIDLIG ANVENDELSE

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

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

2.2 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

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

Konsernregnskapet omfatter Landkreditt Bank AS (morbank) og Landkreditt Boligkreditt AS (100 prosent) samt Landkreditt Eiendom AS (100 prosent).

2.3 VURDERING AV ANDRE FORPLIKTELSE

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

2.4 AVSETNINGER

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

Note 3 Risikostyring og internkontroll

Styret i Landkreditt Bank og det enkelte selskap i konsernet gjennomgår årlig underkonsernets viktigste risikoområder og interne kontroll.

Gjennomgangen har som målsetting å få dokumentert kvaliteten på arbeidet innen de viktigste risikoområdene samt svakheter og forbedringsbehov i disse. Gjennomgangen bidrar til å sikre at endringer i risikobildet identifiseres slik at nødvendige forbedringstiltak iverksettes.

Styret i Landkreditt SA skal sikre at det er etablert et revisjons- og risikoutvalg som hver skal bestå av tre styremedlemmer samt et godtgjørelsesutvalg bestående av alle styremedlemmer. Revisjons- og risikoutvalgene skal være er forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret i konsernspiss Landkreditt SA, med det formål å føre en uavhengig kontroll med konsernets risikoeksponering, finansielle rapportering og risikostyrings- og kontrollsystemer. Godtgjørelsesutvalget skal, innenfor styrenes ansvarstramme, styrke styrenes oppfølging av belønningspolitikken og den til enhver tid gjeldende godtgjørelsesordning i selskapene i konsernet.

Konsernsjefen har ansvar for å iverksette risikostyring som bidrar til å oppfylle de målene styret i Landkreditt Bank setter for underkonsernets virksomhet, herunder effektive styringssystemer og intern kontroll.

Ledelsen og styret for det enkelte selskap i bankkonsernet skal sørge for å ha kunnskap om alle vesentlige risikoer innenfor eget ansvarsområde, slik at dette kan forvaltes på

en økonomisk og administrativt ansvarlig måte. Konsernsjefen gir nærmere retningslinjer for gjennomføringen av overordnet strategi.

- Alle områder i konsernet skal foreta en årlig risikogjennomgang som omfatter:
- risikovurderinger
 - etablerte kontrolltiltak
 - vurdering av egen etterlevelse av eksternt og internt regelverk
 - planlagte forbedringstiltak
 - faktisk gjennomføring av den etablerte internkontrollen

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

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

Andrelinjeforsvaret omfatter funksjoner for risikostyring og compliance. Andrelinjeforsvaret støtter førstelinjeforsvaret i etablering og

gjennomføring av risikostyring og intern kontroll gjennom informasjons-, rådgivnings- og kontrollaktiviteter.

Risikokontrollfunksjonen skal sikre etterlevelse av strategi og retningslinjer for risikotaking i organisasjonen. Risikokontrollfunksjonen og utvikling av risikostyringsverktøy er organisert i en egen enhet som er uavhengig av de enheter som utøver forretningsvirksomheten. Funksjonens leder rapporterer direkte til konsernsjef og har adgang til å rapportere direkte til styret ved behov. Risikostyringfunksjonens leder kan kun sies opp med styrets samtykke.

Compliancefunksjonen skal identifisere og vurderer etterlevelse av lover, forskrifter, interne retningslinjer og bransjestandarder.

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

Retningslinjene for risikokontrollfunksjonen og compliancefunksjonen fastsettes av styret i Landkreditt Bank AS.

Interntrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredjelinjeforsvaret.

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

Konsernet og selskapet er ikke spesielle eksterne kapitalkrav u minimumskrav for kapitaldeknin ikke lovmessige hindringer, ut o generelle lover og forskrifter, for av ansvarlig kapital eller tilbake mellom morselskap og datterse

3.1 RISIKOER

3.1.1 OPERASJONELL RI

Med operasjonell risiko forstås følge av utilstrekkelige rutiner og menneskelig feil eller svikt e hendelser.

Vi skal til enhver tid ha oversikt operasjonelle risikoer som er k virksomheten. Det skal være ete rammeverk bestående av relev å identifisere, måle og vurdere o Vurdering skal minimum gjøres med vurderingen av selsket kap til risikoprofil (ICAAP).

Etablert rammeverk skal inklud styring av operasjonelle risiko so virksomheten og som omfatter:

- rammer og retningslinjer for operasjonell risiko
- system for kontroll og rapportering og oppfølging
- forretningsmodell, virksomh og konkurranseforhold
- risikokultur

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

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

3.1.2 FORRETNINGSMESSIG OG STRATEGISK RISIKO

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

Strategisk risiko er definert som risikoen for svekket lønnsomhet på grunn av endringer i konkurranse, rammebetingelser, eksterne faktorer, og lignende.

Forretningsmessig og strategisk risiko følges systematisk opp gjennom langtidplaner, ICAAP-prosesser og fortløpende vurderinger av måloppnåelse. Det ventes ikke endringer i rammevilkårene for konsernet ut over de endringer som vil være generelle for de fleste norske finansinstitusjoner.

3.1.3 ESG-RISIKO

ESG-risiko er en samlebetegnelse for risiko knyttet til klima, sosiale forhold og virksomhetsstyring som kan føre til økonomiske tap, svekket omdømme eller andre juridiske konsekvenser, inkludert offentlige sanksjoner og bøter. Risikoen er primært knyttet til effekter fra selskapets virksomhet og/eller fra omgivelsene på selskapets virksomhet. Samtidig omfatter ESG-risiko også hendelser som skyldes selskapets manglende evne til å etterleve regulatoriske

krav eller markedets forventninger. I det daglige arbeidet i virksomheten er ikke ESG-risiko en separat risikokategori, men inngår som en integrert del av risikovurderinger.

Landkreditt deler klima- og naturrisiko inn i følgende hovedkategorier:

Fysisk risiko: Økt risiko for naturkatastrofer og ekstremvær.

Overgangsrisiko: Risiko forbundet med politiske, sosiale og teknologiske omveltninger som kreves for å oppnå et lavutslippssamfunn.

Ansvarsrisiko: Juridiske søksmål og erstatningskrav knyttet til utslipp og manglende klimatiltak.

Sosiale forhold omfatter blant annet helse, livskvalitet, lik tilgang til ressurser og goder, samt arbeidslivsforhold, inkludering og trygghet. Virksomhetsstyring omfatter ansvarlig og etisk forretningsdrift, herunder ledelsesstruktur, åpenhet, korrupsjonsbekjempelse, antihvitvaskingsiltak og skatteforhold.

Direkte og indirekte risiko

Landkreditt har en direkte ESG-risiko knyttet til egen drift, som for eksempel overgangsrisiko relatert til nye myndighetskrav for banker på klimaoområdet. I tillegg har konsernet en indirekte risiko knyttet til kunder, likviditetsinvesteringer og verdipapirfond. Denne risikoen kan oppstå som følge av manglende etterlevelse av regulatoriske krav eller markedets forventninger, men også eksterne faktorer som fysisk klimarisiko. Økende hyppighet og alvorlighetsgrad av ekstremvær gjør fysisk klimarisiko til en målbar finansiell risiko. Landkreditts eksponering Landkreditts utlånsporfølje er konsentrert mot landbruk- og eiendomssegmenter som kan være

eksponert for fysisk klimarisiko (ekstremvær, tørke, flom og naturskade). Slike hendelser kan redusere kundenes inntektsgrunnlag og verdien på pantsatt sikkerhet, og dermed påvirke kredittrisikoen og tapspotensialet for konsernet. Overgangsrisiko kan påvirke kundenes lønnsomhet gjennom endrede rammebetingelser (f.eks. krav til utslippskutt, nye miljøkrav til eiendom, endrede tilskuddsordninger eller investeringsbehov for klimatilpasning).

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

- sannsynlighet for mislighold
- forventet tap
- verdifall i sikkerheter
- sektor- og geografisk konsentrasjonsrisiko

Per balansedagen vurderer konsernet at klimarelaterte forhold ikke har en vesentlig effekt på tapsavsetninger og verdsettelse av eiendeler. Samtidig ansees det som sannsynlig at den finansielle effekten kan øke over tid som følge av økt hyppighet av ekstremvær og regulatoriske endringer

Styring og mål av ESG-risiko

Landkreditt har etablert en konsernovergripende ESG-reitingslinje som regulerer hvordan ESG-risiko integreres i ordinære risikoprosesser. Reitingslinjen definerer rolle- og ansvarfordeling internt i konsernet og stiller krav om at ESG-risiko skal vurderes innenfor de etablerte rammene for kredittrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko. Konsernet følger gjeldende myndighetskrav og markedstandarder for vurdering, rapportering og scenarionalyser av klimarisiko. Landkreditt arbeider med å videreutvikle datagrunnlag, metodikk og styringsinformasjon for å styrke kvantitativ måling og overvåking over tid.

Note 4 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

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

Beregning av pensjonskostnader og nedskrivninger på utlån er til en viss grad basert på skjønn. De viktigste forutsetningene for nedskrivninger på utlån er beskrevet i note 9, 10 og 12, pensjonsforpliktelser/-kostnader i note 23.

Note 5 Klassifikasjon av finansielle instrumenter

KONSERN

FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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 gifte 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 gifte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg.

Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over resultatet:

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

Finansielle eiendeler består av kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån og fordringer på kunder, sertifikater og obligasjoner, herunder rentefond, samt egenkapitalinstrumenter i form av aksjer og aksjefond.

Utlån til kunder består i all hovedsak av utlån til landbruket og til privatmarkedet. Konsernet deler utlån til kunder inn i to porteføljer. Utlån til kunder med pant i bolig, til flytende rente, har kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gifte datoer og

holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg. Dette fordi Landkreditt Bank selger boliglån med flytende rente til Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikring. Sistnevnte er ikke en del av Landkreditt Bank konsern. Både Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikring kan selge utlån tilbake til banken. Disse utlånene blir regnskapsført til virkelig verdi over utvidet resultat. Endringer i virkelig verdi blir ført over utvidet resultat, mens renteinntekt etter effektiv rentemetoden føres over "Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode" og forventede kreditttap presenteres som "Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer" i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over utvidet resultat reklassifiseres til "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

I henhold til forvaltningsavtalen mellom banken og kredittforetakene er det banken som administrer lånene, og opprettholder kundekontakten. For kunder som ønsker endring av lånekontrakter som løper i kredittforetakene, vil lånene først bli solgt tilbake til banken før behandling av lånesaken kan starte.

Banken har vurdert de regnskapsmessige implikasjonene dithen at det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskap knyttet til de solgte lånene er blitt overført til kredittforetakene. Dette innebærer full fratrekning av solgte lån. Banken innregner alle rettigheter og plikter som skapes eller beholdes ved salget separat som eiendeler eller forpliktelser.

Alle utlån som skal selges tilbake til Bank, eller hvor det etter reglene beregnes nedskrivning for forventet utlånets løpetid, skal selges til virkelig verdi.

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

Kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån til kredittinstitusjoner har kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gifte datoer og i en forretningsmodell for å motta kontantstrømmer. Disse blir regnskapsført til amortisert kost.

For finansielle eiendeler som må amortisert kost er renteinntekter i linjen "Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode" og forventede kreditttap på utlån «Kreditttap på utlån» er regnskapsført til virkelig verdi over resultatet.

Sertifikater, obligasjoner og andre finansielle instrumenter som danner en portefølje av likviditet og kontraktsfestede kontantstrømmer er betaling av rente og hovedstol på gifte datoer, og som holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontantstrømmer, og salg. Porteføljen er regnskapsført til virkelig verdi over resultatet.

28

Årsrapport 2025

Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i "Netto verdivending og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" mens renteinntekter inngår i linjen " Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden».

Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i "Netto verdivending og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" mens renteinntekter inngår i linjen " Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden».

Egenkapitalinstrumenter er klassifisert til virkelig verdi over resultatet og presentert som "Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter". Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i "Netto verdivending og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" mens utbytte inngår i "Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter".

B) FINANSIELLE FORPLIKTELSER:

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost. Finansielle forpliktelser består av "Innlån fra

kreditinstitusjoner og finansieringsforetak", "Innskudd og andre innlån fra kunder", "G utstedelse av verdipapire" samt "Ansvarlig lånekapital".

Rentekostnader inngår i linjen "Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden».

C) NETTOPRESENTASJON AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER
Finansielle eiendeler og forpliktelser presenteres netto i balansen bare når det er en u motregningsrett som kan håndheves juridisk, og en har til hensikt å gjøre opp netto ell eiendelen og gjøre opp forpliktelsen samtidig.

D) KONTANTER OG FORDRINGER PÅ SENTRALBANKER:

Kontanter og fordringer på sentralbanker er utelukkende mot Norges Bank. Norges B hos Moody's og AAA/A-1+ fra S & P og oppfyller dermed standardens pressumpsjon on Norges Bank har en PD på 0,00 og vi gjør følgende ikke noen tapsavsetninger knyttet til balanseposten.

Konsern	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer	Finansielle forpliktelser
Pr 31.12.2025			amortisert kost	amortisert kost
Eiendeler:			amortisert kost	amortisert kost
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	428 001	0
Utlån og fordringer på kreditinstitusjoner	0	0	1 242 016	0
Utlån og fordringer på kunder	0	22 420 974	19 434 339	0
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 126 214	0	0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	126 430	0	0	0
SUM	3 252 644	22 420 974	21 104 357	0
Forpliktelser:				
Innlån fra kreditinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	1 013
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	28 748 679
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	13 511 918
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	251 786
SUM	0	0	0	42 513 397

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost
Pr 31.12.2024				
Eiendeler:				
Eiendeler:				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	81 988	0
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1 210 774	0
Utlån og fordringer på kunder	0	16 403 502	17 242 778	0
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	2 472 162	0	0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	76 646	0	0	0
SUM	2 548 808	16 403 502	18 535 540	0
Forpliktelser:				
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	26 324 695
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	6 873 966
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	251 878
SUM	0	0	0	33 450 538

Morbank	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost
Pr 31.12.2025				
Eiendeler:				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	428 001	0
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1 337 878	0
Utlån og fordringer på kunder	0	14 189 136	19 418 829	0
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 030 767	0	0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	126 430	0	0	0
SUM	3 157 197	14 189 136	21 184 709	0
Forpliktelser:				
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	3 210
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	28 750 725
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	5 935 409
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	251 786
SUM	0	0	0	34 941 131

Morbank	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost
Pr 31.12.2024				
Eiendeler:				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	81 988	0
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1 201 737	0
Utlån og fordringer på kunder	0	12 804 660	17 228 934	0
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	2 417 192	0	0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	76 646	0	0	0
SUM	2 493 838	12 804 660	18 512 658	0
Forpliktelser:				
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	56 197
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	0	26 326 458
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	3 779 550
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	0	251 878
SUM	0	0	0	30 414 083

Modifikasjon:

Når de kontraksregulerte kontantstrømmene fra en finansiell eiendel blir reforhandlet eller på annen måte endret, og reforhandlingen eller endringen ikke fører til fraregning av den finansielle eiendelen, beregnes den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi på nytt og det innregnes en endringsgevinst eller et endringstap i resultatet. Den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi beregnes som nåverdien av de reforhandlede eller endrede kontraksregulerte kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente. Eventuelle påløpte kostnader eller justeringer den endrede finansielle eiendelens balanseførte verdi og nedskrives over den endrede finansielle eiendelens gjenværende levetid.

Note 6 Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

KONSERN	Balansført verdi 2025	Virkelig verdi 2025	Balansført verdi 2024
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	13 511 918	13 574 231	6 873 966
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	251 786	257 649	251 878
GJELD	13 763 704	13 831 880	7 125 843
MORBANK	Balansført verdi 2025	Virkelig verdi 2025	Balansført verdi 2024
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5 935 409	5 967 008	3 779 550
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	251 786	257 649	251 878
GJELD	6 187 195	6 224 657	4 031 428

For balansepostene kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, netto utlån og fordringer på kunder, lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid, innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid er balansført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt ansvarlig lånekapital

Virkelig verdi estimeres ved å legge spreadtillegg til markedsrenten, og legge til påløpte renter tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansestidspunktet.

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

Note 7 Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

VURDERING AV VIRKELIG VERDI

Nivåinndeling benyttes ved vurdering av virkelig verdi

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

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

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Det benyttes

ulike metoder og gjøres forutsetninger basert på markedsf forholdene som eksisterer på hver balansedag. For langsiktige forpliktelser benyttes omsetningskurs for det aktuelle instrumentet 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 kontraktstestede kontantstrømmer med en markedsrente for tilsvarende finansielle instrumenter.

Hvis det på balansetidspunktet er lenge siden siste omsetning av et rentebærende verdipapir, estimeres virkelig verdi ved å legge et spreadtillegg til markedsrenten på balansetidspunktet. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets

oppfatning av risikoen på balansetidspunktet. Alle input i modellen er markedsbaserte.

Følgende nivåinndeling benyttes ved vurdering av virkelig verdi:

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

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

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

Konsern

Pr 31.12.2025

Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	970 131	2 156 083	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	122 944	0	3 486
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:			
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	22 420 974
SUM EIENDELER	1 093 075	2 156 083	22 424 460

SUM FORPLIKTELSER

SUM FORPLIKTELSER	0	0	0
--------------------------	----------	----------	----------

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2025	16 406 988		
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	0		
Salg av utlån til kredittforetak	-220 270		
Kjøp av utlån fra kredittforetak	63 696		
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	6 017 472		
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2025	22 424 460		

Pr 31.12.2024

Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	941 173	1 530 989	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	73 160	0	3 486
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:			
Utlån og fordringer på kunder	0	0	16 403 502
SUM EIENDELER	1 014 333	1 530 989	16 406 988

SUM FORPLIKTELSER

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	13 391 189		
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	1		
Salg av utlån til kredittforetak	-111 786		
Kjøp av utlån fra kredittforetak	11 144		
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	3 112 955		
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2024	16 406 988		

Morbank

Pr 31.12.2025

Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	921 089	2 109 677	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	122 944	0	3 486
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:			
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	14 189 136
SUM EIENDELER	1 044 033	2 109 677	14 192 622

SUM FORPLIKTELSER

SUM FORPLIKTELSER	0	0	0
--------------------------	----------	----------	----------

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2025	12 808 146		
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	0		
Salg av utlån til kredittforetak	-6 813 727		
Kjøp av utlån fra kredittforetak	2 027 079		
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	6 171 124		
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2025	14 192 622		

Pr 31.12.2024

Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	892 230	1 524 962	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	73 160	0	3 486
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:			
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	12 804 660
SUM EIENDELER	965 390	1 524 962	12 808 146

SUM FORPLIKTELSER

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	9 127 098		
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	1		
Salg av utlån til kredittforetak	-627 143		
Kjøp av utlån fra kredittforetak	1 193 020		
Årets endring i utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	3 111 685		
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2024	12 808 146		

Note 8 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Av konsernets bankinnskudd er 9 635 bundne midler (8 537).
Av morbankens bankinnskudd er 8 539 bundne midler (7 516).

	Konsern		Morbank
	2025	2024	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak uten avtalt løpetid	789 190	460 204	476 644
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak med avtalt løpetid	452 826	750 570	861 234
UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER	1 242 016	1 210 774	1 337 878

Den gjennomsnittlige effektive renten på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner i konsernet pr 31.12.2025 er 3,99 prosent (4,52 prosent) og i morbanken 4,08 prosent (4,52 prosent).

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner er mot finansinstitusjoner med minimum A- rating og oppfyller dermed standardens presumpsjon om lav kredittrisiko. Vi har vurdert at dette sammenholdt med LGD, lav eksponering, det faktum at en høy andel av eksponeringen er mot en systemviktig bank, og at eksponeringen i all vesenlighet er innenfor 1 ukes plassering gir uvesentlige tapsavsetninger. Det er derfor ikke foretatt tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.

Note 9 Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser til kunder

KREDITTRISIKO

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

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

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

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

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

NEDSKRIVNINGSMODELL

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

Måling av nedskrivning for forventet tap avhenger av om kreditrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og når kreditrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, er nedskrivningene basert på 12-måneders forventet tap ("trinns 1"). 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Dersom kreditrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning er nedskrivningene basert på forventet tap over hele levetiden ("trinns 2" og "trinns 3").

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

«Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner» er benyttet.

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

Konsernet har etter bestemmelsene i IFRS 9 valgt en tapsgradsinlærning 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.

For landbrukssegmentet gir dette en beregnet tapsgrad på 0,06 %.

Det var få konstaterte tap på lån gitt til personkunder (PM) i perioden, noe som gir begrenset mulighet til å matematisk beregne tapsgrad for dette segmentet. Vi har derfor benyttet våre beregninger og innsikt fra landbrukssegmentet for å sette tapsgrad for personmarkedsegmentet, siden det er store likhetstrekk mellom disse to segmentene. I våre vurderinger har vi lagt til grunn

at tapsgrad innenfor personmarkedet er noe lavere enn for landbrukssegmentet med få konstaterte tap, og lav belåning og at tap innenfor landbrukssegmentet gjelder litt større enn med flere produksjoner. Skjønnsvis er tapsgrad for personmarkedet til 0,03 %, halvparten av observerte landbrukssegmentet. Boligmarkedet har et høyere prisnivå og har en iboende usikkerhet i fremtidig verditvilling. Økt inflasjon og generelt noe større usikkerhet i boligprisene fremover. Økte levekostnader og høy boligpriser kan også påvirke inntektsforhold som inngår i gjennomsnittlig forventede tap. Med en konsolidert og gjennomgående god portefølljen forventes imidlertid lavere tapsgrad med leveridsberegnet tap har nedbetalingstakt for visse segment. Tabellene nedenfor viser forventet nedbetaling per år uttrykt ved eksponering i prosent. Tapsgrad fremgår også.

betaling er forsinket med 30 dager eller mer, og/eller der utlånet fra første gangs balanseføring har falt minst en risikoklasse. Utlån med betalingsforfall defineres alltid å ha hatt en vesentlig økning i kredittrisiko.

Renteinntekter knyttet til utlån i trinn 1 og trinn 2 blir beregnet etter den effektive rentemetoden på den brutto balanseførte verdien.

Trinn 3:

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

Lån som er i trinn 2 eller 3 kan ikke re-klassifiseres til et lavere trinn før etter minimum 3 måneder etter at de erklært friske igjen.

Vi benytter ikke bestemmelsen som gir mulighet for kategorisering "low risk" på

utlån til kunder, slik at alle negative bevegelser mellom risikoklassene nedenfor oppfattes som vesentlig økning i kredittrisiko.

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

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

Risikoklasse B: Kunder med god betjeningssevne som gir økonomisk handlefrihet

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

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

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

Selve tapsavsetningen for konti i trinn 1 beregnes ved å

NY RISIKO KLASSE

Regelsett Trinn Plassering

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

START RISIKO KLASSE

multiplisere engasjementet med tapsgrad. For trinn 2 og 3 skal det beregnes forventet kreditttap over hele engasjementets løpetid og som skal neddiskonteres til nåverdi basert på effektiv rente. Dette gjøres ved å summere det multipliserte av tapsgrad og forventet engasjement per fremtidige år hensyntatt nedbetalingstakt. Endelig justeres forventet kreditttap (tapsavsetningen) for trinn 1, 2 og 3 basert på vurdering av de nærmeste års makroøkonomiske utsikter. Herunder vår samlede vurdering av renteutvikling,

boligpriser, arbeidsledighet og faktorer som kan påvirke matproduksjon som gjennom sannsynlighetsvektet utfall vil kunne påvirke tapsavsetningen.

De nevnte makrovariabler overvåkes fortløpende og vurderes minimum årlig med mindre særlige signaler krever annet. Vurderingene tar utgangspunkt i ulike kilder som Norges Bank (Finansiell stabilitet og pengemarkedsrapport), SSB (arbeidsledighetsstatistikk), Eiendom Norge (Boligprisutvikling) og Tine,

Norfura og Agri Analyse (Landbrukets bransjeråd og Landbruksbarometer).

I 2023 ble makromodellen, som påvirker tapsestimaten (ECL), justert til å øke sannsynlighet for negativ utvikling hvor også utfall/betydning av et negativt scenario ble skjerpet. Dette med bakgrunn i økt rentenivå og inflasjon de senere årene, herunder økte energikostnader og andre innsatsfaktorer for landbruket som dermed forventningsmessig vil kunne påvirke utviklingen noe mer negativt fremover enn det som

Sannsynlighetsvekting av forventet tap

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

Tabellen under viser makro scenarier og sensitivitet på ECL (tall pr. 31.12.2025).

Segment	Forventet scenario	Optimistisk scenario	Pessimistisk scenario
PM	5 179	4 724	7 228
Næring	51 291	49 117	91 071
Totalt	56 470	53 841	68 844

Kvantitativ informasjon om maksimal kreditteksponering, forfalte og nedskrevne lån finnes i note 8, 9 og 30.

Konstatering av tap

Konstatering av tap (fraregning av balanseført verdi) foretas når det ikke er rimelige forventninger om å gjenvinne et engasjement i sin helhet eller en del av den. Kriterier når dette skal gjøres er blant annet:

- Avsluttet konkurs i selskaper med begrenset ansvar
- Stadfestet akkord/gjeldsforhandlinger
- Avvikling for øvrige selskaper med begrenset ansvar
- Avsluttet bo ved dødsfall
- Ved rettskraftig dom
- Sikkerheter er realisert

Engasjementet vil normalt legges på langtidsovervåking i tilfelle debitor igjen skulle bli søkegod.

Konsern

Endringer i nedskrivninger på finansielle instrumenter

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	To
	Forventet tap over over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER				
Tapavsetning pr. 1.1.2024	16 679	8 242	39 994	€
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	939	-858	-81	
Overført til trinn 2	-484	760	-276	
Overført til trinn 3	-41	-143	184	
NETTO OVERFØRT	415	-241	-173	
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-682	1 136	2 264	
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	4 612	679	0	
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 343	-1 263	-14 975	-1
Konstaterte tap				
Endringer i model/risikoparametere	-1 604	-614	-22	
Andre justeringer	576		2	
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2024	17 652	7 938	27 090	€

44

Årsrapport 2025

Herav:

Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	11 566	7 058	25 937
Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	6 086	881	1 154

Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:

Overført til trinn 1	957	-944	-13
Overført til trinn 2	-613	650	-37
Overført til trinn 3	-121	-150	271

NETTO OVERFØRT

	223	-443	221
--	------------	-------------	------------

Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet

Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt

Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden

Endringer i model/risikoparametere

Andre nedskrivninger/-justeringer

	-1 282	2 085	7 894
	7 100	938	53
	-2 425	-1 378	-3 882
	0	121	11
	200	0	0

TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2025

	21 468	9 261	31 386
--	---------------	--------------	---------------

Herav:

Tapsavsetning på utlån til amortisert kost

Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat

	13 245	7 871	30 651
	8 222	1 390	735

TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE

Tapavsetning pr. 1.1.2024	2 852	937	2
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:			
Overført til trinn 1	126	-126	0
Overført til trinn 2	-48	49	0
Overført til trinn 3	0	-2	2
NETTO OVERFØRT	78	-79	1
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	-55	130	3
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	310	16	0
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-173	-87	-2
Endringer i model/risikoparametere	-270	-60	0
Andre justeringer	1	0	0
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2024	2 743	856	4

Årsrapport 2025

46

Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:

Overført til trinn 1	87	-85	-2
Overført til trinn 2	-232	234	-2
Overført til trinn 3	0	0	0
NETTO OVERFØRT	-145	149	-4

Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet

Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt

Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden

Endringer i model/risikoparametere

Andre justeringer

	115	790	3
	627	45	0
	-222	-100	0
	0	20	0
	1	0	0
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2025	3 119	1 759	4

RESULTATFØRTE TAP PÅ UTLÅN OG FINANSIELLE FORPLIKTELSER

	2025			2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	4 192	2 226	4 295	10 712	865	-385	-12 902
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	2 416	2 416	0	0	13 873
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-1 142	n/a	n/a	n/a
Andre nedskrivninger/amortiseringer av nedskrivninger	0	0	211	211	9	0	169
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.	4 192	2 226	6 922	12 197	874	-385	1 140

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kreditttap (ECL) ved bruk av 3-trinnsmetoden som beskrevet over.

Konstatering av tap (fraregning av balanseført verdi) foretas når det ikke er rimelige forventninger om å gjenvinne et engasjement i sin helhet eller en del av den. Kriterier når dette skal gjøres er Avsluttet konkurs i selskaper med begrenset ansvar

Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kreditt-risiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kreditt-risiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER				
Brutto utlån pr. 01.01.2024	26 457 083	3 112 167	220 987	29 790 237
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	316 057	-276 902	-39 155	9 429 000
Overføringer til trinn 2	-643 909	659 501	-15 592	14 563 300
Overføringer til trinn 3	-56 898	-49 658	106 555	-966 100
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	-916 461	-47 877	-1 857	0
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	9 108 730	320 336	0	
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-3 997 660	-479 745	-85 909	
Andre justeringer	0	0	0	
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	3 079	0	0	
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2024	30 270 021	3 237 823	185 029	33 692 873
Herav:				
Utlån til amortisert kost	14 519 969	2 623 394	143 974	17 287 337
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	15 750 052	614 429	41 055	16 405 536

Overføringer :					
Overføringer til trinn 1	334 700	-328 256	-6 444		
Overføringer til trinn 2	-881 373	894 875	-13 502		
Overføringer til trinn 3	-195 039	-54 655	249 694		
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	-1 279 568	-38 979	-20 559		
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	14 674 469	387 982	20 918		
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-4 915 609	-546 753	-61 757		
Andre justeringer	0	0	0		
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	-3 812	0	0		
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2025	38 003 789	3 552 036	353 379		
Herav:					
Utlån til amortisert kost	16 483 087	2 757 469	245 549		
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	21 520 702	794 568	107 830		

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

Avstemming mot balanse

	2025	2024
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	41 909 205	38 692 874
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost	-51 767	-44 560
Tapsavsetninger utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	-10 348	-8 121
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	8 222	6 086
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	41 855 313	33 646 280

ENDRINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3
FINANSIELLE FORPLIKTELSE / POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 01.01.2024	4 548 883	295 926	714
Overføringer :			
Overføringer til trinn 1	33 564	-33 462	-102
Overføringer til trinn 2	-69 045	69 080	-35
Overføringer til trinn 3	-3	-597	600
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	184 407	-11 983	917
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	775 027	8 832	0
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-322 825	-23 311	-461

FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2024

Overføringer til trinn 1	33 380	-32 830	-550
Overføringer til trinn 2	-317 185	318 068	-884
Overføringer til trinn 3	-389	-14	403
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	250 368	12 031	680
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 540 603	17 488	126
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-522 091	-33 474	-120
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2025	6 134 695	585 754	1 288

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 980374181

Morbank

Endringer i nedskrivninger på finansielle instrumenter

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	To
	Forventet tap over over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
TAPAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER				
Tapavsetning pr. 1.1.2024	14 901	8 242	39 994	6
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	939	-858	-81	
Overført til trinn 2	-484	760	-276	
Overført til trinn 3	-41	-143	184	
NETTO OVERFØRT	415	-241	-173	
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	-491	1 124	2 264	
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	4 647	691	0	
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-2 290	-1 263	-14 975	-1
Konstaterte tap	0	0	0	
Endringer i model/risikoparametere	-1 375	-614	-22	
Andre justeringer	0	0	2	
TAPAVSETNING PR. 31.12.2024	15 806	7 938	27 090	5

52

Årsrapport 2025

Herav:
 Tapsavsetning på utlån til amortisert kost
 Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat
 Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:

Overført til trinn 1	957	-944	-13
Overført til trinn 2	-613	650	-37
Overført til trinn 3	-121	-150	271
NETTO OVERFØRT	223	-443	221

Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet
 Nye finansielle eiendeler utstедt eller kjøpt
 Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden
 Endringer i model/risikoparametere
 Andre justeringer

	-1 103	2 069	7 898
	6 011	954	59
	-3 167	-1 378	-3 894
	0	121	11
	0	0	0

TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2025

Herav:
 Tapsavsetning på utlån til amortisert kost
 Tapsavsetning på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat

17 769	9 262	31 386
12 469	7 871	30 651
5 300	1 390	735

TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	To
Tapavsetning pr. 1.1.2024	2 429	937	3	
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	126	-126	0	
Overført til trinn 2	-48	49	0	
Overført til trinn 3	0	-2	2	
SUM OVERFØRT	78	-79	1	
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	-62	129	3	
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	335	17	0	
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-149	-87	-2	
Endringer i model/risikoparametere	-212	-60	0	
Andre justeringer	0	0	0	
TAPAVSETNING PR. 31.12.2024	2 419	856	5	
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	87	-85	-2	
Overført til trinn 2	-232	234	-2	
Overført til trinn 3	0	0	0	
NETTO OVERFØRT	-145	149	-4	
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	78	789	3	
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	548	45	0	
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-213	-100	0	
Endringer i model/risikoparametere	0	20	0	
Andre justeringer	0	0	0	
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2025	2 686	1 759	4	

RESULTATFØRTE TAP PÅ UTLÅN OG FINANSIELLE FORPLIKTELSE

	2025			2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	2 230	2 226	4 295	8 752	895	-385	-12 902
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	2 416	2 416	0	0	13 873
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-1 142	n/a	n/a	n/a
Andre korreksjoner/amortiseringer av nedskrivninger	n/a	n/a	211	211	n/a	n/a	169
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.	2 230	2 226	6 922	10 236	895	-385	1 140

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kreditrtap (ECL) ved bruk av 3-trinnsmetoden som beskrevet over.

Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

	Trinn 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Trinn 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Trinn 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	Totalt
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN				
BRUTTO UTLÅN PR. 01.01.2024	22 182 399	3 112 168	220 988	25 515 555
Overføringer:				
Overføringer til trinn 1	316 057	-276 902	-39 155	-523 220
Overføringer til trinn 2	-643 909	659 501	-15 592	9 523 700
Overføringer til trinn 3	-56 898	-49 658	106 555	-4 435 600
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fratregnet	-463 463	-57 938	-1 857	
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	9 193 341	330 397	0	
Finansielle eiendeler som er fratregnet i perioden	-3 870 020	-479 745	-85 909	
Andre justeringer	0	0	0	
Fremleiekontrakter	-749	0		-749
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2024	26 656 759	3 237 823	185 031	30 079 613
Herav:				
Utlån til amortisert kost	14 505 548	2 623 395	143 975	17 272 918
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	12 151 210	614 429	41 055	12 806 694

Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

Overføringer :					
Overføringer til trinn 1	334 700	-328 256	-6 444		
Overføringer til trinn 2	-881 373	894 875	-13 502		
Overføringer til trinn 3	-195 039	-54 655	249 694		
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-657 981	-52 134	-11 554		
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	11 524 611	401 138	23 160		
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-7 021 110	-546 753	-73 004		
Andre justeringer	0	0	0		
Fremleiekontrakter	-4 902	0	0		
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2025	29 755 665	3 552 037	353 381		
Herav:					
Utlån til amortisert kost	16 466 802	2 757 469	245 551		
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	13 288 863	794 568	107 830		

Note 10 Utlån til kunder fordelt på risikoklasser

Konsernet definerer sine hovedmarkedssegmenter til å være næringsliv og privatmarked. Innenfor segmentet næringsliv er landbruk den dominerende næringsen.

Innen landbruk er hovedvekten av lånene gitt til eiendommer i sentrale områder og sikret innenfor 60 prosent av godkjent verdigrunnlag.

Økt vekt på bostedsverdier medfører positiv verditviking særlig for de eiendommer som ligger i sentrale områder.

Innen privatmarkedet vurderes kvaliteten på utlånsporteføljen til å være høy. Hovedvekten av utlånene er gitt på basis av sikkerhet i eiendommer som ligger i sentrale strøk der det i vurdering av beifeningsevne er tatt høyde for en betydelig rentetøkning, og der de fleste lån er gitt innenfor 60 prosent av godkjent verdigrunnlag.

Konsernet benytter en modell for risikoklassifisering av utlån og kreditter til alle kunder som beregner risiko på grunnlag av beifeningsevne og belåningsgrad. Beifeningsevne og belåningsgrad vurderes uavhengig av hverandre. Beregnet risikoklasse er et resultat av en kombinasjon av beifeningsevne og belåningsgrad. Beifeningsevne er kundens evne til å beifene gjelden med renter og avdrag. Belåningsgrad er kundens belåning av verdivurderte sikkerheter som i all hovedsak er faste eiendommer. Avhengig av resultatet av beregningene, klassifiseres kunden i henholdsvis lav, middels eller høy risikoklasse.

Gjennom medlemskapet i Finans Norge har Landkreditt Bank en avtale som dekker varemotfakers garantiansvar i Oppgjørs- og driftskreditforordningen for landbruket. Ordningen går i korte trekk ut på at innvilget kreditt til landbruket sikres gjennom notifisering av fremtidige produsentoppgjør fra medlemsbedrifter av samvirkeordningen fra 1967 og privatordningen fra 1968. Størrelse på limit innvilges i forhold til størrelsen på leveransene til ovennevnte bedrifter pr år. Hovedregel er at kreditten maksimeres til 40 prosent av netto overført beløp til bank, inklusive merverdiavgift. Kredittenes størrelse gjennomgås årlig. Medlemsbedriftenes kaupsjonsansvar er å anse som en simpel kaupsjon og begrenses til 50 prosent av bankens tap på driftskredittene.

Tapsrisikoen i den samlede porteføljen vurderes som lav.

Landkreditt Boligkreditt definerer hovedmarked til å være godt sikret privatmarkeds kunder i Landkreditt. Det forventes ingen negative endringstapsutsiktene for dette markedet. Kvaliteten på utlånsporteføljen vil å være høy. Alle utlån er nedbetalt eller boligkreditter med flytende engasjementer risikoklassifiseres som i hovedsak bygget på beifeningssikkerhet. Risikoklassifiseringen gang det er endring i kundens eiendomspant. Løpende engasjementer til kvartalsvis. Alle lån skanna en p 80 prosent av boligens verdi.

Utlånsmassen inneholder i tillegg "kryss-pant", hvor en kredittes utlån er pant i flere eiendeler. Dette er spesielt landbrukskunder, hvor utlån kan være bolig, næringseiendom og driftsmidler.

Sikkerhetsstillelser knyttet til kreditforringede engasjementer

	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Typ
31.12.2025					
Privatmarked	98 772	726	98 046	190 450	Fo
Næringslivsmarked	184 525	30 661	154 503	305 595	Fo
Totalt	283 297	31 386	252 549	496 045	
31.12.2024					
Privatmarked	37 948	1 168	36 780	97 465	Fo
Næringslivsmarked	147 117	30 218	121 621	209 677	Fo
Totalt	185 065	31 386	158 402	307 142	

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2025

Lav risiko omfatter risikoklasse A, Lav til middels risiko omfatter risikoklasse B, Middels risiko omfatter risikoklasse C, mens Høy risiko omfatter risikoklasse D og E.

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	27 116 630	1 212 421	0	28 329 051
Lav til middels risiko	7 338 768	1 288 062	0	8 626 830
Middels risiko	2 939 632	663 336	0	3 602 967
Høy risiko	590 236	387 929	353 379	1 331 544
Usikrede kortkreditter, fremleie og andre kundefordringer	18 523	289	0	18 812
SUM UTLÅN TIL KUNDER	38 003 789	3 552 036	353 379	41 909 205

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2024

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	21 785 518	936 316	0	22 721 833
Lav til middels risiko	5 592 809	1 281 665	0	6 874 473
Middels risiko	2 309 032	606 084	0	2 915 116
Høy risiko	581 267	413 350	185 031	1 179 648
Usikrede kortkreditter, fremleie og andre kundefordringer	1 395	408	0	1 803
SUM UTLÅN TIL KUNDER	30 270 021	3 237 823	185 030	33 692 874

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2025

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum finansielle fo
Lav risiko	5 407 967	146 693	0	
Lav til middels risiko	527 401	138 035	0	
Middels risiko	159 024	280 403	0	
Høy risiko	39 442	20 140	1 288	
Usikrede kreditter	862	483	0	
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	6 134 695	585 754	1 288	

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 980374181

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2024

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum finansielle fo
Lav risiko	4 525 783	120 788	0	
Lav til middels risiko	344 853	133 031	0	
Middels risiko	171 295	29 453	0	
Høy risiko	107 161	20 876	1 633	
Usikrede kreditter	917	337	0	
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	5 150 008	304 485	1 633	

MORBANK

31.12.2025

Sikkerhetsstillelser knyttet til kredittforringede engasjementer	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter
Privatmarked	98 772	726	98 046	190 450
Næringslivsmarked	184 525	30 661	154 503	305 595
TOTALT	283 297	31 386	252 549	496 045

31.12.2024

Sikkerhetsstillelser knyttet til kredittforringede engasjementer	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter
Privatmarked	37 948	1 168	36 780	97 465
Næringslivsmarked	147 117	25 923	121 621	209 677
TOTALT	185 065	27 090	158 402	307 142

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2025

Lav risiko omfatter risikoklasse A, Lav til middels risiko omfatter risikoklasse B, Middels risiko omfatter risikoklasse C, mens Høy risiko omfatter risikoklasse D og E.

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutt
Lav risiko	20 269 980	1 212 421	0	21 482 401
Lav til middels risiko	5 978 211	1 288 062	0	7 266 273
Middels risiko	2 921 692	663 336	0	3 585 028
Høy risiko	582 768	387 929	353 381	1 324 078
Usikrede korekreditter og fremleie	3 013	289	0	3 302
SUM UTLÅN TIL KUNDER	29 755 664	3 552 037	353 381	33 661 082

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 980374181

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2025**Utlån til kunder**

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutt
Lav risiko	18 570 718	936 316	0	19 507 034
Lav til middels risiko	5 218 156	1 281 665	0	6 499 821
Middels risiko	2 304 076	606 084	0	2 910 160
Høy risiko	562 413	413 350	185 031	1 160 794
Usikrede korekreditter	1 395	408	0	1 803
SUM UTLÅN TIL KUNDER	26 656 759	3 237 824	185 031	30 080 614

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2025

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum finansielle
Lav risiko	4 330 812	146 693	0	
Lav til middels risiko	401 010	138 035	0	
Middels risiko	158 553	280 403	0	
Høy risiko	35 001	20 140	1 288	
Usikrede kortkreditter	862	483	0	
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSER	4 926 238	585 754	1 288	

Spesifikasjon innen risikogruppe pr 31.12.2024

Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum finansielle
Lav risiko	3 682 675	120 788	0	
Lav til middels risiko	283 143	133 031	0	
Middels risiko	171 295	29 453	0	
Høy risiko	101 192	20 876	1 633	
Usikrede kortkreditter	917	337	0	
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSER	4 239 222	304 485	1 633	

Note 11 Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder

KONSERN	31.12.2025	Prosentandel	31.12.2024	P
Agder	760 974	1,8	639 191	
Akershus	9 699 485	23,2	7 731 294	
Buskerud	1 987 932	4,7	1 718 444	
Finnmark	79 706	0,2	45 776	
Innlandet	4 251 152	10,1	3 263 241	
Møre og Romsdal	565 680	1,4	475 389	
Nordland	1 032 620	2,5	952 657	
Oslo	6 952 024	16,6	4 869 754	
Rogaland	3 466 584	8,3	2 852 441	
Telemark	724 051	1,7	679 777	
Troms	578 516	1,4	491 019	
Trøndelag	2 700 164	6,4	2 228 401	
Vestfold	3 127 390	7,5	2 635 891	
Vestland	1 587 401	3,8	1 229 824	
Østfold	4 364 660	10,4	3 846 568	
Svalbard	0	0,0	0	
Utland	15 354	0,0	18 786	
Sum	41 893 695	100,0	33 678 454	
Andre kundefordringer*	15 510		14 420	
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	41 909 205		33 692 874	

*) Kundefordringer fra eiendomsmeglingsvirksomhet

MORBANK	31.12.2025	Prosentandel	31.12.2024
Agder	638 468	1,9	602 336
Akershus	7 046 819	20,9	6 405 772
Buskerud	1 654 031	4,9	1 572 475
Finnmark	70 209	0,2	43 348
Innlandet	3 977 816	11,8	3 133 263
Møre og Romsdal	508 426	1,5	441 254
Nordland	944 634	2,8	921 856
Oslo	4 428 766	13,2	3 761 430
Rogaland	3 040 883	9,0	2 725 520
Telemark	641 209	1,9	659 915
Troms	494 238	1,5	451 826
Trøndelag	2 376 392	7,1	2 127 706
Vestfold	2 701 149	8,0	2 497 971
Vestland	1 197 045	3,6	1 123 568
Østfold	3 930 729	11,7	3 595 403
Svalbard	0	0,0	0
Utland	10 269	0,0	15 968
Sum	33 661 082	100,0	30 079 612

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

KONSERN Pr. 31.12.2025	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer
Privatmarked	21 578 342	8 171	670	726	-8 222
Næringsliv	20 330 863	13 297	8 592	30 660	0
SUM	41 909 205	21 468	9 261	31 386	-8 222
Landbruk	19 652 033	12 082	7 338	27 545	0
Industri	83 575	196	1	0	0
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	147 838	241	320	1 058	0
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	87 249	148	226	0	0
Eiendomsdrift	171 217	277	490	0	0
Tjenesteyfende næringer	188 951	353	217	2 058	0
SUM NÆRINGSLIV	20 330 863	13 297	8 592	30 660	0

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 980374181

KONSERN Pr. 31.12.2024	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer
Privatmarked	15 662 628	5 893	565	1 167	-6 086
Næringsliv	18 030 640	11 759	7 373	25 923	0
SUM	33 693 267	17 652	7 938	27 090	-6 086
Landbruk	17 431 442	10 642	6 580	23 910	0
Industri	36 259	72	42	0	0
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	133 075	257	140	1 013	0
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	65 042	116	124	0	0
Eiendomsdrift	202 697	361	373	1 000	0
Tjenesteyfende næringer	162 125	311	114	0	0
SUM NÆRINGSLIV	18 030 640	11 759	7 373	25 923	0

Konsernet definerer sine hovedmarkedssegmenter til å være landbruk og privatmarked. Innen landbruk er hovedvekten av lånene gitt til finansiering av eiendommer i sentrale områder, hovedsakelig sikret innenfor 60 prosent av godkjent verdigrunnlag. Økt vekt på bostedsverdier medfører positiv verdutvikling særlig for de eiendommer som ligger i sentrale områder. Det forventes ingen negative

endringer i tapsutsiktene for dette markedssegmentet. Se for øvrig egen omtale om Oppgjørs- og driftskredittdordningen (note 10). Det har siden ordningen ble etablert vært marginale tap, og det foreligger ikke informasjon som tyder på at risikobildet er endret.

Innen privatmarkedet vurderes kvaliteten på utlånsporteføljen til å være høy. Hovedvekten er gitt på basis av sikkerheter i eiendommer sentrale strøk der det i vurdering av betydning høyde for en betydelig rentetøkning opp der de gitt innenfor 60 prosent av godkjent verdigrunnlag

Finansielle forpliktelser / potensiell kredittesponering

	Potensiell kredittesponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	
Pr. 31.12.2025					
Privatmarkeds kunder	3 117 002	807	42	-1	
Næringslivkunder	3 604 736	2 312	1 717	5	
SUM	6 721 738	3 119	1 759	4	
Landbruk	3 425 942	1 935	1 512	5	
Industri	5 929	12	8	0	
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 477	31	22	0	
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	32 115	121	64	0	
Eiendomsdrift	38 192	72	68	0	
Tjenesteytende næringer	87 081	142	42	0	
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 604 736	2 312	1 717	5	
Pr. 31.12.2024					
Privatmarkeds kunder	2 407 873	591	32	-1	
Næringslivkunder	3 048 254	2 152	824	5	
SUM	5 456 127	2 743	856	4	
Landbruk	2 892 003	1 799	722	5	
Industri	6 201	14	0	0	
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 063	35	2	0	
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	30 839	71	3	0	
Eiendomsdrift	42 783	82	63	0	
Tjenesteytende næringer	61 366	150	34	0	
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 048 254	2 152	824	5	

MORBANK	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/korrigeringer
Pr. 31.12.2025					
Privatmarked	13 332 741	4 472	670	726	-5 300
Næringsliv	20 328 341	13 297	8 592	30 660	0
SUM	33 661 082	17 769	9 261	31 386	-5 300
Landbruk	19 652 033	12 082	7 338	27 545	0
Industri	83 575	196	1	0	0
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	147 838	241	320	1 058	0
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	87 249	148	226	0	0
Eiendomsdrift	171 217	277	490	0	0
Tjenesteyfende næringer	186 429	353	217	2 058	0
SUM NÆRINGSLIV	20 328 341	13 297	8 592	30 660	0

Pr. 31.12.2024	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/ korrigeringer
Privatmarked	12 056 396	4 047	566	1 168	-4 817
Næringsliv	18 023 216	11 759	7 373	25 923	0
SUM	30 079 612	15 806	7 939	27 091	-4 817
Landbruk	17 431 442	10 642	6 580	23 910	0
Industri	36 259	72	42	0	0
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	133 075	257	140	1 013	0
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	65 042	116	124	0	0
Eiendomsdrift	202 697	361	373	1 000	0
Tjenesteyfende næringer	154 701	311	114	0	0
SUM NÆRINGSLIV	18 023 216	11 759	7 373	25 923	0

Finansielle forpliktelser / potensiell kredittesponering

	Potensiell kredittesponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	
Pr. 31.12.2025					
Privatmarkeds kunder	1 901 543	374	42	0	
Næringslivkunder	3 611 736	2 312	1 717	5	
SUM	5 513 279	2 686	1 759	5	
Landbruk	3 425 942	1 935	1 512	5	
Industri	5 929	12	8	0	
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 477	31	22	0	
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	32 115	121	64	0	
Eiendomsdrift	38 192	72	68	0	
Tjenesteytende næringer	94 081	142	42	0	
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 611 736	2 312	1 717	5	
Pr. 31.12.2024					
Privatmarkeds kunder	1 490 086	267	32	0	
Næringslivkunder	3 055 254	2 152	824	5	
SUM	4 545 340	2 419	856	5	
Landbruk	2 892 003	1 799	722	5	
Industri	6 201	14	0	0	
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	15 063	35	2	0	
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	30 839	71	3	0	
Eiendomsdrift	42 783	82	63	0	
Tjenesteytende næringer	68 366	150	34	0	
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	3 055 254	2 152	824	5	

Note 13 Renteinntekter og rentekostnader

REGNSKAPSPRINSIPPER

Renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på en effektiv rentemetode. For eiendeler som måles til virkelig verdi og 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 de forventet løpetid.

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

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

	KONSERN		MORBANK
	2025	2024	2025
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	77 869	74 412	80 216
Renteinntekter av utlån til kunder - amortisert kost	1 030 875	1 011 214	1 030 911
Renteinntekter av utlån til kunder - virkelig verdi over utvidet resultat	991 802	813 210	723 510
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	112 847	130 875	116 770
RENTEINTEKTER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN	2 213 393	2 029 712	1 951 407
Renteinntekter fra rentefond til virkelig verdi	25 312	29 996	25 312
SUM ØVRIGE RENTEINTEKTER	25 312	29 996	25 312
SUM RENTEINTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	2 238 705	2 059 708	1 976 719
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	5	6	787
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	1 133 197	1 054 986	1 133 216
Renter på gjeld sifferet ved utstedelse av verdipapirer	449 885	303 805	229 439
Renter på ansvarlig lånekapital	16 640	17 928	16 640
SUM RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN	1 599 726	1 376 726	1 380 082
Øvrige rentekostnader	27 558	23 833	26 426
SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	1 627 283	1 400 559	1 406 507

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 980374181

Note 14 Provisjonsinntekter og -kostnader ved banktjenester

Gebyrer og provisjoner inntekts- og kostnadsføres i den perioden de er oppført (inntekt) eller påløpt (kostnad).

	KONSERN		MORBANK	
	2025	2024*	2025	2024
Garantiprovisjon	354	322	354	354
Gebyrer betalingsformidling	24 462	23 586	24 462	24 462
Provisjoner forvaltningsfjenester	10 753	9 383	10 753	10 753
Provisjoner ved salg av forsikring	1 531	1 829	1 531	1 531
Andre provisjonsinntekter	3 883	2 114	3 880	3 880
PROVISJONSINTEKTER OG INNTEKTER FRA BANKTJENESTER	40 983	37 234	40 980	40 980
Avgitt garantiprovisjon	1 001	936	1 001	1 001
Gebyrkostnader clearing/oppgjør	7 471	5 983	7 471	7 471
Andre provisjonskostnader	241	178	230	230
PROVISJONSKOSTNADER OG KOSTNADER VED BANKTJENESTER	8 713	7 097	8 702	8 702

*) Klassifisering av provisjonsinntekter fra eiendomsmegling er endret i 2025, og er nå klassifisert som andre driftsinntekter. Sammenligningstall fra 2024 er derfor endret, og 26.566 er flyttet fra provisjonsinntekter til andre driftsinntekter

Note 15 Nærstående parter

Internhandel i konsernet er gjort i henhold til egne avtaler og på armlengdes avstand. Avregning av felleskostnader i konsernet er fordelt på konsernselskapene i henhold til nøkler, avhengig av de ulike kostnadsartene.

Nærstående parter består av konsernselskapene Landkreditt SA, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Forvaltning AS, Landkreditt Eiendom AS og Landkreditt Forsikring AS samt ledende ansatte og nærstående.

Mellomværende og transaksjoner mellom Landkreditt Bank (morbanken) og andre konsernselskap

	2025	
Renteinntekter	9 410	1
Rentekostnader	1 620	
Gebyrer og provisjonsinntekter	11 634	1
Netto inntekt på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	508	
Salg av tjenester til konsernselskaper	39 326	3
Andre driftskostnader	4 599	
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	409 426	
Utlån og fordringer på kunder	0	1
Netto kjøp (+) / salg (-) utlån til kunder*	-4 734 430	63
Sertifikatorer og obligasjoner til virkelig verdi	0	
Innskudd fra kredittinstitusjoner	2 197	5
Innskudd fra kunder	43 672	3
Oppjente, ikke mottatte inntekter	4 656	
Påløpte kostnader	645	
Skyldig konsernbidrag/urbytte til Landkreditt SA	15 000	3

* = Kjøp / salg av utlån til Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikring

For opplysning om ledende ansatte se note 17.

Note 16 Kapitaldekning

Risiko- og kapitalstyring

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

Beregning av kapitalbehov og regulatorisk kapital

Bankens kapitalvurdering baseres på kvantifisering av kapitalbehov for de enkelte risikoområdene. Landkreditt Bank anvender standardmetoden for beregning av kredittrisiko. Som mislighold regnes betalingsmislighold på 90 dager eller mer for beløp på 1.000 kroner eller mer, og 1 % av engasjement for PM eller 2.000 kroner eller mer og 1 % av engasjement for BM, samt situasjoner definert som «unlikelyness to pay». Eksempel på sistnevnte kategori er konkurs eller spesifisert tapsavsetning.

Landkreditt Bank benytter basismetoden for beregning av operasjonell risiko.

Banken har ikke handelsporteføljer og holder således ikke kapital med særskilt formål relatert til dette.

Kapitalkrav

Det formelle minstekravet til ren kjernekapital er på 14,0 prosent pr 31.12.2025. I tillegg har Finansilsynet fastsatt et Pilar 2 krav på 2,2 prosent, og at kravet må minimum 56,25 prosent dekkes av ren kjernekapital. Både konsernet og de relevante datterselskapene har interne minimumskrav til kapitaldekning ut over det de formelle minimumskravene tilfiser. De konkrete minimumsnivåene er nedfelt i dokumentet " Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)". Det interne minstekravet utgjør til enhver tid summen av de formelle minstekravene, Pilar 2-tillegget fastsatt av Finansilsynet (2,2 prosent) samt et internt bufferkrav på 1,0 prosent.

Det samlede minimumskravet til ansvarlig kapital pr 31.12.2025 utgjør 19,7 prosent inkludert Pilar 2 påslag.

Konsern

	31.12.2025	31.12.2024
Ansvarlig kapital	4 290 237	4 290 237
Kjernekapital	4 038 451	4 038 451
Ren kjernekapital	3 839 501	3 839 501
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	1 380 000	1 380 000
Innbetalt aksjekapital	1 380 000	1 380 000
Oppjønt egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	2 564 226	2 564 226
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-25 574	-25 574
Andre immaterielle eiendeler	-79 151	-79 151
Evigvarende fondsobligasjoner	198 950	198 950
Ansvarlig lånekapital	251 786	251 786
Samlet beregningsgrunnlag	16 665 834	16 665 834
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	15 587 867	15 587 867
Institusjoner	546 969	546 969
Regionale myndigheter	40 205	40 205
Foretak	34 505	34 505
Massemarkedsengasjementer	2 819 864	2 819 864
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	11 004 427	11 004 427
Forfalte engasjementer	329 268	329 268
Obligasjoner med fortrinnsrett	175 761	175 761
Andeler i verdpapirfond	513 054	513 054
Øvrige engasjementer	123 814	123 814

Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko

Valuta

0

0

Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko

Basismetode

1 077 968

1 2

Ren kjernekapitaldekning

23,04

Kjernekapitaldekning

24,23

Kapitaldekning

25,74

Uvektet kjernekapital

8,15

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 980374181

Morbank	31.12.2025	31.
Ansvarlig kapital	4 038 850	3
Kjernekapital	3 787 064	3
Ren kjernekapital	3 588 114	3
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	1 380 000	1
Innbetalt aksjekapital	1 380 000	1
Oppjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	2 273 274	2
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-17 247	
Andre immaterielle eiendeler	-47 913	
Evigvarende fondsobligasjoner	198 950	
Ansvarlig lånekapital	251 786	
Samlet beregningsgrunnlag	15 151 518	15
Beregningsgrunnlag for kredittr-, motparts- og forringelsesrisiko	14 163 493	14
Institusjoner	569 388	
Regionale myndigheter	40 205	
Foretak	36 631	
Massemarkedsengasjementer	2 714 560	2
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	9 284 265	10
Forfalte engasjementer	329 268	
Obligasjoner med fortrinnsrett	171 121	
Andeler i verdipapirfond	513 054	
Øvrige engasjementer	505 002	

Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko

Valuta

0

0

Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko

Basismetode

988 025

11

Ren kjernekapitaldekning

23,68

Kjernekapitaldekning

24,99

Kapitaldekning

26,66

Uvektet kjernekapital

9,18

Note 17 Opplysninger om ansatte og tillitsvalgte

	Konsernet		Morbanken	
	2025	2024	2025	2024
Antall ansatte, eksklusive innleide vikarer	149	136	132	123
Antall årsverk	148,2	135,0	131,4	122,2
	2025	2024	2025	2024
Godtgjørelse til medlemmer av styret	1 305	1 190	1 162	1 082

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 980374181

	Lønn	Utbetalt bonus i 2025	Andre skattepliktige ytelser	Periodisert pensjonskostnad ¹	Sum 2025
Ledende ansatte i Landkredit Bank konsern					
2025					
Ole Laurits Lønnum, konsernsjef	3 596	0	356	1 072	5 024
Joakim Kase, visekonsernsjef	2 738	129	0	228	3 095
Einar Storsul, direktør marked og IKT	2 407	114	20	231	2 772
Christer Flakke, direktør data og innsikt	2 049	100	0	229	2 379
Jannicke Amundsen Bricaud, direktør salg kunde	1 975	94	0	233	2 302
Lars Tore Myklatun, direktør juridisk	1 826	86	10	231	2 154
Øystein Haugen, direktør risikostyring	1 955	93	0	229	2 276

Årsrapport 2025

81

Ledende ansatte i Landkreditt Bank konsern

2024	Lønn	Utbetalt bonus i 2024	skattepliktige ytelser	Andre	Periodisert pensjonskostnad ¹	Sum 2024
Ole Laurits Lønnum, konsernsjef	3 414	0	345		1 052	4 811
Joakim Kase, visekonsernsjef	2 562	121	0		212	2 895
Einar Storsul, direktør marked og IKT	2 278	108	20		214	2 620
Jannicke Amundsen Bricaud, direktør salg kunde	1 872	89	0		215	2 176
Lars Tore Myklatun, direktør juridisk	1 723	81	10		214	2 028
Øystein Haugen, direktør risikostyring	1 852	88	0		212	2 152

1): Alle har innskuddsbasert pensjon unntatt de som er merket med *. Disse har ytellesbasert pensjon.

2): Alle har utlansbefringelser som for ansatte generelt.

Landkreditt Bank har etablert godtgjørelsesordninger i henhold til forskrift om godtgjørelser i finansinstitusjoner mv. Som overordnet prinsipp skal konsernets praktisering av godtgjørelsesordning være konkurransedyktige når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger, pensjoner og variabel godtgjørelse. Den variable godtgjørelsen skal balanseres mot selskapets risikoeksponering og ikke unødvendig og ønsket risiko tas. Konsernets samlede godtgjørelsesordninger skal være konkurransedyktige, enkle og forutsigbare for å bidra til en god prestasjonskultur. Godtgjørelsesordning i samsvar med konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Opplyst variabel godtgjørelse i morbanken i 2025 utgjør 5 756 (5 066). Opplyst variabel godtgjørelse i Landkreditt Bank i 2025 utgjør 6 204 (5 582).

Styret i Landkreditt Bank AS

2025	Styre honorar og andre ytelser¹	Lønn	Utført bonus i 2025	Andre skattepliktige ytelser³	Periodisert pensjonskostnad²	Samlet godtgjørelse 2025
Bjørg Marit Eknes, leder	376	0	0	0	0	376
Johan Narum, nestleder	172	0	0	0	0	172
Hans Edvard Torp	134	0	0	0	0	134
Iren Rutle	157	0	0	0	0	157
Øyvind Hestnes, ansattevalgt	104	1 026	48	0	95	1 272
Marthe-Alman Kaas Harsem, ansatte vara	33	734	49	0	50	865
Ingrid Fjeldstad Luke, vara	54	0	0	0	0	54
Heidi Grøstad, ansattevalgt	104	1 039	65	0	100	1 308
Kenneth Bakke, ansatte vara	33	920	75	0	63	1 091
2024	Styre honorar og andre ytelser¹	Lønn	Utført bonus i 2024	Andre skattepliktige ytelser³	Periodisert pensjonskostnad²	Samlet godtgjørelse 2024
Bjørg Marit Eknes, leder	367	0	0	0	0	367
Johan Narum, nestleder	163	0	0	0	0	163
Hans Edvard Torp	131	0	0	0	0	131
Iren Rutle	100	0	0	0	0	100
Øyvind Hestnes, ansattevalgt	100	961	45	0	83	1 189
Marthe-Alman Kaas Harsem, ansatte vara	27	688	49	0	47	811
Ingrid Fjeldstad Luke, vara	68	0	0	0	0	68
Heidi Grøstad, ansattevalgt	92	980	48	0	89	1 209
Kenneth Bakke, ansatte vara	35	854	22	0	58	969

- 1): Styregodtgjørelse fastsettes av ordinær generalforsamling for ett år.
 - 2): Alle ansatte har innskuddsbasert pensjon.
 - 3): Annen godtgjørelse fra Landkredit Bank.
 - 4): De ansattes styremedlemmer har utlånsbetingelser som for ansatte generelt. Øvrige styremedlemmer har lån til ordinære utlånsbetingelser og er ikke omfattet av personallåneordningen.
- Ordinær pensjonsalder for konsernsjef følger aldersgrensen i tjenestepensjonsordningen slik denne er til enhver tid. Det er gjensidig mulighet for fratredelse fra 62 år. Slutter konsernsjef i stillingen vil det på gitte vilkår kunne utløses etterlønn i 6 måneder, regnet fra utløpet av oppsigelsesfristen.
- Pantesikret utlån til ansatte i konsernet pr 31.12.2025 utgjør 439.419 (366.163). Pantesikret lån til ansatte i morbanken utgjør 378.125 (339.712). Skattepliktig rentefordel knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte i Landkredit Bank utgjør 1 734 (869).

Revisjonskostnader

	Konsernet		Morbanken	
	2025	2024	2025	2024
Revisjonshonorar	1 005	1 007	825	799
Andre tjenester utenfor revisjonen	169	31	169	31
Andre attestasjoner	57	43	0	0
Skatt, rådgivning	0	0	0	0

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.

Note 18 Aksjer, obligasjoner ol vurdert til virkelig verdi

KONSERN

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Finansielle eiendeler består av kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, sertifikater og obligasjoner, herunder rentefond, samt egenkapitalinstrumenter i form av aksjer og aksjefond.

Sertifikater, obligasjoner og andeler i rentefond danner en portefølje av instrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på bestemte datoer, og som holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktmessige kontantstrømmer, og salg. Porteføljen blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet. Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i "Netto verdiføring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" mens renteinntekter inngår i linjen " Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode».

Egenkapitalinstrumenter er klassifisert til virkelig verdi over resultatet og presentert som "Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter". Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i "Netto verdiføring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" mens utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter".

Reitingslinjene for investeringer i sertifikater og obligasjoner inneholder rammer for porteføljens samlede durasjon, krav til likviditet, størrelse på eksponering pr motpart i forhold til motpartens gjeld og samlede balanse samt krav til rating. Det er fastsatt rammer som bygger på Finansilsynets modul for evaluering av risiko som blant annet inneholder kvantifisering av tapspotensialet. Styret mottar månedlig og kvartalsvis rapportering.

31.12.2025

Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	580 021	578 681
Sertifikater og obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	201 024	192 011
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	197 448	338 977
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 757 611	362 491
Rentefond	390 111	73 161
Aksjefond	122 944	3 486
Andre aksjer og andeler	3 486	3 486
SUM AKSJER OG OBLIGASJONER	3 252 644	2 548 801

Pr 31.12.2025 utgjør effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 4,67 prosent (5,38 prosent). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigert for periodisering av over/-underkurs. Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 88 dager (100 dager).

	Risikovekt ¹	Anskaffelseskost	Bokført verdi ²	Andel børsnotert
31.12.2025				
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	571 694	580 021	100
Sertifikater og obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	20 %	200 004	201 024	100
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 747 568	1 757 611	100
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	150 %	191 506	197 448	100
Rentefond	100 %	379 312	390 111	100

1) Risikovekt benyttes ved beregning av selskapets kapitaldekning

2) Bokført verdi er lik virkelig verdi

	Risikovekt ¹	Anskaffelseskost	Bokført verdi ²	Andel børsnotert
31.12.2024				
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	570 710	578 680	100
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 331 358	1 338 974	100
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	186 351	192 015	100
Rentefond	20-100 %	353 942	362 493	100

Netto verdiendring og gevinst/-tap på valuta og finansielle instrumenter

	2025	2024
Netto verdiendring og gevinst/-tap på rentebærende verdipapirer	29 407	30
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksjer og aksjefond	19 656	10
Netto gevinst/-tap på valuta	-13	
SUM NETTO INNTEKT PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	49 050	40

Se note 6 vedrørende prinsipper for verddivurdering

MORBANK

	31.12.2025	31.12.2024
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	530 979	529
Sertifikater og obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	201 024	192
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	197 448	1 332
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 711 205	362
Rentefond	390 111	73
Aksjefond	122 944	3
Andre aksjer og andeler	3 486	2 493

SUM AKSJER OG OBLIGASJONER

3 157 197

Pr 31.12.2025 utgjør effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 4,61 prosent (5,38 prosent). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigert for periodisering av over-/underkurs. Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 84 dager (96 dager).

31.12.2025	Risiko-vekt	Anskaffelses-kost	Bokført verdi*	bø
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	523 689	530 979	
Sertifikater og obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	20 %	200 004	201 024	
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 701 452	1 711 205	
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	150 %	191 506	197 448	
Rentefond	20-100 %	379 312	390 111	
*) Bokført verdi er lik virkelig verdi				
31.12.2024	Risiko-vekt	Anskaffelses-kost	Bokført verdi*	bø
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	522 796	529 737	
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 325 405	1 332 948	
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	186 351	192 015	
Rentefond	20-100 %	353 942	362 493	
Andeler i aksjefond				
	Bokført verdi 2025*	Avkastning 2025	Bokført verdi 31.12.2024*	Avk
Landkreditt Utbytte	62 103	12 868	49 108	
Landkreditt Norden Utbytte	60 841	6 789	24 052	
SUM ANDELER I AKSJEFOND	122 944	19 656	73 160	
* Bokført verdi er lik virkelig verdi				

Aksjer 31.12.2025	Organisasjons nummer	Antall aksjer/andeler	Eierandel	Bokført verdi 31.12.2025*	Kostpris	Børsnotert
Vipps AS	918 713 867	1 729	0,1 %	742	742	Nei
Bankenes ID-Tjeneste	988 477 052	7 700	7,7 %	14	14	Nei
Landbrukets Dataflyt SA	870 309 372	1	n.a.	320	320	Nei
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920 013 015	2 912	0,6 %	212	212	Nei
VN Norge AS	821 083 052	n.a.	n.a.	2 197	0	Nei
SUM				3 486	1 289	

Aksjer 31.12.2024	Organisasjons nummer	Antall aksjer/andeler	Eierandel	Bokført verdi 31.12.2024*	Kostpris	Børsnotert
Vipps AS	918 713 867	1 729	0,1 %	742	742	Nei
Bankenes ID-Tjeneste	988 477 052	7 700	7,7 %	14	14	Nei
Landbrukets Dataflyt SA	870 309 372	1	n.a.	320	320	Nei
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920 013 015	2 912	0,6 %	212	212	Nei
VN Norge AS	821 083 052	n.a.	n.a.	2 197	0	Nei
SUM				3 486	1 289	

*Bokført verdi er lik virkelig verdi

Netto verdiendring og gevinst/-tap på rentebærende verdipapirer

Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksjer

Netto gevinst/-tap på valuta

SUM NETTO INNTEKT PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Se note 6 vedrørende prinsipper for verddivurdering

Note 19 Datterselskaper

REGNSKAPSPRINSIPPER

Aksjer i datterselskap vurderes i selskapsregnskapet etter kostmetoden. Selskapet vurderer på hvert rapporteringstidspunkt om det foreligger objektive indikasjoner på verdifall. Hvis det foreligger slike indikasjoner, testes investeringen for verdifall.

Per 31.12.2025 har Landkreditt Bank AS følgende datterselskaper:

	Organisasjonsnummer	Anskaffelseskost	Antall aksjer	Resultat
Landkreditt Boligkreditt AS (100 %)	996 225 127	350 150	350 000	31 580
Landkreditt Eiendom AS (100 %)	912 641 066	46 363	10 300	123

LIKVIDITETSFASILITETER LANDKREDITT BOLIGKREDITT

	31.12.2025
Trukket beløp	409 426
Ubenyttet ramme	40 574
Ramme	450 000

BOKFØRT VERDI AV EGENKAPITAL OG ANNEN USIKRET FINANSIERING LANDKREDITT BOLIGKREDITT

	31.12.2025
Innskutt egenkapital	350 096
Obligasjoner med fortrinnsrett	0
Sum	350 096

ANDRE FORPLIKTELSER OVERFOR LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Landkreditt Boligkreditt har ikke 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, økonomi, risikostyring og kredittbehandling. Det er videre inngått avtale mellom selskapene som regulerer kjøp og salg av boliglån.

Note 20 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

REGNSKAPSPRINSIPPER

Goodwill

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

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

IT-systemer, programvare og lisenser

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

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

Som hovedregel kostnadsføres utgifter til utvikling og vedlikehold

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

Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

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

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

VARIGE DRIFTSMIDLER

Tomter og bygninger vurderes til historisk kost, med fradrag for etterfølgende avskrivninger på bygninger. Øvrige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til

anskaffelsen av driftsmiddelet. Påfølgende utgifter driftsmiddelets balanseførte verdi eller balanseført når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles. Regnskapført beløp knyttet til utskiftede eiendeler, Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader for den perioden utgiftene pådras.

Driftsmidler avskrives etter den lineære metode, så anleggsmidlenes anskaffelseskost avskrives over utnyttbar levetid som er:

Maskiner	3–10 år
Inventar og utstyr	3–10 år

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt reserverdi, vurderes på balansedag og endres hvis nødvendig. Når balanseført beløp er høyere enn estimert gjenvinnbart et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart verdien ned til gjenvinnbart beløp.

Gevinst og tap ved avgang resultafføres, under anskaffelseskost, med fradrag for forskjellen mellom salgspris og tap, netto og utgjør forskjellen mellom salgspris og verdi.

KONSERN	Immaterielle eiendeler	Goodwill	Anleggsmidler	Bruksretter	Totale varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2025	136 967	31 172	44 867	150 498	195 365
+ Tilgang dette år	10 881	0	1 728	8 602	10 329
- Avgang dette år	3 990	0	228	0	228
ANSKAFFELSESKOST 31.12.2025	143 858	31 172	46 367	159 100	205 466
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2025	86 605	0	28 509	71 415	99 924
+ Årets avskrivninger	13 297	0	5 044	15 918	20 963
- tidligere års avskrivning ved salg	4 024	0	228	0	228
AKK. ORDINÆRE AVSKRIVNINGER 31.12.2025	95 878	0	33 325	87 333	120 658
BOKFØRT VERDI 31.12.2025	47 980	31 172	13 042	71 766	84 808

Immaterielle eiendeler består av EDB-lisenser og programvare.
Bruksretter - se note 32.

Goodwill er knyttet til kjøpet av Landkreditt Eiendom AS. Goodwill er testet for nedskrivning per 31.12 og det er ingen indikasjoner på behov for nedskrivning av goodwill. Nedskrivningstesten viser vesentlige endringer i estimatene som er benyttet for at bokført verdi skal være høyere enn gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp har blitt beregnet ved å estimere bruksverdien og er basert på ledelsens beste estimat. Diskonteringsrenten er utledet fra gjennomsnittlig kapitalkostnad (wacc) for selskapet. Det forventes at kontantstrøm på fire år, samt en terminalverdi for å beregne nåverdien. Estimerte kontantstrømmer for perioden 2026 – 2029 er basert på styrevedtatt budsjett og konsernets langtidsplassering. Term basert på estimert kontantstrøm for 2030, men legger til grunn en vekstantagelse på linje med inflasjonsmålet.

Årsrapport 2025

93

Investeringer i og salg av anleggsmidler	Investeringer
2021	9 010
2022	19 260
2023	75 165
2024	36 551
2025	20 474

Note 21 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er klassifisert til amortisert kost. Rentekostnader inngår i linjen "Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden"

	31.12.2025	31.12.2024
KONSERN	Bokført verdi	Bokført verdi
Innlån vurdert til amortisert kost	13 511 918	6 873 966
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	13 511 918	6 873 966
	Pålydende	
	13 450 000	
	13 450 000	

Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost 31.12.2025

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2025	Egenbehold.	Netto
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	850 000	0	
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	1 000 000	0	
NO0013387282	30.10.2024	29.10.2027	1 000 000	0	
NO0012939000	08.06.2023	08.03.2028	1 000 000	0	
NO0012904111	03.05.2023	03.05.2028	400 000	0	
NO0013577627	06.06.2025	06.06.2028	600 000	0	
NO0013683458	13.10.2025	13.10.2028	300 000	0	
NO0013628537	08.08.2025	08.05.2029	1 000 000	0	
NO0013310706	09.08.2024	09.08.2029	1 000 000	0	
NO0013326066	05.09.2024	01.10.2029	150 000	0	
NO0013457283	15.01.2025	22.02.2030	1 000 000	0	
NO0013597997	25.06.2025	25.09.2030	3 000 000	0	
NO0013643791	04.09.2025	04.03.2031	1 000 000	0	
NO0013639070	28.08.2025	28.11.2031	1 150 000	0	
SUM			13 450 000	0	

Verdipapirinnlán bokført til amortisert kost 31.12.2024

Verdipapirn.	Fra dato	Til dato	Utesdende 31.12.2024	Eigenbehold.	Netto
NO0013277582	09.07.2024	09.04.2025	200 000	0	
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750 000	0	
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	850 000	0	
NO0012939000	08.06.2023	08.03.2028	1 000 000	0	
NO0013387282	30.10.2024	29.10.2027	800 000	0	
NO0013326066	05.09.2024	01.10.2029	150 000	0	
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			6 830 000	0	

Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost 31.12.2025 13 574 231

Pr. 31.12.2025 er den vektete gjennomsnittlige effektive rente på verdipapirlånene 4,41 prosent (5,15 prosent). Effektiv rente på verdipapirgjelden er beregnet ved å omgjøre hvert innlån til årlig effektiv rente og deretter vekte hvert innlån med størrelsen på lånet.

Forfallsstruktur gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 31.12.2025

Gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter regnskapsavslutning 2 150 000
Gjeld som har kortere løpetid 11 300 000

SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER 13 450 000

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 980374181

MORBANK

31.12.2025

31.12.2024

	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi
Innlån vurdert til amortisert kost	5 935 409	5 900 000	3 779 550
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	5 935 409	5 900 000	3 779 550

Sertifikater og obligasjoner bokført til amortisert kost 31.12.2025

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2025	Egenbehold.
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	850 000	0
NO0013387282	30.10.2024	29.10.2027	1 000 000	0
NO0012939000	08.06.2023	08.03.2028	1 000 000	0
NO0013577627	06.06.2025	06.06.2028	600 000	0
NO0013683458	13.10.2025	13.10.2028	300 000	0
NO0013628537	08.08.2025	08.05.2029	1 000 000	0
NO0013326066	05.09.2024	01.10.2029	150 000	0
NO0013643791	04.09.2025	04.03.2031	1 000 000	0
SUM			5 900 000	0

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 980374181
Sertifikater og obligasjoner bokført til amortisert kost 31.12.2024

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2024	Egenbehold.
NO0013277582	09.07.2024	09.04.2025	200 000	0
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750 000	0
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	850 000	0
NO0012939000	08.06.2023	08.03.2028	1 000 000	0
NO0013387282	30.10.2024	29.10.2027	800 000	0
NO0013326066	05.09.2024	01.10.2029	150 000	0
SUM			3 750 000	0

	31.12.2025	31.12.20
Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost	5 967 008	3 790 1
Pr. 31.12.2025 er den vektete gjennomsnittlige effektive rente på verdipapirlånene 4,41 prosent (5,19 prosent). Effektiv rente på verdipapirgjelden er beregnet ved å omgjøre hvert innlån til årlig effektiv rente og deretter vekte hvert innlån med størrelsen på lånet.		
Forfallsstruktur gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	31.12.2025	31.12.20
Gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter regnskapsavslutning	1 000 000	3 750 0
Gjeld som har kortere løpetid	34 900 000	
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	5 900 000	3 750 0

Note 22 Ansvarlig lånekapital til amortisert kost og fondsobligasjonskapital

I konsernet er det kun Landkreditr Bank som har tatt opp ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital.

UTSTEDTE FONDSOBLIGASJONSKAPITAL

Evigvarende fondsobligasjonskapital hvor selskapet har en ubetinget rett til ikke å betale renter er klassifisert som egenkapital. Utbetalte renter presenteres som fradrag i aksjonærenes egenkapital. Skatteeffekten av rentene presenteres i resultatet.

	31.12.2025		31.12.2024		P8
	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi	Bokført verdi	
Ansvarlig lånekapital	251 786	250 000	251 878	251 878	09
Fondsobligasjonskapital	198 950	200 000	198 950	198 950	14
SUM	450 736	450 000	450 828	450 828	
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital					
Verdipapirn.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2025	Egenbehold. 31.12.2025	Netto utest. 31.12.2025
NO0012834904	09.02.2023	09.08.2033	175 000	0	175 000
NO0013097162	14.12.2023	14.03.2034	75 000	0	75 000
SUM			250 000	0	250 000
Evigvarende fondsobligasjoner					
Verdipapirn.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2025	Egenbehold. 31.12.2025	Netto utest. 31.12.2025
NO0012433293	08.02.2022	Evigvarende	50 000	0	50 000
NO0012785700	21.12.2022	Evigvarende	100 000	0	100 000
NO0012883232	03.04.2023	Evigvarende	50 000	0	50 000
SUM			200 000	0	200 000

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 980374181

Markedsverdi av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital vurdert til amortisert kost

Kontantstrøm gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån og fondsobligasjonskapital

Konsern

Nominelle verdier

31.12.2025

Emittert

Forfalt/innløst

Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital

250 000

0

0

Fondsobligasjonskapital

200 000

0

0

SUM TILLEGGSKAPITAL

450 000

0

0

Note 23 Pensjonsforpliktelser

Morbank og konsern

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

Konsernets pensjonsordninger klassifiseres som innskuddspen-sjon, og tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepen-sjon.

I tillegg har Landkredit Bank en AFP-ordning som foreløpig regnskapsføres som en innskuddsbasert ordning. Kostnaden for denne i 2025 utgjør 2.355 (1.962).

Totalt kostnadsført på innskuddsbaserte pensjonsordninger i 2025 utgjør 13.361 (11.227).

Usikrede ikke fondsbaserte forpliktelser

For konsernsjef er det avtalt pensjon over drift. Pensjonsalder følger aldersgrensen i den kollektive pensjonsordningen med gjensidig mulighet for fratredelse fra 62 år.

Avtalen sikrer en total pensjonsutbetaling på 66 prosent av pensjonsgrunnlaget. Arbeidsgiveravgift avsettes sammen med øvrige pensjonsforpliktelser.

Øvrige forpliktelser/tilleggspensjoner

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

Den balanseførte forpliktelsen pr 31.12.2025 er knyttet til usikrede pensjonsforpliktelser, og er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen. I tillegg inneholder den balanseførte forpliktelsen også avsetningene knyttet til tilleggspensjonene nevnt over. Den usikre pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskon- tere estimerte fremtidige utbetalinger med OMF-rentekurven, da dette markedet anses dypt nok. OMF – renten (obligasjoner med fortrinnsrett) utstedes av selskaper med høy kredittverdighet.

Forpliktelsene kan ha inntil 30 års løpetid, og OMF-renten skal ha tilnærmet den samme løpetiden som den relaterte pensjons- forpliktelsen. Bruk av foretaksobligasjon som diskonteringsrente krever at det finnes foretaksobligasjoner med lang løpetid, høy kvalitet, i samme valuta, og at det er et dypt marked for slike obligasjoner. Markedsaktører har fremholdt at OMF-markedet

er dypt, og at prisingen i markedet er pålitelig. Analyser u- eksemplvis av aktører som Gabler, samt interne analyse hensyntatt rentebytteavtaler, underbygger at det finnes et og likvid marked for foretaksobligasjoner med høy kreditt- dighet, konsentrert til OMF. Det norske OMF-markedet har mer velutviklet etter finanskrisen, og har høy kreditttrøst. regnskapsstiftelse konkluderte med, i sin oppdaterte veile- der for pensjonsforutsetningen pr 31.12.2012, at OMF- renter kan avvises som basis for fastsettelse av diskonteringsrente har derfor konkludert med å legge OMF-renten til grunn s- konteringsrente for beregning av pensjonsforpliktelser.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer aktuarmessige forutsetningene er ført over utvidet resulta-

Endringer i pensjonsplanens ytelser kostnadsføres eller ir- føres løpende i resultatregnskapet, med mindre usikkerhet etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstat- blir værende i tjeneste i en spesifisert tidsperiode (opptjen- perioden). I dette tilfellet amortiseres kostnaden knyttet til y- telse lineært over opptjeningsperioden.

Økonomiske forutsetninger:

	2025
Diskonteringsrente	4,00 %
Årlig lønnsvekst	3,07 %
Regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %
Regulering av Folketrygdens grunnbeløp	3,75 %
Renteberegning på fondsmidler	n/a
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgift	19,10 %

Usikrede ordninger

	2025
Påløpt pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	15 690
Årets pensjonsoptjening, Service Cost	995
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	527
Planendring	0
Aktuarielt tap (gevinst -)	-431
Oppgjør	0
Arbeidsgiveravgift av innbetaling pensjonsmidler	-54
Pensjonsutbetalinger	-383

PPÅLØPT PENSJONSFORPLIKTELSE VED PERIODENS SLUTT**16 344**

Bevegelser pensjonsmidler **2025**

Pensjonsmidler ved periodens begynnelse	0
Renteberegning på pensjonsmidlene	0
Aktuarielt (tap) gevinst	0
Betalte kostnader	0
Innbetalinger	0
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	0
Pensjonsutbetalinger	0
Oppgjør	0
PENSJONSMIDLER VED PERIODENS SLUTT	0

Avstemming - balanseført pensjonsforpliktelse

BBalanseført pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	15 690
Resultatført pensjonskostnad (usikrede ordninger)	1 522
Aktuarielt tap/(gevinst) ført mot egenkapital	-431
Innbetalinger inklusive arbeidsgiveravgift	-54
Utbetalt pensjon over drift inklusive arbeidsgiveravgift	-383

BALANSEFØRT PENSJONSFORPLIKTELSE INKL ARBEIDSGIVERAVGIFT*Inkludert arbeidsgiveravgift med:***16 344**

-54

Øvrige forpliktelser/tilleggspensjoner*

3 407

TOTALE PENSJONSFORPLIKTELSE I BALANSEN**19 751**

*Gjelder lukkede ordninger med faste utbetalingsbeløp over avtalt periode, hvor det totale utbetalingsbeløpet er avsatt i sin helhet

Periodens pensjonskostnader inklusive arbeidsgiveravgift

Årets pensjonsopptjening, Service Cost	995	
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	527	
Renteberegning på pensjonsmidlene	0	
Resultatført planendring	0	
Overgangsordning AFP	0	
Korreksjon fra tidligere år	0	
Administrasjonskostnader	0	
Oppgjør	0	
PENSJONSKOSTNAD	1 522	

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 980374181**Forutsetninger**

Amortiseringsfaktor (forventet gjensvarende tjenestetid)	12,07	31
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgiftsfaktor	19,10	

Demografiske data

Antall yrkesaktive	1	
Gjennomsnittsalder - yrkesaktive	n/a	
Sum lønn	n/a	
Gjennomsnittlig lønn	n/a	
Antall pensjonister	4	

Endringer i obligasjonsrentene:

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

105

Årsrapport 2025

Netto periodisert pensjonskostnad 2025

Nåverdi av årets pensjonsoppføring
 Arbeidsgiveravgift av årets oppføring
 Rentekostnad av pensjonsforpliktelsene
 Renteberegning på pensjonsmidlene
 Resultatførte utbetalinger fra ordningen
 Resultatført korreksjon fra tidligere perioder
 Administrasjonskostnader

Netto pensjonskostnad**Avstemming mot pensjonskostnader i resultatet**

Netto pensjonskostnad usikrede ordninger
 Utbetalt lønnskompensasjon grunnet overgang til innskuddsordning 2023
 Forsikring uføre - og barnepensjon i forb.m. innskuddsordning
 Innskuddpensjonsordning
 AFP
 Pensjoner utbetalt over drift
 Rentekostnad tilleggpensjoner
Sum total pensjonskostnad i resultatoppstillingen

Avstemming av pensjonsordningens finansierte status mot beløp i balansen

Pensjonsforpliktelse (brutto)
 Pensjonsmidler (markedsverdi)
 Ikke resultatførte estimatendringer og avvik
Netto pensjonsmidler (-forpliktelse)

Pr. 31.12.2025 er estimatavviket innregnet over utvidet resultat. For konsernet og morbanken betyr det at pensjonsforpliktelsen ble redusert med 431 og egenkapitalen økt med 336 etter skatt.

Sensitivitetsanalyse ytelsesordning 2025 basert på følgende forutsetninger:

Diskonteringsrente
Lønnsregulering
Pensjonsregulering

Usikret ordning og tilleggs

Brutto opplyst pensjonsforpliktelse 31.12.2025
Årets pensjonsoppføring pr 31.12.2025

Endring i 1.000 hvis forutsetninger endres +/- 0,5 prosent

Av de totale pensjonsforpliktelsene (19.751) er 3.407 avsetning for tilleggspensjoner som ikke er utsatt for reguleringer eller svingninger i renter

Estimert pensjonsforpliktelse

Diskonteringsrente
Lønnsregulering
Pensjonsregulering

Årets pensjonsoppføring

Diskonteringsrente
Lønnsregulering
Pensjonsregulering

*) Kan ikke regne negativ pensjonsregulering, verdien er derfor den samme som ved 0% regulering

Usikret ordning
- 0,5 prosent
+ 0

15 944
13 409
14 324*

- 0,5 prosent
+ 0

945
782
842*

Prosentvis endring hvis forutsetninger endres +/- 0,5 prosent

Estimert pensjonsforpliktelse

	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent
Diskonteringsrente	11,3 %	-11,3 %
Lønnsregulering	-6,4 %	6,4 %
Pensjonsregulering	0,0 %	0,0 %

Usikret ordning

+ 0,

Årets pensjonsoppføring

	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent
Diskonteringsrente	12,3 %	-12,3 %
Lønnsregulering	-7,1 %	7,1 %
Pensjonsregulering	0,0 %	0,0 %

Usikret ordning

+ 0,

Note 24 Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel

MORBANK	2024	2025	Utsatt skattefordel i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller	2025
	0	-259	Anleggsmidler	-413
	-2 572	-3 423	Leieavtaler	-3 423
	0	0	Aksjer og rentepapirer	-4 707
	-19 305	-19 752	Pensjoner	-19 752
	-2 473	-4 823	Netto andre skattereduserende midlertidige forskjeller	-5 385
	-24 350	-28 256	GRUNNLAG FOR UTSATT SKATTEFORDEL	-33 681
	2024	2025	Utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller	2025
	14 125	11 222	Anleggsmidler	11 287
	0	0	Leieavtaler	0
	20 394	23 756	Aksjer og rentepapirer	23 756
	0	0	Pensjoner	0
	64	52	Netto andre skatteøkende midlertidige forskjeller	51
	34 579	35 030	GRUNNLAG FOR UTSATT SKATT	35 091
	10 230	6 774	Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	141 465
	2 558	1 693	Utsatt skattefordel/utsatt skatt	655
	0	0	Ikke oppført utsatt skattefordel	0
	2 558	1 693	UTSATT SKATT/ SKATTEFORDEL I REGNSKAPET	655

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

2024	2025	2025
414 461	318 186	357 118
-28 581	-36 061	-35 978
-10 700	-6 124	-6 124
375 180	276 001	315 016

GRUNNLAG FOR ÅRETS SKATTEKOSTNAD

-9 479	3 457	12 948
0	0	0

GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT I RESULTATREGNSKAPET

365 702	279 458	327 964
0	0	0
0	0	0
0	0	0
0	0	0
0	0	0
365 702	279 458	327 964

SKATTEPLIKTIG INNTEKT (GRUNNLAG FOR BETALBAR SKATT I BALANSEN)

365 702	279 458	327 964
----------------	----------------	----------------

Fordeling av skattekostnaden

2024	2025	2025
91 425	69 864	80 536
-1 972	0	0
89 454	69 864	80 536

SUM BETALBAR SKATT

3 189	-864	-3 137
100	-255	-642
0	0	538
92 742	68 745	77 285

SKATTEKOSTNAD (AV GRUNNLAG FOR ÅRETS SKATTEKOSTNAD)

92 742	68 745	77 285
---------------	---------------	---------------

Note 25 Likviditetsrisiko og renterisiko

LIKVIDITETSRIKISIKO

Likviditetsrisiko er risiko for ikke å oppfylle forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av dyr finansiering eller prisfall på eiendeler som må realiseres. ESG-riisiko forventes fremover å kunne påvirke likviditet ved at økende hyp-pighet og alvorlighetsgrad av ekstremvær gjør fysisk klimarisiko til en målbar finansiell risiko.

Likviditetsstrategien skal bidra til å sikre at aktivitetene innenfor likviditets- og finansieringsområdet er i tråd med de rammebe-tingelser og retningslinjer som følger den overordnede forret-ningsideen, strategiske planer og budsjetter, samt at aktivitetene er forsvarlige i forhold til soliditet og evne og vilje til å ta risiko. Videre skal likviditetsstrategien bidra til å sikre at håndteringen av likviditetsrisiko skjer i samsvar med de krav som følger av lover og forskrifter.

Likviditetsstrategien skal sikre at alle forpliktelser kan innfris etter hvert som de forfaller og at planlagt vekst kan finansieres til en fornuftig kostnad.

Rammene for styring av likviditetsrisiko er satt i forhold til at konsernet til enhver tid skal ha likviditet både på meget kort og mellomlang sikt til å møte sine forpliktelser. I det meget korte perspektivet stilles strengere krav til at likviditetsbeholdningen skal være tilgjengelig på kort varsel enn i et noe lengre perspek-tiv.

Likviditetsrisikoen følges opp daglig hovedsakelig innen tidspe-rioder som daglig, ukentlig, månedlig og halvårlig. Likviditeten stresstestes regelmessig. Det er utarbeidet en beredskapsplan for å sikre tilfredsstillende håndtering av likviditetsmessige stressede situasjoner. Beredskapsplanen revideres minimum årlig.

RENTERISIKO

Markedsrisiko er risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbevegelser innenfor en gitt tidshorisont. Markedsrisiko inkluderer renterisiko. Konsernet tar kun i meget beskjeden grad aksjerisiko og valutarisiko. Renterisiko oppstår når det er forsk-

jeller i rentebindingstid mellom eiendeler og gjeld. Det kan være renterisiko knyttet til poster utenfor balansen.

Utlån til kunder er i all hovedsak til flytende renter som er finansiert av innskudd eller obligasjonslån med tilnærme rentebindingssperiode. Renterisiko i handelsporteføljen er finert som risikoen for tap på grunn av en uventet endring generelle markedsrentene. I tilknytning til de vedtatte ram-mer er det beregnet renterisiko for et parallelt skift i rentekurve 2 prosentpoeng, risiko for manglende markedslikviditet som risiko knyttet til porteføljens risikospredning.

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

Konsern**Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallsfristidspunkt 31.12.2025**

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amort. kost 1)	1 013	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	28 748 679	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	25 492	131 184	1 328 269	11 972 703	2 213 988	0
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	0	3 984	11 786	60 860	293 920	0
Leieforpliktelser	4 780	73	14 207	64 106	122	0
SUM GJELD	28 779 964	135 241	1 354 262	12 097 669	2 508 030	0

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallsfristidspunkt 31.12.2024

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amort. kost 1)	0	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	26 324 695	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	29 107	224 859	1 563 208	5 841 798	0	0
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	0	4 258	12 381	60 854	307 321	0
Leieforpliktelser	4 303	162	13 315	63 404	15 308	0
SUM GJELD	26 358 106	229 279	1 588 904	5 966 056	322 629	0

1) Gjeld til kredittinstitusjoner er uten forfall, og dermed plassert i intervallet "inntil 1 mnd". Renteutbetalinger er ikke tatt med

2) Innskudd fra kunder er uten bindingsfrist og er derfor plassert i intervallet "inntil 1 mnd". Fremtidige renteutbetalinger er ikke tatt med.

3) Serifikat- og obligasjonsporteføljen er gruppert etter innløsningsdato, fremtidige renteutgifter er tatt med.

Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter repriserings tidspunkt 31.12.2025

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	428 001	0	0	0	0	0	428 001
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 242 016	0	0	0	0	0	1 242 016
Utlån og fordringer på kunder	1 855	41 780 651	37 191	20 106	0	15 510	41 855 313
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	830 138	1 832 023	460 944	3 110	0	0	3 126 214
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	126 430	0	0	0	0	0	126 430
Goodwill	0	0	0	0	0	31 172	31 172
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	47 980	47 980
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	0	0	0
Varige driftsmidler	0	0	71 410	0	0	13 398	84 808
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	15 000	15 000
SUM EIENDELER	2 628 440	43 612 674	569 545	23 216	0	123 060	46 956 935
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	1 013	0	0	0	0	0	1 013
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	28 748 679	0	0	0	0	28 748 679
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2 176 735	11 185 650	0	149 533	0	0	13 511 918
Annen gjeld	0	0	77 317	0	0	169 482	246 798
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	658	658
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	33 154	33 154
Pensjonsforpliktelser	0	0	19 752	0	0	0	19 752
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	251 786	0	0	0	0	251 786
Sum egenkapital	53 418	154 275	0	0	0	3 935 483	4 143 176
SUM G-JELD OG EGENKAPITAL	2 231 166	40 340 391	97 069	149 533	0	4 138 776	46 956 935
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksponering	397 274	3 272 283	472 476	-126 317	0	-4 015 717	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	1 %	7 %	1 %	0 %	0 %	-9 %	0 %

Renterisiko når det er rentebindende aktiva og finansieringsforretninger. Konsernt gjennomsnittlig rentebalanseparallelle for balansepostene. Det beregnet for seks ulike rentekurver. Metoden benyttes på både E og verdi egen (netto rente).

Totalt som rapportert til styret neg egen EVE på de seks beregningene. Baser på balanse parallelle styret prosjektet effekt reiteinntel renteris (5%).

Årsrapport 2025

114

Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprisingstidspunkt 31.12.2024

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81 988	0	0	0	0	0	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 210 774	0	0	0	0	0	1 210 774
Utlån og fordringer på kunder	0	33 512 000	50 701	74 664	0	8 915	33 646 280
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	274 518	1 737 887	459 757	0	0	0	2 472 162
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	76 646	0	0	0	0	0	76 646
Goodwill	0	0	0	0	0	31 172	31 172
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	50 362	50 362
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	0	0	0
Vårig driftsmidler	0	0	0	0	0	95 441	95 441
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	15 870	15 870
SUM EIENDELER	1 643 927	35 249 887	510 458	74 664	0	201 759	37 680 694
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	26 324 695	0	0	0	0	26 324 695
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2 040 296	4 682 144	0	151 526	0	0	6 873 966
Annen gjeld	0	0	86 743	0	0	191 291	278 034
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	3 612	3 612
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	36 417	36 417
Pensjonsforpliktelser	0	0	19 305	0	0	0	19 305
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	251 878	0	0	0	0	251 878
Sum egenkapital	53 684	154 123	0	0	0	3 684 981	3 892 787
SUM G-JELD OG EGENKAPITAL	2 093 979	31 412 839	106 048	151 526	0	3 916 302	37 680 694
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksponering	-450 053	3 837 047	404 410	-76 862	0	-3 714 543	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	-1 %	10 %	1 %	0 %	0 %	-10 %	0 %

MORBANK**Spesifikasjon av kontantstrøm fra finansielle forpliktelser fordelt etter forfallsidspunkt 31.12.2025**

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amort. kost 1)	3 210	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	24 786 483	3 964 243	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	25 492	44 888	1 065 202	4 549 001	1 011 802	0
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	0	3 984	11 786	60 860	293 920	0
Leieforpliktelser	4 502	0	13 506	64 106	122	0
SUM GJELD	24 819 687	4 013 115	1 090 494	4 673 967	1 305 844	0

Spesifikasjon av kontantstrøm fra finansielle forpliktelser fordelt etter forfallsidspunkt 31.12.2024

	INNTIL 1 MND	1-3 MND.	3-12 MND.	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN FORFALL
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amort. kost 1)	56 197	0	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost 2)	26 326 458	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost 3)	24 257	24 762	1 094 924	3 070 059	0	0
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost 3)	0	4 258	12 381	60 854	307 321	0
Leieforpliktelser	4 030	83	12 260	62 364	15 308	0
SUM GJELD	26 410 942	29 103	1 119 565	3 193 277	322 629	0

1) Gjeld til kredittinstitusjoner er uten forfall, og dermed plassert i intervallet "Inntil 1 mnd". Renteutbetalinger er ikke tatt med

2) Innskudd fra kunder er uten bindingsid, eller med 31 dagers varslingsfrist for uttak. Det er derfor plassert i intervallene " inntil 1 mnd" og "1-3 mnd". Fremtidige renteutbetalinger er ikke tatt med

3) Sentifikat- og obligasjonsporteføljen er gruppert etter innløsningsdato, fremtidige renteutgifter er tatt med.

Se note 3.1.3 for prinsippene vedrørende styring av likviditetsrisiko.

Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter repriserings tidspunkt 31.12.2025

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	428 001	0	0	0	0	0	428 001
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 337 878	0	0	0	0	0	1 337 878
Utlån og fordringer på kunder	1 855	33 548 813	37 191	20 106	0	0	33 607 965
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	830 138	1 775 694	421 825	3 110	0	0	3 030 767
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	126 430	0	0	0	0	396 513	522 943
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	47 913	47 913
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	0	0	0
Variige driftsmidler	0	0	70 279	0	0	12 791	83 070
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	16 907	16 907
SUM EIENDELER	2 724 302	35 324 507	529 295	23 216	0	474 124	39 075 445
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	3 210	0	0	0	0	0	3 210
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	28 750 725	0	0	0	0	28 750 725
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2 176 735	3 609 141	0	149 533	0	0	5 935 409
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	1 693	1 693
Annen gjeld	0	0	76 230	0	0	151 892	228 122
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	32 525	32 525
Pensjonsforpliktelser	0	0	19 752	0	0	0	19 752
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	251 786	0	0	0	0	251 786
Sum egenkapital	53 418	154 275	0	0	0	3 644 529	3 852 222
SUM G-JELD OG EGENKAPITAL	2 233 363	32 765 928	95 982	149 533	0	3 830 639	39 075 445
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEESPONERING	490 939	2 558 580	433 313	-126 317	0	-3 356 514	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	1 %	7 %	1 %	0 %	0 %	-9 %	0 %

Renterisiko når det er rentebindende aktiva og for Banken vil gjennomsnittlig parallelt for balanseposten. Det beregnes for seks ulike og er basert på rentekurver. Metoden benyttes på både E-verdi egen (netto rente) og E-verdi som rapporteres til styret negativ egen EVE på de seks beregningene. Baserert på 31.12.2025 i renteportefolje presentasjon for NIII (netto) beregnet på 31.12.2025.

Årsrapport 2025

117

Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter repriserings tidspunkt 31.12.2024

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81 988	0	0	0	0	0	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 201 737	0	0	0	0	0	1 201 737
Utlån og fordringer på kunder	0	29 908 228	50 701	74 664	0	0	30 033 593
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	274 518	1 721 950	420 724	0	0	0	2 417 192
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	76 646	0	0	0	0	396 513	473 159
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	50 333	50 333
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	0	0	0
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	92 896	92 896
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	15 856	15 856
SUM EIENDELER	1 634 889	31 630 178	471 425	74 664	0	555 598	34 366 754
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	56 197	0	0	0	0	0	56 197
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	26 326 458	0	0	0	0	26 326 458
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 665 603	1 962 421	0	151 526	0	0	3 779 550
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	2 558	2 558
Annen gjeld	0	0	86 743	0	0	176 559	263 302
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	33 927	33 927
Pensjonsforpliktelser	0	0	19 305	0	0	0	19 305
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	251 878	0	0	0	0	251 878
Sum egenkapital	53 684	154 123	0	0	0	3 425 774	3 633 580
SUM G-JELD OG EGENKAPITAL	1 775 483	28 694 880	106 048	151 526	0	3 638 817	34 366 754
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	-140 594	2 935 298	365 377	-76 862	0	-3 083 219	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	0 %	9 %	1 %	0 %	0 %	-9 %	0 %

Note 26 Gjennomsnittlig rente gjeld

Pr. 31.12. er effektiv rente på sertifikat- og obligasjonsgjeld, samt ansvarlig lånekapital, beregnet ved å omgjøre hvert innlån til årlig effektiv rente, og deretter vekte hvert innlån med størrelsen på innlånet og beregne gjennomsnittet. Innskudd fra kunder renteberegnes med utgangspunkt i daglig valuteringsmessig saldo på konto. Renten beregnes efterskuddsvis og legges til kapitalen ved årets slutt. Renten beregnes for faktisk antall dager dividert med 365.

	KONSERN		20
	2025	2024	
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	2,40	0,00	2.
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	3,69	4,12	3.
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4,41	5,15	4.
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	5,13	6,23	5.

Note 27 Fordeling av innskudd fra kunder på geografiske områder og viktige næringer

KONSERN	31.12.2025	Prosentandel	31.12.2024
Agder	703 561	2,4	666 910
Akershus	5 724 061	19,9	5 424 891
Buskerud	2 054 206	7,1	1 904 264
Finnmark	207 062	0,7	169 277
Innlandet	3 122 031	10,9	2 769 389
Møre og Romsdal	790 956	2,8	729 582
Nordland	888 072	3,1	778 806
Oslo	3 728 244	13,0	3 418 162
Rogaland	1 794 588	6,2	1 661 558
Svalbard	5 054	0,0	1 778
Telemark	682 709	2,4	633 180
Troms	707 827	2,5	652 171
Trøndelag	1 935 931	6,7	1 658 661
Utland	106 617	0,4	247 267
Vestfold	1 955 135	6,8	1 766 088
Vestland	2 254 792	7,8	1 865 201
Østfold	2 087 832	7,3	1 977 512
Sum	28 748 680	100,0	26 324 695

Det er 2 046 i forskjell vedrørende innskudd fra kunder i Østfold mellom konsern og morbank i 2025.

	31.12.2025	31.1.2025
Innskudd fra kunder		
Privatmarkeds kunder	21 162 516	19 468
Næringslivskunder	7 586 164	6 826 347
SUM	28 748 680	26 294 714
Landbruk	5 223 309	4 711
Industri	103 868	1 202
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	450 549	1 404
Varehandel, hotell- og restauranter	182 881	1 140
Eiendomsdrift	475 514	4 111
Tjenesteyfende næringer	1 150 043	1 140
Øvrige kunde grupper	0	0
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	7 586 164	6 826 347

Konsernet har 4 083 840 (3 490 526) i innskudd fra kunder med 31 dages varslingsfrist for uttak. Skatteinnskuddskonti bortfaller i 2026, inntil da pr 31.12.2025 har 15 dagers løpetid.

Note 28 Kontantstrøm fra finansiering

Konsern

Avstemning av kontantstrøm fra finansiering 2025

	Gjeld 1.1.	Opptak av ny gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetalning av gjeld	Rentekostnad 2025	Renter betalt 2025	Amortisering over-/underku
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	0	1 013	0	0	5	-5	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6 873 966	8 607 761	0	-1 980 200	443 191	-430 396	-2 404
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	251 878	0	0	0	16 640	-16 731	0
Leieforpliktelser	89 035	4 336	n/a	-18 416	2 360	0	n/a

Årsregnskap og regnskapsåret 2025 for 980374181

	Gjeld 1.1.	Opptak av ny gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetalning av gjeld	Rentekostnad 2024	Renter betalt 2024	Amortisering over-/underku
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	271	0	0	-271	6	-6	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5 765 384	2 498 310	454 306	-1 867 994	324 359	-310 794	-10 394
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	293 996	0	0	-42 000	17 928	-18 047	0
Leieforpliktelser	95 767	8 272	n/a	-17 691	2 687	0	n/a

Avstemning av kontantstrøm fra finansiering 2024

	Gjeld 1.1.	Opptak av ny gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetalning av gjeld	Rentekostnad 2024	Renter betalt 2024	Amortisering over-/underku
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	271	0	0	-271	6	-6	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5 765 384	2 498 310	454 306	-1 867 994	324 359	-310 794	-10 394
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	293 996	0	0	-42 000	17 928	-18 047	0
Leieforpliktelser	95 767	8 272	n/a	-17 691	2 687	0	n/a

Morbank

Avstemning av kontantstrøm fra finansiering 2025

	Gjeld 1.1.	Opptak av gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2025	Renter betalt 2025	Amortisering over-/underku
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	56 197	0	0	-52 987	787	-787	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 779 550	3 100 000	0	-950 000	228 330	-220 067	-2 404
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	251 878	0	0	0	16 640	-16 731	0
Leieforpliktelser	86 631	3 757	n/a	-16 477	2 320	0	n/a

Årsregnskap for regnskapsåret 2025 for 980374181

	Gjeld 1.1.	Opptak av gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2024	Renter betalt 2024	Amortisering over-/underku
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	2 165	54 032	0	0	1 002	-1 002	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2 304 839	1 850 000	253 457	-650 000	147 719	-134 908	8 443
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	293 996	0	0	-42 000	17 928	-18 047	0
Leieforpliktelser	92 460	7 877	n/a	-16 325	2 619	0	n/a

Avstemning av kontantstrøm fra finansiering 2024

	Gjeld 1.1.	Opptak av gjeld	Endring beholdning av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2024	Renter betalt 2024	Amortisering over-/underku
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	2 165	54 032	0	0	1 002	-1 002	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2 304 839	1 850 000	253 457	-650 000	147 719	-134 908	8 443
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	293 996	0	0	-42 000	17 928	-18 047	0
Leieforpliktelser	92 460	7 877	n/a	-16 325	2 619	0	n/a

Note 29 Forvaltnings- og administrasjonstjenester

Landkreditt Bank har som sine viktigste forretningsområder å forvalte og drive mersalg på egne porteføljer samt distribusjon, salg av egne spareprodukter og salg av spareprodukter for Landkreditt Forvaltning AS. Landkreditt Bank er også agent for Landkreditt Forsikring AS. Videre utfører Landkreditt Bank administrative tjenester for alle selskapene i konsernet. Alle transaksjoner gjennomføres på grunnlag av forretningsmessige avtaler selskapene imellom. Se også note 15.

Pr 31. desember 2025 har selskapet netto overført 8.231.838 i boliglån til Landkreditt Boligkreditt AS (3.598.842) og 408.421 (306.987) til Landkreditt Forsikring AS.

Note 30 Maksimal kredittesponering, ikke hensyntatt pantstillel

	KONSERN		MORBANK
	2025	2024	
Eiendeler:			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	428 001	81 988	428 001
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 242 016	1 210 774	1 337 878
Utlån og fordringer på kunder - amortisert kost	19 434 339	17 242 778	19 418 829
Utlån og fordringer på kunder - virkelig verdi over utvidet resultat	22 420 974	16 403 502	14 189 136
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 126 214	2 472 162	3 030 767
SUM BALANSEFØRTE EIENDELER MED KREDITTEKSPONERING	46 651 545	37 411 203	38 404 611
Forpliktelser:			
Ubenyttede kreditter og betingede forpliktelser (garantier, lånefilsagn)	6 721 738	5 456 127	5 513 280
SUM FINANSIELL GARANTISTILLELSE	6 721 738	5 456 127	5 513 280
TOTAL KREDITTEKSPONERING	53 373 282	42 867 330	43 917 891

Note 31 Annen gjeld

	KONSERN		MOR
	2025	2024	
Interimskonti / tidsforskjeller i oppgjør (Nets, VISA og datasentraller)	28 335	16 991	28 335
Skatteuttrekk og annen gjeld til ansatte	10 552	9 172	6 926
Leverandørgjeld	27 788	28 846	25 141
Forpliktelser leiekontrakter IFRS 16	77 743	89 147	76 230
Betalbar skatt	80 530	99 613	69 864
Tapsavsetning på garantier og ubenyttede rammer	4 882	3 603	4 053
Konsernbidrag / utbytte	15 000	30 000	15 000
Kundeposter uten kundeforhold	2 572	1 027	2 572
Annen gjeld	1 969	663	0
SUM ANNEN GJELD	249 370	279 061	228 122

Note 32 Leieavtaler

REGNSKAPSPRINSIPPER

Som leietaker

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

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

For øvrige leieavtaler innregnes på iværksettelsestidspunktet en bruksrett og en leieforpliktelse.

Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er selskapets/konsernets marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemethoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller i endring av vurderinger om utøvelse av forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når

leasingforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

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

Som utleier

Selskapet fremleier kontorlokale i selskaper i konsernet. Disse er klassifisert som finansielle leieavtaler og inngår i balanseposten «Utlån og fordringer». Renteinntekter inngår i linjen «Renteinntekter etter effektiviseringsmetode»

Bruksretteieendel

Bruksretteieendel er relatert til leie av kontorlokaler og er presentert sammen med anleggsmidler (se note 20)

	KONSERN		MOR BANK
	2025	2024	
Balanse 01.01	79 082	85 878	76 730
Korreksjon knyttet til justering av leie	6 106	6 849	6 039
Utvøelse av forlengelsesopsjon	0	0	0
Tilgang leiekontrakt	2 495	1 033	1 983
Terminert avtale	0	0	0
Årets avskrivning	-15 917	-14 679	-14 473
BALANSE 31.12	71 766	79 082	70 279

Leieforpliktelse

Leieforpliktelse er presentert under Annen gjeld i balansen.

Forfallsanalyse av leieforpliktelser (kontraktsmessig forfall - udiskontert) fremgår av note 25.

	KONSERN		MOR BANK
	2025	2024	
Beløp i resultatregnskapet	2 367	2 687	2 320
Rente på leieforpliktelse	0	0	0
Gevinst ved terminert avtale	157	119	157
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler	0	0	0
Kostnader til leie der underliggende eiendeler har lav verdi			

Samlede utgående konstantstrømmer for leieavtaler i konsern utgjorde 18 415 (17 691). Samlede utgående konstantstrømmer for leieavtaler i morbank utgjorde 16 896 (16 325).

Landkreditt Bank konsern har forlengelsesopsjon knyttet til husleiekontrakt. Samlet udiskonterte kontantstrømmer knyttet til forlengelsesopsjon som ikke er inkludert i leieperioden utgjør

Som utleier

Leiekontrakter som utleier er knyttet til fremleie av kontorlokaler til andre selskaper i konsernet. Disse er klassifisert som finansielle leieavtaler, og inngår som en del av balanseposten Utlån og fordringer på kunder. Renteinntekter for året utgjorde 78 (227). Tabellen under viser forfallsanalyse av udiskonterte utestående leiebetalinger avstemt mot netto balanseført verdi.

	KONSERN		MORBANK	
	2025	2024	2025	2024
Opp til ett år	542	1 348	542	1 348
Mellom ett og to år	542	1 348	542	1 348
Mellom to og tre år	542	1 348	542	1 348
Mellom tre og fire år	542	1 348	542	1 348
Mellom fire og fem år	542	1 348	542	1 348
Over fem år	0	1 348	0	1 348
SUM	2 710	8 088	2 710	8 088
Uopptjent	-182	-647	-182	-647
BALANSEFØRT VERDI (NETTOINVESTERING I LEIEAVTALEN)	2 528	7 441	2 528	7 441

Note 33 Årets resultat i prosent av forvaltningskapital

	KONSERN		MORBANK	
	2025	2024	2025	2024
Forvaltningskapital	46 956 935	37 680 694	39 075 445	34 866 754
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	42 494 755	36 428 877	37 533 256	33 218 444
RESULTAT I PROSENT AV FORVALTNINGSKAPITAL*	0,66 %	0,96 %	0,67 %	0,97 %

*) Er beregnet ut fra gjennomsnittlig forvaltningskapital

Note 34 Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 11. februar 2026. Foretakets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet.



Til generalforsamlingen i Landkreditt Bank AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Landkreditt Bank AS, som består av:

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

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi ble første gang valgt som revisor for Landkreditt Bank AS på generalforsamlingen 24. februar 1999 og har nå vært revisor sammenhengende i 26 år, med årlig gjenvalg på generalforsamlingen, senest den 20. februar 2025.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Virksomheten i banken har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning som har gitt nye fokusområder. *Verdien av utlån til kunder* har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og har følgelig vært et viktig fokusområde i vår revisjon også i 2025.

PricewaterhouseCoopers AS, org.no.: 987 009 713 MVA, Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap
Advokatfirmaet PricewaterhouseCoopers AS, Org.no.: 988 371 084 MVA, Medlemmer av Advokatforeningen. advokatfirmaet@pwc.com
PwC Tax Services AS, Org.no.: 962 066 321 MVA, Autorisert regnskapsførerselskap, Medlem av Regnskap Norge

Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo, T: 02316 (+47 952 60 000) www.pwc.no



Sentrale forhold ved revisjonen

Verdien av utlån kunder

Vi fokuserer på verdsettelse av utlån til kunder fordi utlån utgjør en betydelig andel av verdien av eiendelene i balansen. Dessuten tar verdivurderingen av utlån utgangspunkt i de omfattende regnskapsreglene i IFRS 9 og bankens prosesser omfatter blant annet et modellbasert komplekst rammeverk med elementer som krever at ledelsen bruker skjønn. For utlån hvor det foreligger objektive indikasjoner på verdifall benytter ledelsen skjønn for å fastsette verdien på utlånene. Regnskapsreglene, rammeverket, mengden data og skjønnsbruk øker den iboende risikoen for feil.

Note 9, 10 og 12 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av modellverket og for hvordan verdien av utlån estimeres.

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Vi opparbeidet oss en forståelse for prosessene og det modellbaserte rammeverket ledelsen benytter seg av for å beregne verdien av utlån, herunder hvordan lån klassifiseres i trinn. Vi diskuterte virkningen av den makroøkonomiske utviklingen på verdien av utlån fremover med ledelsen.

For den delen av utlån der verdien beregnes ved hjelp av et modellverk tok vi først stilling til om modellen var i tråd med regnskapsreglene. Vi vurderte og testet om bankens kriterier for inndeling i trinn var fulgt. Deretter ble kalkulasjoner i modellen og fullstendigheten og nøyaktigheten av data som var benyttet i modellen testet. Testene våre omfattet vurderinger av rimeligheten av estimater for tapsgrad. Vi benyttet oss av rapporter fra revisorer engasjert av leverandører av modellene. For å kunne benytte rapportene vurderte vi revisorenes objektivitet og kompetanse, deres testmetoder og resultater og vurderte mulige avvik i rapporten og behov for kompensierende handlinger. Vi vurderte og utfordret rimeligheten av sentrale skjønnsmessige forutsetninger i diskusjoner med ledelsen i banken.

For et utvalg av lånene hvor det forelå objektive indikasjoner på verdifall, opparbeidet vi oss en forståelse for forutsetningene ledelsen benyttet for å fastsette verdien av utlånene. Deretter gjorde vi tester for å vurdere verdien av utlånene. Vi innhentet både interne og eksterne bevis som kunne underbygge verdien av lånene. Bevisene og de sentrale skjønnsmessige forutsetningene var gjenstand for diskusjoner med de ansvarlige i banken.

Vi har vurdert om informasjonen i de sentrale notene om verdsettelse av utlån er i overensstemmelse med regnskapsreglene.

Øvrig informasjon

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

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

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

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



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utfører 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 og konsernets 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 og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

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

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 2026
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Landkreditt