



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ole Laurits Lønnum
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 kredittinstitusjone	18	2 908 000	1 976 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		268 293 000	203 104 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer	10	743 000	309 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		271 944 000	205 389 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering	11,15	4 516 000	1 450 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer	11,14, 15	225 112 000	168 185 000
Øvrige rentekostnader		1 084 000	1 069 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		230 712 000	170 704 000
Netto renteinntekter		41 232 000	34 685 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2 000	2 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		11 000	11 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	10	772 000	76 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		772 000	76 000
Lønn og andre personalkostnader	13	70 000	42 000
Andre driftskostnader	11,19	1 439 000	1 376 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi over resultat	7	1 760 000	-607 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende		1 760 000	-607 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
verdipapirer			
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		38 726 000	33 941 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	16	8 520 000	7 566 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		30 206 000	26 375 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		30 206 000	26 375 000
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader knyttet til investeringer i rentebærende verdipapirer		1 760 000	-607 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		387 000	-134 000
Sum andre inntekter og kostnader		1 373 000	-473 000
Totalresultat for regnskapsåret		31 579 000	25 902 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	11,18	315 762 000	65 296 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		315 762 000	65 296 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	7,8,9,1 1	8 231 838 000	3 598 842 000
Sum utlån og fordringer på kunder		8 231 838 000	3 598 842 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	10	95 447 000	54 970 000
Sum rentebærende verdipapirer		95 447 000	54 970 000
Varige driftsmidler			
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt	16	1 036 000	0
Andre eiendeler		19 000	67 000
Sum andre eiendeler		1 055 000	67 000
SUM EIENDELER		8 644 102 000	3 719 175 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi	11	409 426 000	0
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		409 426 000	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5,11,1 4	7 576 509 000	3 094 415 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		7 576 509 000	3 094 415 000
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld	16,20	11 010 000	8 407 000
Avsetninger			
Forpliktelser ved utsatt skatt	16	0	1 039 000
Andre avsetninger	11	350 000	86 000
Sum avsetninger		350 000	1 125 000
Sum gjeld		7 997 295 000	3 103 947 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital		350 000 000	350 000 000
Overkursfond		96 000	96 000
Annen innskutt egenkapital		296 710 000	265 131 000
Sum innskutt egenkapital		646 806 000	615 227 000
Sum egenkapital		646 806 000	615 227 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		8 644 101 000	3 719 174 000



 Landkreditt
Boligkreditt

Årsrapport

For Landkreditt Boligkreditt AS

2025

Nøkkeltall

	31.12.2025	31.12.2024
Millioner kroner		
Forvaltningskapital	8 644	3 719
Resultat før skatt	39	34
Egenkapital	647	615
Prosent		
Ren kjernekapitaldekning	32,8	41,3
Uvektet kjernekapitalandel	7,0	14,6
Liquidity Coverage Ratio	607	430
Net Stable Funding Ratio	123	115
Utlånsvekst 12 måneder	129	-16
Tapsprosent	0,01	-0,02
Misligholdsprosent	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad	41	35
Overpantsettelse	14	20
Lovpålagt overpantsettelse	5	5
Frivillig overpantsettelse	9	15



Landkreditt Boligkreditt AS

Årsberetning 2025

Årsberetning

Landkreditt Boligkreditt

Landkreditt Boligkreditt AS ble stiftet 12. august 2010. Selskapet er konsernets finansieringsforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med pant i boligeiendom. Landkreditt Boligkreditt fikk konsesjon fra Finanstilsynet 12. november 2010 og den operative virksomheten startet medio desember samme år. Selskapet er et viktig virkemiddel for å sikre finansiering av konsernets aktiviteter til konkurransedyktige vilkår. Det er styrets vurdering at grunnlaget for videre drift er meget godt. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Resultatregnskapet
Netto renteinntekter i 2025 utgjør 41,2 millioner kroner (34,7 millioner kroner i 2024). Økningen i renteinntekter skyldes utlånsvest i Landkreditt Bank og økt overføring av boliglån til Landkreditt Boligkreditt. Kredittpåløst på nye obligasjonsinnlån har gjennom året kommet ned mot nivåene som var før 2020. Det har i 2025 blitt nedbetalt gjeld for 1,0 milliarder kroner. I samme periode har det blitt tatt opp nye lån på 5,5 milliarder kroner.

Landkreditt Boligkreditt har ingen egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester i Landkreditt Bank. Driftskostnadene i 2025 på 1,4 millioner kroner (1,4 millioner kroner), er i hovedsak knyttet til låneadministrasjon, IT-drift, økonomi og risikostyring. Det har i tillegg påløpt kostnader knyttet til både ordinær revisjon, lovpålagt granskning og intern revisjon.

Selskapet har ikke tap på utlån ut over modellgenererte nedskrivninger som følge av IFRS 9. Disse gir en beregnet netto kostnadsføring på 1,8 millioner kroner (inntektstøring på 0,6 millioner) som følge av veksten i utlån. Det er i rapporteringsperioden ingen endringer i

individuelle nedskrivninger eller konstaterte tap. Utlånsporføljen inneholder i praksis kun lån med belåningsgrader under 80 prosent.

Skattekostnaden utgjør 8,5 millioner kroner (7,6 millioner kroner).

Årsresultatet viser et overskudd på 30,2 millioner kroner (26,4 millioner kroner).

Balansen

Landkreditt Boligkreditt har per 31.12.2025 utstedte seks obligasjonsinnlån, hvorav ett er utstedt under Landkreditts rammeverk for grønne obligasjoner. Samlet netto innlån er på 7 550 millioner kroner. Landkreditt Boligkreditt har en rammekreditt i Landkreditt Bank på 450 millioner kroner. Landkreditt Boligkreditt har siden 2022 hatt tillatelse til å emitte OMF premium. OMF og OMF premium vil benytte samme sikkerhetsmasse.

Per 31. desember 2025 har selskapet overtatt 8 232 millioner kroner (3 599) i boliglån fra Landkreditt Bank. Vekstet gjennomsnittlig belåningsgrad utgjør 41 prosent (35 prosent). Alle utlån er lån med flytende rente. Ubenyttet ramme på boligkreditter utgjør 1 215 millioner kroner

(918 millioner kroner). Styret har godkjent låneporteføljens kvalitet til Overparitetsloven per 31. desember 2025. Utvalgte utlån utgjør 14 prosent (20 prosent) av utlån mellom selskaper og markedsverdi.

I tillegg til utlån til kunder til av innskudd i Landkreditt Boligkreditt i norske banker, så har selskapet også utstedt verdipapirer av høy kvalitet.

All egenkapital er utstedt i form av egne aksjer. Landkreditt Boligkreditt har per 31.12.2025 utstedt 10 millioner aksjer (41,3 prosent). De formelle eierne av egenkapitalen er Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt. Landkreditt Boligkreditt skal ha en kapital på minimum 17,5 millioner kroner, av 14,0 prosent realiserbar egenkapital. Selskapet har utstedt 10 millioner aksjer til offentlig og private investorer. Selskapet har utstedt 10 millioner aksjer til soliditet, inkludert pilar 2 aksjer. Finanstilsynet har godkjent Landkreditt Boligkreditt som et offentlig utgjør 607 prosent (430 prosent) av formelle minimumskravet til kapital. Net Stable Funding Ratio utgjør 100 prosent (100 prosent). Selskapet har utstedt 10 millioner aksjer mot et formelt minimumskrav på 10 millioner aksjer.

Risikoforhold

Kredittrisiko er risiko for at en motpart ikke oppfyller sine forpliktelser overfor Landkreditt Boligkreditt. Det er vedtatt rammer for hvilke typer utlån som kan inngå i selskapets utlånsmasse. Kvaliteten på utlånsporteføljen vurderes til å være høy. Betjeningsevne og belåningsgrad vurderes uavhengig av hverandre. Ved vurdering av betjeningsevne er det tatt høyde for en betydelig rentøkning. Det er også vedtatt rammer knyttet til innskudd i andre kredittinstitusjoner samt investeringer i verdipapirer.

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

Likviditetsrisiko er risiko for at Landkreditt Boligkreditt ikke evner å refinansiere obligasjonsinnlån ved forfall eller at refinansiering må skje til vesentlige svekkede markedsvilkår. Per 31. desember 2025 har Landkreditt Boligkreditt seks utstående obligasjonsinnlån. Ved låneopptakene er det lagt til grunn at innlånene skal ha en lang løpetid og god spredning med

hensyn til forfallstidspunkter. Alle obligasjonslån har en utvidet løpetid på ett år dersom selskapet skulle få problemer med å refinansiere seg ved forfall. Landkreditt Boligkreditt har videre en rammekreditt i Landkreditt Bank på inntil 450 millioner kroner med forfall i juni 2029. Likviditetsrisikoen vurderes derfor som lav.

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

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

Fremtidsutsikter

Inflasjonen har vært høyere enn målsatt fra Norges Bank i 2025, men har en utvikling mot det langsiktede 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 makrobalanse mellom regioner og land, innføring av tollbarrierer og lokale uroligheter som har potensielle til å skape større konflikter. Dette gir ytterligere geopolitisk usikkerhet og kan medføre svekkelser i internasjonal handel, fall i aktivitetspriser og økt volatilitet.

Til tross for den økte geopolitiske usikkerheten i 2025 har finansmarkedene og norsk økonomi samlet sett utviklet seg positivt. Enkeltpartnere og bedrifter særlig knyttet til byggenæringen har hatt en økning i antall konkurser, men arbeidsledigheten er fortsatt på et lavt nivå. Eiendomsprisene i selskapets hovedmarked (området rundt Oslofjorden) har holdt seg høye i 2025. Det meldes om lav boligbygging i områdene rundt de største byene, og markedet forventer et boligunderskudd de kommende årene. Utlånsporteføljen i Landkreditt Boligkreditt har i gjennomsnitt en lav belåningsgrad. Per 31. desember er det fire kunder med belåningsgrad

over 60 prosent som har fått innvillige betalingslettelser. Årsaken til avvik er av praktiske årsaker og har en karakter. De er ikke vurdert å forårsake betjeningsevne utover de særskilte hendelsene. 99,7 prosent av utlånerne er vurdert til å bestå av kunder med lav/middels risikoprofil. Ved avsluttet årsregnskapet for 2025 er det innført en portefølje i Landkreditt Boligkreditt av vesentlige tap.

Landkreditt Boligkreditt har godkjent videre vekst. I henhold til vedtatt Landkredittkonsernet har en utlånsveksten vil finansieres gjennom av nye obligasjonsinnlån med for Landkreditt Boligkreditt senior og i Landkreditt Bank og kredittinnlån i Landkreditt Boligkreditt Bank. Landkreditt Bank.

Andre forhold

Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse samt rapportering og samfunnsansvar er gjennomført i Landkreditt. Redegjørelsen om finansielle hendelser og i tillegg til hjemmeside landkreditt.no og i tillegg til årsrapport.

<p>Styret i Landkreditt Boligkreditt består av fire medlemmer, hvorav tre er ansatt i Landkreditt Bank. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i forhold til likestilling mellom kjønnene. Styret består av to kvinner og to menn. Det er i 2025 kun betalt honorar til styremedlem som ikke er ansatt i Landkreditt Bank. Landkreditt Boligkreditt har ikke egne ansatte og tjenersten som administrerende direktør kjøpes fra Landkreditt Bank. Det er følgelig ikke utbetalt lønn eller honorar av noen art fra selskapet til administrerende direktør.</p>	<p>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.</p> <p>Selskapet har tegnet styreansvarforsikring som dekker økonomiske tap som ikke er oppstått som følge av fysisk skade på person eller ting.</p>	<p>Forsikringen dekker krav som er fremsatt skriftlig og gjelder for styremedlemmer og daglig leder.</p> <p>Selskapet har en lav påvirkning på det ytre miljø gjennom egne utslipp og drift. Gjennom utlån finansierer Landkreditt Boligkreditt boliger med varierende energimerking og klimaavtrykk. Se konsernets hjemmesider landkreditt.no og Landkreditt SA sin årsrapport for mer informasjon om ESG og klimaregnskapet for Landkreditt konsernets virksomhet.</p>	<p>Landkreditt Boligkreditt driver sin Oslo.</p> <p>Det har etter regnskapsavslutningsforhold som er av betydning for selskapets stilling.</p> <p>Det foreslås at totalreservet på kroner overføres til annen egenkapital.</p>
--	---	--	--

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

Oslo 31. desember 2025
10. februar 2026

Landkreditt Boligkreditt AS

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Ingrid Fieldstad Luke
Styremedlem

**Jannicke Amundsen
Bricaud**
Styremedlem

Lars Johannessen
Styremedlem

Joakim Kase
Adm.dir.

Resultatregnskap

(Hele tusen kroner)	Note	2025
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	18	2 908
Renteinntekter av utlån til kunder - virkelig verdi over utvidet resultat		268 293
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	10	743
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetoden		271 944
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	11,15	4 516
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	11,14,15	225 112
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden		229 628
Øvrige rentekostnader		1 084
Sum rentekostnader		230 712
Netto renteinntekter		41 232
Provisjonsinntekter		2
Provisjonskostnader		11
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	10	772
Sum andre driftsinntekter		763
Personalkostnader	13	70
Driftskostnader	11,19	1 439
Kreditttap på utlån målt til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat	7	1 760
Sum driftskostnader		3 269
Resultat før skatt		38 726
Skattekostnad	16	8 520
Årsresultat		30 207

	Note	2025
Utvidet resultat		
Årsresultat		30 207
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		1 760
Skatt på innregnede poster		-387
Totalresultat		31 580
Disponeringer og overføringer		
Overført til/-fra annen egenkapital	Note	2025
		31 580
Sum disponeringer og overføringer		31 580

Balanse

Eiendeler (hele tusen kroner)	Note	31.12.2025
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	11,18	315 762
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	7,8,9,11	8 231 838
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	10	95 447
Eiendeler ved utsatt skatt	16	1 036
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		19
Sum eiendeler	4	8 644 101

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2025
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	11	409 426
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5,11,14	7 576 509
Utsatt skatt	16	0
Annen gjeld	16, 20	11 010
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	11	350
Sum gjeld		7 997 295
Selskapskapital		350 000
Overkurs		96
Annen egenkapital		296 710
Sum egenkapital		646 807
Sum gjeld og egenkapital	4	8 644 101

Oslo, 31. desember 2025
10. februar 2026

Styret i Landkreditt Boligkreditt AS

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Jannicke Amundsen Bricaud
Styremedlem

Ingrid Fjeldstad Luke
Styremedlem

Lars Johannessen
Styremedlem

Joakim Kase
Adm.dir.

Kontantstrømoppstilling

(Hele tusen kroner)	Noter	2025
Netto endring i utlån til kunder	6,7,8,9	1 374 532
Innbetaling av renter fra kunder		264 501
Netto innbetaling av innskudd fra kunder		
Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	11	-4 516
Netto inn-/utbetaling ved kjøp og salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	10	-39 520
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer		558
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	15	-220 579
Netto innbetaling av provisjonsinntekter		2
Utbetaling til drift		-2 292
Betalt skatt	16	-7 721
Annen utbetaling		-658
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		1 364 307
Investeringsaktiviteter		
Kjøp av lån	6, 7, 8, 9, 11	-6 593 457
Salg av lån	6, 7, 8, 9, 11	592 629
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-6 000 828

Finansieringsaktiviteter	Noter	2025
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	14, 15	5 507 761
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	14, 15	-1 030 200
Netto inn-/utbetalinger av lån til og fra kredittinstitusjoner	11, 15, 17	409 426
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-	-
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-	-
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-	-
Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	-	-
Leiebetalinger	-	-
Utbetaling av utbytte	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		4 886 987
Sum kontantstrøm		250 466
Kontanter pr 01.01		65 296
Netto inn-/ utbetaling av kontanter		250 466
Kontanter pr 31.12		315 762
*Herav:		
Forringelser på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid		315 762

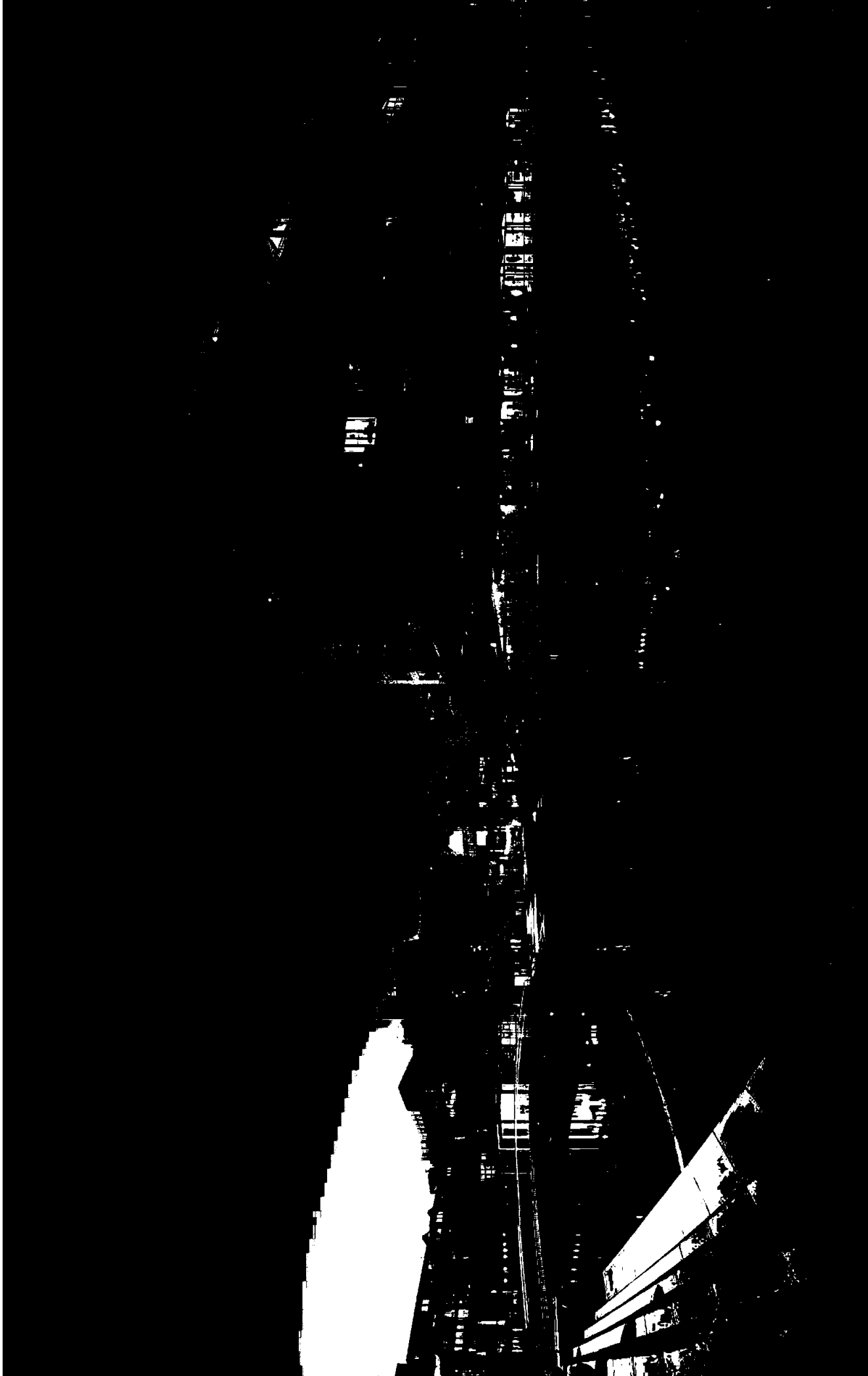
*) Kontantstrøm fra 2024 er endret grunnet endring i klassifisering av utlånsporteføljer fra operasjonell drift til investeringsaktiviteter. Renteutbetalinger på egen obligasjonsgjeld er endret fra finansieringsaktiviteter til operasjonelle aktiviteter, mens netto inn- / utbetaling av lån til kredittinstitusjoner er endret fra operasjonelle aktiviteter til finansieringsaktiviteter

Endring i selskapets egenkapital

	Selskapskapital	Overkurs	Annen egenkapital	S
Balanse 01.01.2024	350 000	96	239 229	
Virkelig verdi justering av utlån til virkeilig verdi over utvidet resultat			-607	
Skatt på innregnede poster			134	
Årets resultat			26 376	
Balanse 31.12.2024	350 000	96	265 131	
Balanse 01.01.2025	350 000	96	265 131	
Virkelig verdi justering av utlån til virkeilig verdi over utvidet resultat			1 760	
Skatt på innregnede poster			-387	
Årets resultat			30 207	
Balanse 31.12.2025	350 000	96	296 711	

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 996225127

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



Note 1 - Generell informasjon

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

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

Selskapet inngår i konsolideringen til Landkredittkonsernet og underkonsernet Landkreditt Bank.

Årsregnskapet for Landkredittkonsernet vil bli behandlet av styret 11. februar 2025, og bli offentliggjort samme dag.

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

1.2 Sammen drag av de viktigste regnskapsprinsipper

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

gjeld på balansedagen. Regnskapet avlegges og presenteres i norske kroner. Selskapet har ikke hatt transaksjoner i utenlandsk valuta. Alle beløp i regnskap og noter er avrundet til nærmeste 1.000 kroner, dersom ikke annet er angitt.

1.3 Nye regnskapsstandarder tatt i bruk i 2025

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder med effekt for selskapet i 2025.

Det er ingen vedtatte standarder som vil få vesentlige effekter på kommende årsregnskaper (2026 eller senere).

1.4 Renteinntekter og kostnader

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

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

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

1.5 Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet ved bruk av direkte metode.

Note 2 - Risikostyring

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

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

For kreditt-, likviditets- og markedsrisiko se note 7, 8, 10 og 17

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

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

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

Landkreditt Boligkreditt skal ha en lav operasjonell risiko.

2.2 ESG-RISIKO

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

virksomhet. Samtidig omfatter ESG-risiko også hendelser som skyldes selskapets manglende evne til å etterleve regulatoriske krav eller markedets forventninger. I det daglige arbeidet i virksomheten er ikke ESG-risiko en separat risikokategori, men inngår som en integrert del av risikovurderinger.

Landkreditt deler klima- og naturrisiko inn i følgende hovedkategorier:

Fysisk risiko: Økt risiko for naturkatastrofer og ekstremvær.

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

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

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

Direkte og indirekte risiko

Landkreditt har en direkte ESG-risiko knyttet til egen drift, som for eksempel overgangsrisiko relatert til nye myndighetskrav for banker på klimaområdet. I tillegg har kon-

sernet 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

Landkreditt Boligkreditts utlånsporfølje er konsentrert mot eiendomssegmenter som kan være eksponert for fysisk klimarisiko (ekstremvær, tørke, flom og naturskade). Slike hendelser kan redusere kundenes verdi på pantsatt sikkerhet, og dermed påvirke kredittrisikoen og tapspotensialet for selskapet. Overgangsrisiko kan påvirke kundenes krav til energieffektivitet.

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

- sannsynlighet for mislighold
- forventet tap
- verdifall i sikkerheter
- 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
Landkreditt har etablert et rammeverk for å håndtere og rapportere om ESG-retningslinjer, hvordan ESG-risiko integreres i risikoprosesser, Reifningslinjer, rolle- og ansvarsfordeling og stiller krav om at ESG-risiko vurderes innenfor de etablerte rammer og fullmakter i selskapet. Landkreditt har etablert et mål om å redusere klimarisikoen og øke energiforbruks- og CO₂-utslippene i selskapet og i de virksomhetene som selskapet har investert i.

Konsernet følger gjeldende og markedsstandarder for rapportering og scenariorapportering og selskapet har etablert et mål om å redusere klimarisikoen og øke energiforbruks- og CO₂-utslippene i selskapet og i de virksomhetene som selskapet har investert i.

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 996225127

Note 3 - Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

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

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

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

	Eiendeler til virkelig verdi				Utlån og fordringer vurderet til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurderet til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser
	Bestemt regnsk.f til virkelig verdi over resultatet	Bestemt regnsk.f til virkelig verdi over utv. resultat					
Pr 31.12.2025							
Eiendeler:							
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	315 762	0	0	0	0
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	8 231 838	0	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	95 447	0	0	0	0	0	0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	0	19	19
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	1 036	1 036
Sum eiendeler	95 447	8 231 838	315 762	0	0	1 054	1 054
Forpliktelser:							
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	0	409 426	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	0	7 576 509	0	0	0
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	0	0
Annen gjeld	0	0	0	0	0	11 910	11 910
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0	0	0	0	350	350
Sum gjeld	0	0	0	7 985 935	0	11 960	11 960
Sum egenkapital	0	0	0	0	0	646 907	646 907
Gjeld og egenkapital	0	0	0	7 985 935	0	658 866	658 866

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

Note 5 - Eiendeler og forpliktelses målt til amortisert kost

Finansielle eiendeler regnskapsført til amortisert kost

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

Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost

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

Eiendeler:	Balanseført verdi 2025	Virkelig Verdi 2025	Balanseført verdi 2024	Vir
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	315 762	315 762	65 296	
Gjeld:				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7 576 509	7 607 223	3 094 415	

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

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

Note 6 - Eiendeler og forpliktelses målt til virkelig verdi

Landkreditt Boligkreditt har eiendeler målt til virkelig verdi.

VURDERING AV VIRKELIG VERDI

Nivåinndeling benyttes ved vurdering av virkelig verdi

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

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

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

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

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

Følgende nivåinndeling benyttes ved vurdering av virkelig verdi:

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

Note 6 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Pr 31.12.2025	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet:			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	49 042	46 405	0
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over utvidet resultat:			
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	8 231 838
Sum eiendeler	49 042	46 405	8 231 838
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	
Tilgang / kjøp av lån 2025	
Avgang lån 2025	
Virkelig verdiendring	
Utgående balanse 31.12.2025	

Note 6 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

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

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2024	
Tilgang / kjøp av lån 2024	
Avgang lån 2024	
Virkelig verdiendring	
Utgående balanse 31.12.2024	

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

Kreditrisiko

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

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

Landkreditt Boligkreditt har, sammen med Landkreditt Bank, etter bestemmelsene i IFRS 9 valgt en tapsgradstilnærming for å estimere forventet kredittap. Tapsgrad er beregnet ved å dividere konstaterte tap (kroner) for siste tilgjengelige periode med diskontert volum (kroner) i samme periode. Det var ingen 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 landbrussegmentet for å sette tapsgrad for personbrussegmentet, siden det er store likhetstrekk mellom disse to segmentene. Tapsgrad for landbrussegmentet i Landkreditt Bank er basert på ovenstående vurdert til 0,06 %. I våre vurderinger har vi lagt til grunn at tapsgrad innenfor personbrussegmentet er noe lavere enn for landbrussegmentet. Dette begrunnet

med ingen konstaterte tap, gjennomgående lav belåning og at tap innenfor landbrussegmentet gjerne gjelder litt større engasjementer med flere produksjoner. Skjønnsmessig er dermed tapsgrad for personbrussegmentet vurdert til 0,03 %, halvparten av observert tapsgrad for landbrussegmentet i Landkreditt Bank. Boligmarkedet har en iboende usikkerhet i forhold til fremtidig verdilutvikling. Et vedvarende høyt rentenivå og en inflasjon over måsetningen til Norges Bank kombinert med generelt noe større usikkerhet vil kunne påvirke norske boligpriser fremover. Levekostnader på et forisatt høyt nivå vil også kunne påvirke misligholdet. Dette er forhold som inngår i selskapets sannsynlighetsvurdering av forventede tap. Med en konservativ belåningsgrad og gjennomgående god betjeningssevne i porteføljen forventes imidlertid lave tap fremover.

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

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

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

Nedskrivning på utlån og fordringer tre trinn etter som kredittrisikoen

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

Trinn 1:

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

Trinn 1 omfatter alle finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangs innregning. Avsetningen for tap tilsvarer neste 12 måneders forventede tap. Alle utlån og fordringer som ikke er overført til trinn 2 eller 3 er plassert i dette trinnet.

Trinn 2:

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

Trinn 3:

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

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

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

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

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

Risikoklasse B: Kunder med god betjeningsevne som gir økonomisk handlefrihet

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

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

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

Regelsett trinn plassering

Ny risiko klasse

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

Start risiko klasse

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

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

Sannsynlighetsvektig av forventet tap

Forventet	100	40
Pessimistisk	145	55
Optimistisk	90	5

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

Overføring av utlån mellom selskapene gjennomføres til virkelig verdi. Misligholdte utlån blir fortløpende tilbakesolgt til Landkreditt Bank AS.

Utlån til kunder målt til virkelig verdi over utvidet resultat

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

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

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap
		Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER			
Brutto utlån pr. 01.01.2024	4 264 091	0	0
Overføringer :			
Overføringer til trinn 1	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-127 064	0	0
Nye finansielle eiendeler utstедt eller kjøpt	463 877	0	0
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 002 061	0	0
Konstaterte tap	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0
Brutto utlån pr. 31.12.2024	3 598 842	0	0

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap
		<i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	<i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER			
Brutto utlån pr. 01.01.2025	3 598 842	0	0
Overføringer :			
Overføringer til trinn 1	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-60 151	0	0
Nye finansielle eiendeler utstødt eller kjøpt	5 567 206	0	0
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-874 059	0	0
Konstaterte tap	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0
Brutto utlån pr. 31.12.2025	8 231 838	0	0
			31.12.2025
Brutto utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat			8 231 838
Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over utvidet resultat			-2 922
Virkelig verdijustering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat			2 922
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat			8 231 838

ENDRINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE**Finansielle forpliktelser / potensiell kredittesponering pr. 01.01.2024**

Overføringer :

Overføringer til trinn 1

Overføringer til trinn 2

Overføringer til trinn 3

Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet

Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt

Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden

Konstaterte tap

Andre justeringer

Finansielle forpliktelser / potensiell kredittesponering pr. 31.12.2024

Overføringer :

Overføringer til trinn 1

Overføringer til trinn 2

Overføringer til trinn 3

Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet

Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt

Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden

Konstaterte tap

Andre justeringer

Finansielle forpliktelser / potensiell kredittesponering pr. 31.12.2025**Trinn 1**

1 016 561

Trinn 2

0

Trinn 3

0

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 996225127

917 786**0****1 215 458****0**

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER			
Forventet tap pr. 1.1.2024	1 777	0	0
Overføringer:			
Overføringer til trinn 1	0	0	
Overføringer til trinn 2	0	0	
Overføringer til trinn 3	0	0	
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-25	0	
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	164	0	
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-418	0	
Konstaterte tap	0	0	
Endringer i modell/risikoparametere	-229	0	
Andre justeringer	0	0	
Forventet tap pr. 31.12.2024	1 270	0	

TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSER**Forventet tap pr. 1.1.2024**

Overføringer :

Overføringer til trinn 1

Overføringer til trinn 2

Overføringer til trinn 3

Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet

Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt

Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden

Konstaterte tap

Endringer i modell/risikoparametere

Andre justeringer

Forventet tap pr. 31.12.2024

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Forventet tap pr. 1.1.2024	423	0	0
Overføringer :			
Overføringer til trinn 1	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	1	0	0
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	8	0	0
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-51	0	0
Konstaterte tap	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	-58	0	0
Andre justeringer	0	0	0
Forventet tap pr. 31.12.2024	324	0	0

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 996225127	
Overføringer :	
Overføringer til trinn 1	0
Overføringer til trinn 2	0
Overføringer til trinn 3	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	18
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	153
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-63
Konstaterte tap	0
Endringer i modell/risikoparametere	0
Andre justeringer	0
Forventet tap pr. 31.12.2025	431
Periodens tap på utlån	
Periodens tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter	
Periodens tap på utlån og garantier	0

Note 8 - Kreditteksponering fordelt på risikoklassifisering

Landkreditt Boligkreditt definerer sitt hovedmarked til å være godt sikrede boliglån til privatmarkedskunder i Landkreditt Bank. Det forventes ingen negative endringer i taputsiktene for dette markedssegmentet. Kvaliteten på utlånsporteføljen vurderes til å være høy. Alle utlån er nedbetalingslån eller boliglånskreditter med flytende rente. Alle engasjementer risikoklassifiseres etter en hovedsak bygger på beifjeningsevne og sikkerhet. Risikoklassifiseringen foretas hver gang det er endring i kundens engasjement eller pant. Løpende engasjementer risikoklassifiseres kvartalsvis som inngår i sikkerhetsmassen skal ha en panteverdi innenfor 80 prosent av boligens verdi.

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

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

SPESIFIKASJONER INNEN RISIKOGRUPPER

Utlån til kunder pr 31.12.2025

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Lav	6 845 873	0	0
Lav/middels	1 360 557	0	0
Middels	17 940	0	0
Høy	7 468	0	0
Sum	8 231 838	0	0

Utlån til kunder pr 31.12.2024

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

Finansielle forpliktelser pr 31.12.2025

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Lav	1 084 155	0	0
Lav/middels	126 391	0	0
Middels	471	0	0
Høy	4 441	0	0
Sum	1 215 458	0	0

Finansielle forpliktelser pr 31.12.2024

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

Spesifikasjon av sikkerhetsmassen fordelt etter forfallstidspunkt

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år
31.12.2025					
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	22	78	973	71 944	8 158 820
31.12.2024					
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	1	122	2 153	51 338	3 545 229

Note 9 - Brutto utlån fordelt på geografiske områder

	31.12.2025	Prosentandel
Agder	122 507	1,5
Akershus	2 651 891	32,2
Buskerud	333 901	4,1
Finnmark	9 497	0,1
Innlandet	273 337	3,3
Møre og Romsdal	57 254	0,7
Nordland	87 986	1,1
Oslo	2 523 258	30,7
Rogaland	425 701	5,2
Svalbard	0	0,0
Telemark	82 842	1,0
Troms	84 279	1,0
Trøndelag	323 772	3,9
Vestfold	426 241	5,2
Vestland	390 356	4,7
Østfold	433 931	5,3
Utenfor Norge	5 086	0,1
Sum	8 231 838	100,0

	31.12.2024	Prosentandel
Agder	36 855	1,0
Akershus	1 325 522	36,8
Buskerud	145 970	4,1
Finnmark	2 429	0,1
Innlandet	129 978	3,6
Møre og Romsdal	34 135	1,0
Nordland	30 801	0,9
Oslo	1 108 324	30,8
Rogaland	126 921	3,5
Svalbard	0	0,0
Telemark	19 862	0,6
Troms	39 193	1,1
Trøndelag	100 694	2,8
Vestfold	137 920	3,8
Vestland	106 256	3,0
Østfold	251 165	7,0
Utenfor Norge	2 817	0,1
Sum	3 598 842	100,00

Note 10 - Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi

31.12.2025	Risikovekt ¹	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert
Statssertifikater	0 %	48 005	49 042	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	46 115	46 405	100 %
Sum		94 120	95 447	
31.12.2024	Risikovekt ¹	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert
Statssertifikater	0 %	47 915	48 943	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	5 953	6 026	100 %
Sum		53 868	54 970	

¹ Risikovekt benyttes ved beregning av selskapets kapitaldekning

Pr 31.12.2025 utgjør gjennomsnittlig effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 4,13 prosent (4,49 prosent pr 31.12.2024). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigert for periodisering av over-/underkurs. Landkreditt Boligkreditt investerer i sertifikater og obligasjoner som tilfredsstiller kravene i Liquidity Coverage Ratio.

Note 11 - Nærstående parter

Landkreditt Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Landkreditt Bank AS. Transaksjoner mellom selskapet og morselskapet baseres på forretningsmessige vilkår nedfelt i inngåtte avtaler med ene. All operativ drift i selskapet baseres på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank AS. Pr 31. desember 2025 har selskapet netto overtatt 8 232 millioner kroner (3 599 millioner kroner i 2024) i bolikreditt Bank. Landkreditt Boligkreditt har en kredittramme i Landkreditt Bank på 450 000. Pr 31.12.2025 er 409 426 av rammen benyttet (0 pr 31.12.2024). Kredittten løper til 15.06.2029.

Mellomværende og transaksjoner med konsernselskap

	31.12.2025
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	784
Renter og lignende kostnader på innlån fra kredittinstitusjoner	4 516
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	4 666
Administrasjonskostnader	962
	31.12.2025

Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak

Netto kjøp (+) / salg (-) utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost

Påløpte kostnader og mottatte ikke oppjente inntekter

	2 197
	409 426
	4 632 996
	0
	195

Note 12 - Kapitaldekning

	31.12.2025
Ansvarlig kapital	638 575
Kjernekapital	638 575
Ren kjernekapital	638 575
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	350 000
Innbetalt selskapskapital	350 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	296 807
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-8 232
Andre immaterielle eiendeler	0
Evigvarende fondsobligasjoner	0
Ansvarlig lånekapital	0
Samlet beregningsgrunnlag	1 946 368
Beregningsgrunnlag for kredittr-, motparts- og forringelsesrisiko	1 895 867
Institusjoner	63 152
Foretak	0
Massemarkedsgasjementer	105 304
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1 720 162
Forfalte engasjementer	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	4 641
Andeler i verdipapirfond	0
Øvrige engasjementer	2 608

Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko

Valuta

0

0

Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko

Basismetode

50 502

Ren kjernekapitaldekning

32,8

Kjernekapitaldekning

32,8

Kapitaldekning

32,8

Note 13 - Opplysninger om ansatte og tillitsmenn

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

	2025
Godtgjørelse til medlemmer av styret	51
Godtgjørelse til administrerende direktør	0

Styret i Landkreditt Boligkreditt AS	Honorarer og andre ytelser ¹	Lønn ²	Utbetalt bonus pr. 31.12.2025 ³	Andre skattepliktige ytelser ³	Periodisert pensjonskostnad ⁴	Samlet godtgjørelse 2025
Ole Laurits Lønnum, leder	0	3 596	0	356	1 072	5 024
Jannicke Amundsen Bricaud, nestleder	0	1 975	94	0	233	2 302
Ingrid Fjellstad Luke	51	0	0	10	0	62
Lars Johannessen	0	1 465	65	4	189	1 723

1): Styregodtgjørelse fastsettes av ordinær generalforsamling for ett år

2): Lønn fra Landkreditt Bank

3): Annen godtgjørelse utbetalt fra Landkreditt Bank

4): Pensjonsordning i Landkreditt Bank

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

Øvrige styremedlemmer har lån til ordinære markedsbetingelser.

Øvrige styremedlemmer har lån til ordinære markedsbetingelser.

Revisjonskostnader

Revisjon	2025	63
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	0
Andre attestasjoner	0	0
Skatt, rådgivning	0	0

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.

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

Landkreditt Boligkreditt har pr. 31.12.2025 ingen seriffikater eller andre kortsiktige låneopptak.

Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost pr 31.12.2025

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2025	Egenbehold.
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	1 000 000	0
NO0012904111	03.05.2023	03.05.2028	400 000	0
NO0013310706	09.08.2024	09.08.2029	1 000 000	0
NO0013457283	15.01.2025	22.02.2030	1 000 000	0
NO0013597997	25.06.2025	25.09.2030	3 000 000	0
NO0013639070	28.08.2025	28.11.2031	1 150 000	0
Sum			7 550 000	0

31.12.2025

7 607 223

Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost

Pr. 31.12.2025 er gjennomsnittlig vektet effektiv rente på verdipapirlånene 4,41 prosent (5,10 prosent pr 31.12.2024). Alle obligasjoner er utstedt i norske kroner. Effektiv rente på verdipapirgjelden er beregnet ved å omgjøre hvert innlån til årlig effektiv rente og deretter vekte hvert innlån med størrelsen på lånet.

Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 59 dager (44 dager). Alle obligasjonsinnlån har en utvidet løpetid på 12 måneder. Den utvidede løpetiden kan kun benyttes etter samtykke fra Finanstilsynet og hvis det er grunn til å anta at foretaket i nær fremtid ventes å bli kriseramt samt at det ikke er rimelig utsikt til at andre tiltak kan forhindre at foretaket blir kriseramt. Videre kan løpetiden forlenges etter vedtak i Finansdepartementet etter finansforetaksloven § 20-15 første ledd eller finansforetaksloven § 20-29 første ledd. Løpetiden kan bare benyttes hvis det er rimelig grunn til å anta at forpliktelsene kan dekkes innen 12 måneder. Forlenget løpetid skal ikke endre investorenes prioritetsrekkefølge.

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

Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost pr 31.12.2024

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

Note 16 - Skattekostnad

Årets skattekostnad

	2025
Resultat før skatt	38 726
Permanente resultatforskjeller	0
Endring i midlertidige forskjeller	9 429

Årets skattegrunnlag av ordinær drift **48 156**

Betalbar skatt av årets skattegrunnlag **10 594**

Korreksjon avsetning tidligere år 0

Netto endring utsatt skatt -2 074

Årets skattekostnad i årsresultatet **8 520**

Årets skattekostnad i årsresultatet

8 520

Utsatt skatt på verdiregulering utlån

387

Sum skattekostnad i utvidet resultat

8 907

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

Utsatt skattefordel på over/ underkurs obligasjoner

Regnskapsmessige avsetninger

Sertifikater og obligasjoner

2025

-5 837

1 130

Netto negative midlertidige forskjeller**Utsatt skatt/ skattefordel 22 %****-4 707****-1 036****Utsatt skatt**

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

Note 17 - Likviditetsrisiko og renterisiko

Likviditetsrisiko

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

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

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

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2025

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	4 321	13 699	454 083	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	86 296	263 067	7 423 702	1 202 186	0
Sum gjeld	0	90 618	276 766	7 877 785	1 202 186	0

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

Markedsrisiko

Det er etablert rammer for styring av markedsrisiko.

Rammene benyttes primært til investeringer i verdipapirer for å tilfredsstille formelle og interne krav til likviditetsstyring.

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

således lav renterisiko og tar ingen valutarisiko. Landkreditt Boligkreditt skal ha en lav markedsrisiko.

Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter repriseringsstidspunkt 31.12.2025

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten pristreg.
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	315 762	0	0	0	0	0
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	8 231 838	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	0	56 329	39 119	0	0	0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	0	19
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	1 036
Sum eiendeler	315 762	8 288 167	39 119	0	0	1 054
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	409 426	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amorfisert kost	0	7 576 509	0	0	0	0
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
Annen gjeld	0	0	0	0	0	1 010
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0	0	0	0	350
Egenkapital	0	0	0	0	0	6 46 807
Sum gjeld og egenkapital	409 426	7 576 509	0	0	0	8 58 166
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0
Netto renteesponering	-93 664	711 658	39 119	0	0	-57 112
Netto eksponering i % av forvalningskapital	-1 %	8 %	0 %	0 %	0 %	-8 %

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingsstid mellom aktiva- og passivposter. Selskapet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer samtidig for alle balanseposter. Basert på selskapet pr 31.12.2025 gir et parallelt skift i rentekurven på to prosentpoeng en samlet renterisiko på 34 850 (18 937). Resultat etter skatt og egenkapitaleffekten utgjør 27 183 (14 771)

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt per 31.12.2024

	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall
Innlån fra kreditfinstusjoner og finansieringsforetak	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4 851	200 097	468 284	2 771 739	0	0
Sum gjeld	4 851	200 097	468 284	2 771 739	0	0

Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter repriseringsstidspunkt 31.12.2024

	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.
Utlån og fordringer på kreditfinstusjoner	65 296	0	0	0	0	0
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	0	3 598 842	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	0	15 937	39 033	0	0	0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	0	0
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
Sum eiendeler	65 296	3 614 779	39 033	0	0	67

Innlån fra kreditfinstusjoner og finansieringsforetak	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	374 693	2 719 723	0	0	0	0
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	1 039
Annen gjeld	0	0	0	0	0	8 407
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0	0	0	0	86
Egenkapital	0	0	0	0	0	5 227
Sum gjeld og egenkapital	374 693	2 719 723	0	0	0	24 759

Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0
Netto renteesponering	-309 397	895 056	39 033	0	0	-24 692
Netto eksponering i % av forvaltningskapital	-8 %	24 %	1 %	0 %	0 %	17 %

Liquidity Coverage Ratio er pr. 31. desember 2025 beregnet til 607 prosent (430 prosent pr 31.12.2024).

Note 18 - Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Av selskapets bankinnskudd er 5 (4) bundne midler.

Note 19 - Forvaltnings- og administrasjonstjenester

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

Note 20 - Annen gjeld

	31.12.2025
Betalbar skatt	10 981
Innskudd på kunders rammelån	25
Skattetrekk	3
Annen gjeld	11 010

Note 21 - Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

	31.12.2025
Eiendeler:	
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	315 762
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	8 231 838
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	95 447
Sum balanseførte eiendeler med kreditteksponering	8 643 047
Forpliktelser:	
Betingede forpliktelser - garantier	0
Ubenyttede kreditter	1 215 458
Sum finansiell garantistillelse	1 215 458
Total kreditteksponering	9 858 505

Note 22 - Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 10. februar 2026. Foretakets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet. Det foreligger ingen spesielle hendelser etter balansedagen.



Til generalforsamlingen i Landkreditt Boligkreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Landkreditt Boligkreditt AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, endring i selskapets egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 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 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 Boligkreditt AS på generalforsamlingen 10. august 2010 for regnskapsåret 2010, og har nå vært revisor sammenhengende i 16 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.

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å

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.: 962 068 321 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



kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

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

Oslo, 10. februar 2026
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

2 / 2



Årsrapport 2025