



Delårsrapport

Landkreditt SA

1. halvår 2025





Styrets beretning andre kvartal og første halvår 2025

Virksomheten Landkreditt Konsern

Resultat etter skatt per andre kvartal 2025 utgjør 216 millioner kroner (196 millioner kroner) for Landkredittkonsernet. Det er underliggende volumvekst i alle virksomhetsområdene sammenlignet med andre kvartal 2024. Resultatet i bankkonsernet påvirkes av konkurranse om bankkundene, investeringer i videreutvikling av virksomheten og utfordrende markedsforhold. Landkreditt Forsikring har et forbedret resultat som følge av blant annet færre værrelaterte skader og gjennomførte lønnsomhetstiltak i porteføljen. Landkreditt Forvaltning og Landkreditt Eiendom fortsetter den gode kundeveksten, og leverer forbedrede resultater.

Bankkonsernet

Resultat etter skatt i bankkonsernet per andre kvartal 2025 utgjør 162 millioner kroner (180 millioner). Reduksjonen sammenlignet med samme periode i 2024, kommer som følge av konsernets vekststrategi hvor konsernet vokser kraftig ved å tilby konkurransedyktige rentebetingelser til våre kunder, samt betydelige investeringer i IT-systemer og kundebetjening. Veksten i utlånsvolum mot samme periode i fjor utgjør 17 prosent (9 prosent). Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (53 prosent) og næringslån (47 prosent). Sistnevnte er i det alt vesentlige lån til landbruket. Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en betydelig andel boligpant. Begge porteføljene består av utlån til kunder med god betjeningsevne og sikkerhet, og har historisk hatt lave tap selv gjennom turbulente tider. Kredittisikoen anses derfor for å være lav. Ved avleggelsen av regnskapet per andre kvartal 2025 er det ingen tegn til vesentlige tap i porteføljene.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 230 millioner kroner (174 millioner kroner). Det er netto kostnadsført 4,7 millioner kroner (3,6 millioner kroner) i tap på utlån i andre kvartal 2025.

Kapitaldekningen i bankkonsernet utgjør 27,2 prosent (23,3 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 24,2 prosent (20,5 prosent). Uvektet kjernekapitalandel utgjør 8,6 prosent (9,2 prosent).

Landkreditt Forsikring

Resultat etter skatt i Landkreditt Forsikring hittil i år utgjør 56 millioner kroner (19 millioner kroner). Resultatet skyldes forbedrede skadeprosenter og et godt finansresultat. Teknisk resultat etter andre kvartal endte på 36 millioner kroner (-7 millioner kroner), og var på 51 millioner kroner i andre kvartal alene (21 millioner kroner). Brutto skadeprosent for andre kvartal 2025 viser en fortsatt positiv utvikling. I begynnelsen av året var det høyere innslag av storskader enn forventet, men utover i året har dette avtatt betraktelig. Storskadeprosenten i kvartalet var lavere enn forventet, noe som har bidratt til at den nå ligger under plan for første halvår samlet sett. Småskadeprosenten har også stabilisert seg på et nivå som ligger under plan. Økt skadefrekvens og -kostnader vil fortsatt påvirke premieutviklingen fremover. Brutto skadeprosent per andre kvartal 2025 utgjør 73 prosent mot 80 prosent i samme periode 2024.

Kostnadsprosenten er beregnet til 19 prosent (20 prosent) for første halvår 2025. Kostnadsprosenten er bedret i kvartalet, og skyldes

vekst i opptjent premie og sesongvariasjoner i underliggende kostnader. Netto finansinntekter utgjør 42 millioner kroner (37 millioner kroner) i første halvår. Investeringsporteføljen var per andre kvartal 2025 på 1 332 millioner kroner.

Landkreditt Forvaltning

Total forvaltningskapital var per andre kvartal 2025 på 10 392 millioner kroner, en økning på 1 453 millioner kroner siden inngangen til 2025. Både rentefondene og aksjefondene har oppnådd en positiv avkastning hittil i år. Avkastningen er i liten grad påvirket av geopolitisk usikkerhet, men finansmarkedene har vært preget av perioder med høy volatilitet i år. Aksjefondet Landkreditt Utbytte har oppnådd en avkastning på 15,6 prosent hittil i år, mens Landkreditt Norden Utbytte har en avkastning 9,8 prosent. Landkreditt Global har en hatt en avkastning på 0,2 prosent hittil år, en avkastning blant annet påvirket av utviklingen i norske kroner mot amerikansk dollar. Rentefondene Landkreditt Høyrente og Landkreditt Extra har levert en avkastning på hhv. 3,3 prosent og 4,0 prosent hittil i år, mens Landkreditt Obligasjon har gitt en avkastning på 3,3 prosent hittil i år.

Selskapets resultat etter skatt hittil i år utgjør 7 millioner kroner, en økning på i overkant av 2 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2024.

Kapital og likviditet

Kapitaldekningen i konsernet utgjør 29,0 prosent (25,0 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 22,3 prosent (26,1 prosent). Økningen i kvartalet skyldes i stor grad innføring av CRR3



og endring i risikovekter for boliglån. Uvektet kjernekapitalandel utgjør 9,6 prosent (10,3 prosent). Konsernet er godt kapitalisert for videre vekst.

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

Solvenskapitaldekningen i Landkreditt Forsikring per første kvartal 2025 er 191 prosent, en økning på om lag 21 prosentpoeng fra årsskiftet. Endringen i solvenskapitaldekningen skyldes primært vekst og opptak av et nytt ansvarlig lån på 100 millioner.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) i bankkonsernet er beregnet til 277 prosent og konsernet har god likviditet. Innskuddsdekningen utgjør 79 prosent. Innskuddsveksten siste 12 måneder utgjør 9 prosent. Likviditeten i bankkonsernet påvirkes av likviditeten i landbruket som følger et fast mønster hvert år, der likviditeten er høyest i februar etter utbetaling av produksjonstilskudd og lavest like etter årsskiftet. Den gode innskuddsdekning bidrar til en høy andel stabil finansiering og er et viktig styringsverktøy for å ha kontroll på rentemarginen. Det er lagt vekt på å ha en god forfallstruktur på alle innlån som er tatt opp i markedet. Høy innskuddsdekning basert på et stort antall mindre kunder og en god forfallstruktur på obligasjonsinnlån bidrar til at likviditetsrisikoen er lav. Konsernets høye innskuddsdekning over tid er en bevisst strategi.

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

Framtidig økonomisk utvikling og framtidsutsikter

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

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

Det norske rentekuttet påvirker kundene i Landkreditt positivt ved at rentekostnadene for husholdningene reduseres. Således vil videre rentekutt være positivt, gitt at det ikke skyldes betydelige svekkelser av vekstutsiktene for den norske økonomien. Lav arbeidsledighet og den lave belåningsgraden i utlånsporteføljen

tilsier at sannsynligheten for vesentlige tap for Landkreditt er lav. Samtidig vil et vedvarende høyt kostnadsnivå på varer og tjenester kunne påvirke betjeningsevnen til norske lånekunder generelt og påvirke boligmarkedet.

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

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

Oslo, 30. juni 2025
12. august 2025



Nøkkeltall

	Konsern		
	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Forvaltningskapital (mill. kr.)	43 747	37 715	39 573
Utlånsvekst (%)	17,45	9,17	13,32
Resultat før skatt (mill. kr.)	287	261	460
Egenkapital (mill. kr.)	4 627	4 272	4 420
Net Stable Funding Ratio (%)	137	152	137
Ren kjernekapitaldekning (%)	26,1	22,3	23,8
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,6	10,3	10,7

	Landkreditt SA		
	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 700	1 691	1 731
Resultat før skatt (mill. kr.)	-9	-9	-4
Egenkapital (mill. kr.)	1 693	1 677	1 703
Ren kjernekapitaldekning (%)	98,4	97,2	95,8



	Landkreditt Bank		
	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Forvaltningskapital (mill. kr.)	37 013	32 912	34 367
Resultat før skatt (mill. kr.)	191	218	414
Egenkapital (mill. kr.)	3 771	3 517	3 634
Liquidity Coverage Ratio	197	185	172
Net Stable Funding Ratio (%)	141	159	141
Ren kjernekapitaldekning (%)	24,0	20,6	22,0
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,0	9,5	9,9
Utlånsvekst (%)	14,4	15,6	18,0
Innskuddsvekst (%)	8,8	19,3	8,0
Innskuddsdekning (%)	91,6	96,3	87,7
Tapsprosent (%)	0,01	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,73	0,63	0,54
Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån (%)	53,2	53,8	52,5
Overføringsgrad boliglån til Landkreditt Boligkreditt (%)	25,2	22,9	20,6

**Landkreditt Forsikring**

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Skadeprosent brutto	73	80	89
Skadeprosent for egen regning	76	82	83
Kostnadsprosent brutto	19	20	22
Kostnadsprosent for egen regning	20	21	23
Kombinertprosent brutto	91	100	111
Kombinertprosent for egen regning	96	102	106
Resultat før skatt (mill. kr.)	74	26	22
Premieinntekter for egen regning (mill. kr.)	594	443	1 044
Solvenskapitaldekning %	191	188	170


Landkreditt Boligkreditt

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Forvaltningskapital (mill. kr.)	5 137	3 774	3 719
Periodens resultat før skatt (mill. kr.)	19	18	34
Egenkapital (mill. kr.)	630	603	615
Liquidity Coverage Ratio (%)	469	405	430
Net Stable Funding Ratio (%)	117	116	115
Utlånsvekst 12 måneder (%)	36,0	-24,6	-15,6
Ren kjernekapitaldekning (%)	50,3	38,9	41,3
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,9	13,8	14,6
Tapsprosent (%)	0	0	-0,02
Misligholdsprosent (%)	0	0	0
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	40	41	35
Overpantsettelse (%)	16	17	20
Lovpålagt overpantsettelse	5	5	5
Frivillig overpantsettelse	11	12	15

Landkreditt Forvaltning

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Forvaltet volum (mill. kr.)	10 392	8 485	8 939
Resultat før skatt (mill. kr.)	9	6	11

Landkreditt Eiendom

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Omsetning (mill. kr.)	17	12	27
Resultat før skatt (mill. kr.)	3	1	1,6



Resultatregnskap Landkreditt Konsern

<i>Hele tusen kroner</i>	2. kvartal 2025	2. kvartal 2024	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Året 2024
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	16 888	18 059	38 138	40 579	75 507
Renteinntekter av utlån til kunder	495 935	448 601	974 907	880 268	1 838 636
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	34 298	40 018	66 598	77 847	136 463
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	547 121	506 678	1 079 644	998 694	2 050 606
Øvrige renteinntekter	15 096	17 009	32 423	32 927	74 486
Sum renteinntekter og lignende inntekter	562 218	523 687	1 112 067	1 031 621	2 125 092
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	0	-9	0	1	5
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	292 063	266 336	572 885	519 461	1 054 446
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	89 438	67 174	178 359	141 471	303 805
Renter på ansvarlig lånekapital	6 038	5 745	12 012	12 856	25 231
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	387 538	339 246	763 255	673 789	1 383 487
Øvrige rentekostnader	6 864	6 103	13 853	11 886	24 036
Sum rentekostnader og lignende kostnader	394 403	345 349	777 109	685 675	1 407 523
Netto renteinntekter	167 815	178 338	334 958	345 946	717 568



<i>Hele tusen kroner</i>	2. kvartal 2025	2. kvartal 2024	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Året 2024
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	1 267	434	1 267	434	3 144
Provisjons- og gebyrinntekter	37 633	33 435	73 125	63 865	129 539
Provisjons- og gebyrkostnader	17 143	10 634	31 957	20 431	45 818
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	17 283	14 783	26 678	30 878	40 033
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	6 532	2 375	11 745	7 530	10 808
Netto forsikringsinntekter	101 238	58 729	141 309	78 389	150 117
Sum andre driftsinntekter	146 810	99 121	222 167	160 664	287 824
Lønn og andre personalkostnader	61 682	55 146	143 934	126 413	304 663
Driftskostnader	48 121	47 183	94 801	93 350	194 847
Avskrivninger	13 483	11 329	26 692	22 044	46 677
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	1 107	296	4 961	3 507	-1 038
Sum driftskostnader	124 394	113 954	270 389	245 314	545 149
Resultat før skatt	190 231	163 504	286 736	261 296	460 244
Skattekostnad	46 364	41 620	70 273	65 757	108 263
Periodens resultat	143 867	121 884	216 462	195 539	351 981



	2. kvartal 2025	2. kvartal 2024	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Året 2024
Andre inntekter og kostnader					
Periodens resultat	143 867	121 884	216 462	195 539	351 981
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	-1 477
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	369
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	0	0	-1 108
Sum øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt	0	0	0	0	0
Totalresultat	143 867	121 884	216 462	195 539	350 873

Fordeling av periodens resultat					
Majoritetseiere	142 632	119 828	212 294	194 110	350 748
Minoritetseiere	1 235	2 056	4 168	1 429	1 233
Sum	143 867	121 884	216 462	195 539	351 981

Fordeling av totalresultatet					
Majoritetseiere	142 632	119 828	212 294	194 110	349 640
Minoritetseiere	1 235	2 056	4 168	1 429	1 233
Sum	143 867	121 884	216 462	195 539	350 873

Disponeringer og overføringer					
Utbytte	0	0	0	0	0
Overført til annen egenkapital	142 632	119 828	212 294	194 110	349 640
Sum disponeringer og overføringer	142 632	119 828	212 294	194 110	349 640



Balanse

Eiendeler (Hele tusen kroner)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Konter og fordringer på sentralbanker	778 056	75 381	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 307 496	1 356 281	1 238 846
Utlån og fordringer på kunder	37 098 904	31 586 279	34 169 530
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 750 765	3 993 073	3 342 714
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	180 467	105 188	108 597
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	221 815	199 552	226 754
Goodwill	58 846	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	157 971	141 841	156 680
Varige driftsmidler	104 184	117 437	115 196
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0
Andre eiendeler	88 179	80 630	73 390
Sum eiendeler	43 746 683	37 714 507	39 572 540



Gjeld og egenkapital (Hele tusen kroner)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	0	279	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	28 626 832	26 381 241	26 292 934
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	8 262 769	5 189 606	6 873 966
Betalbar skatt	46 364	65 757	105 667
Annen gjeld	295 011	306 507	268 375
Forpliktelser ved utsatt skatt	14 396	2 358	5 376
Pensjonsforpliktelser	19 120	14 463	19 305
Andre avsetninger	33 838	39 740	68 721
Brutto forsikringsforpliktelser	1 389 094	1 109 936	1 186 884
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	432 643	332 660	332 594
Sum gjeld	39 120 068	33 442 547	35 153 821
Minoritetsinteresser	36 922	30 187	32 754
Fondsobligasjonskapital	198 950	198 950	198 950
Annen egenkapital	4 390 742	4 042 823	4 187 015
Sum egenkapital	4 626 615	4 271 960	4 418 719
Sum gjeld og egenkapital	43 746 683	37 714 508	39 572 540



Resultatregnskap Landkreditt SA

<i>Hele tusen kroner</i>	2. kvartal 2025	2. kvartal 2024	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Året 2024
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	90	0	153	0	17
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode av rentebærende papirer	394	461	840	879	1 893
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	485	461	993	879	1 910
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1	111	169	367	-674
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden	1	111	169	367	-674
Andre rentekostnader	0	0	0	0	0
Sum rentekostnader og lignende kostnader	1	111	169	367	-674
Netto renteinntekter	484	350	824	512	1 236
Provisjonskostnader fra banktjenester	5	3	10	9	-16
Utbytter og inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	0	0	38 532
Utbytter og inntekter av andre eierinteresser	0	0	0	0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	-22	-51	4	148	108
Andre driftsinntekter	30	29	61	58	116
Sum andre inntekter	3	-25	55	197	38 740



Hele tusen kroner	2. kvartal 2025	2. kvartal 2024	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Året 2024
Lønn og andre personalkostnader	656	629	1 209	1 086	-2 501
Driftskostnader	4 338	4 525	9 048	8 354	-20 429
Sum personal- og driftskostnader	4 994	5 154	10 257	9 440	-22 930
Resultat før skatt	-4 507	-4 829	-9 379	-8 731	17 046
Skattekostnad	0	0	0	0	8
Periodens resultat	-4 507	-4 829	-9 379	-8 731	17 038

Utvidet resultat

Perioderesultat	-4 507	-4 829	-9 379	-8 731	17 038
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultat etter skatt	0	0	0	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat etter skatt	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	-4 507	-4 829	-9 379	-8 731	17 038



Balanse

Eiendeler	30. juni 2025	30. juni 2024	31. desember 2024
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	9 295	2 803	2 899
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	21 750	19 930	20 869
Eierinteresser i konsernselskaper	1 664 795	1 664 795	1 664 795
Andre aksjer og andeler	50	50	50
Varige driftsmidler	2 405	2 405	2 405
Utsatt skattefordel	0	0	0
Andre rentebærende verdipapirer	290	290	290
Andre eiendeler	1 289	828	40 111
Sum eiendeler	1 699 874	1 691 100	1 731 419
Egenkapital og gjeld			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	1	9 095	13 152
Annen gjeld	6 957	5 480	15 673
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	300
Sum gjeld	6 958	14 575	29 125
Annen egenkapital	1 692 916	1 676 525	1 702 294
Sum egenkapital	1 692 916	1 676 525	1 702 294
Sum egenkapital og gjeld	1 699 874	1 691 100	1 731 419



Kontantstrømoppstilling

Landkreditt SA

Konsern

30.06.2024	30.06.2025		30.06.2025	30.06.2024
-	-	Operasjonelle aktiviteter		
-	-	Netto utbetaling av lån til kunder	-2 844 077	-1 315 311
-	-	Innbetaling av renter fra kunder	984 187	881 976
-	-	Netto innbetaling av innskudd fra kunder	1 770 022	1 589 798
-	-	Utbetaling av renter til kunder	-20 178	-20 650
-8 608	-13 151	Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	83 129	-64 447
-367	-16	Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	36 538	40 253
-911	2 010	Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	-444 504	-335 451
879	-2 082	Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	100 856	123 555
0	36	Netto innbetaling av provisjonsinntekter	54 639	47 377
-	-	Netto forsikringsinntekter	221 591	178 981
-5 649	-9 600	Utbetaling til drift	-325 603	-267 168
-7 617	-9 334	Betalt skatt	-117 607	-77 255
-	-	Annen utbetaling	-670	7 837
-22 273	-32 138	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-501 679	789 496
-	-			
-	-	Investeringsaktiviteter		
-	-	Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-15 071	-19 861
-	-	Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	-	-
-	-	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	127	106
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-14 944	-19 755



Landkreditt SA			Konsern	
30.06.2024	30.06.2025	Finansieringsaktiviteter	30.06.2025	30.06.2024
-	-	Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	2 650 000	500 000
-	-	Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	-730 000	-1 148 000
-	-	Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	-173 826	-147 806
-	-	Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	-535 000	68 000
-	-	Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	100 000	-
-	-	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-	-42 000
-	-	Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-11 962	-12 933
-	-	Innbetaling ved opptak av fondsobligasjoner	-	-
-	-	Nedbetaling fondsobligasjoner	-	-
-	-	Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	-8 387	-8 528
-	-	Innbetaling av aksjekapital	-	-
-	-	Leiebetalinger	-10 755	-9 783
7 231	12 159	Utbetaling av konsernbidrag	-	-
15 269	26 375	Utbytte	1 270	339
22 500	38 534	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 281 340	-800 712
226	6 396	Sum kontantstrøm	764 717	-30 972
2 576	2 899	Kontanter pr 01.01	1 320 834	1 462 634
226	6 396	Netto inn-/ utbetaling av kontanter	764 717	-30 972
2 803	9 295	Kontanter pr 30.06	2 085 551	1 431 663
-	-	*Herav:		
-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker	778 056	75 381
2 803	9295	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	1 307 496	1 356 281



Konsern - Endring i egenkapital

(Hele tusen kroner)	Annen egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Minoritetsinteresser	Sum
Egenkapital 01.01.2024	3 854 573	198 950	31 521	4 085 043
Totalresultat for perioden	350 748		1 233	351 981
Endringer i estimatavvik pensjoner, etter skatt	-1 108			-1 108
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2024	-17 127			-17 127
Emisjon fondsobligasjoner	0			0
Minoritets andel av kapitalforhøyelser i Landkreditt Forsikring	0			0
Andre korreksjoner	-69			-69
Egenkapital 31.12.2024	4 187 016	198 950	32 754	4 418 719
Egenkapital 01.01.2025	4 187 016	198 950	32 754	4 418 719
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2025	-8 387			-8 387
Andre korreksjoner	-180			-180
Totalresultat for perioden	212 294		4 168	216 462
Egenkapital 30.06.2025	4 390 744	198 950	36 922	4 626 615



Landkreditt - Endring i egenkapital

	Annen egenkapital
Balanse 01.01.2024	1 685 257
Totalresultat for perioden	-8 731
Egenkapital 30.06.2024	1 676 525
Egenkapital 01.01.2025	1 702 294
Totalresultat for perioden	-9 379
Egenkapital 30.06.2025	1 692 916



Kapitaldekning

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

Følgende selskaper er fullt konsolidert i kapitaldekningsberegningen:

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

	Konsern		Landkreditt SA	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Ansvarlig kapital	4 517 498	4 194 059	1 702 273	1 676 505
Kjernekapital	4 265 605	3 942 135	1 702 273	1 676 505
Ren kjernekapital	4 066 655	3 743 185	1 702 273	1 676 505
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	4 178 630	3 846 045	1 702 294	1 676 525
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-2 915	-3 199	-22	-20
Andre immaterielle eiendeler	-109 060	-99 661	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	198 950	198 950	0	0
Ansvarlig lånekapital	251 893	251 924	0	0



	Konsern		Landkreditt SA	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Samlet beregningsgrunnlag	15 560 184	16 771 133	1 730 393	1 725 498
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	14 501 478	15 695 576	1 690 784	1 687 383
Institusjoner	452 464	456 080	1 859	561
Regionale myndigheter	20 348	30 414	0	0
Foretak	10 680	16 736	0	0
Massemarkedsengasjementer	2 730 487	4 486 753	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	9 709 558	9 113 983	0	0
Forfalte engasjementer	207 747	249 683	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	159 217	188 790	0	0
Andeler i verdipapirfond	436 677	386 930	20 097	18 745
Egenkapitalposisjoner	630 552	630 551	1 664 795	1 664 845
Øvrige engasjementer	143 748	135 656	4 034	3 233



	Konsern		Landkreditt SA	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko				
Valuta	0	0	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko				
Basismetode	1 058 706	1 075 558	39 609	38 115
Ren kjernekapitaldekning	26,14	22,32	98,37	97,16
Kjernekapitaldekning	27,41	23,51	98,37	97,16
Kapitaldekning	29,03	25,01	98,37	97,16
Uvektet kjernekapitalandel	9,58	10,26	100,14	99,14



Regnskapsprinsipper

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 30. juni 2025 er avlagt i henhold til IAS 34.

Regnskapsprinsippene er ikke endret siden årsskiftet.

Renteinntekter fra finansielle eiendeler beregnet ved bruk av effektiv rentemetode inngår i postene "Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner" og "Renteinntekter av utlån til kunder".

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

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

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

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

Regnskapene er ikke reviderte.

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

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



Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelses til kunder

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetninger - utlån til kunder				
Tapsavsetninger pr. 01.01.2024	17 891	8 243	39 994	66 128
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	501	-424	-77	0
Overført til trinn 2	-272	320	-47	0
Overført til trinn 3	-59	-75	135	0
Netto overført	169	-179	11	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-650	423	2 922	2 695
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 436	170	10	2 615
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 500	-656	-497	-2 653
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	-111	0	0	-111
Andre nedskrivninger/-justeringer	1	0	0	1
Tapsavsetninger pr. 30.06.2024	18 236	8 001	42 440	68 676



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetninger pr. 01.01.2025	18 839	7 939	27 088	53 866
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	960	-505	-455	0
Overført til trinn 2	-322	368	-46	0
Overført til trinn 3	-46	-131	177	0
Netto overført	592	-268	-324	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 339	851	5 101	4 613
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 269	271	4	3 544
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 336	-777	-3 412	-5 525
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	0	79	12	91
Andre nedskrivninger/-justeringer	-28	0	0	-28
Tapsavsetninger pr. 30.06.2025	19 996	8 095	28 470	56 561


Tapsavsetninger - finansielle forpliktelser

Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2024	2 852	937	3	3 792
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.06.2024	3 159	1 089	1	4 250
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	307	153	-2	457

Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2025	2 743	855	5	3 603
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.06.2025	3 218	1 302	5	4 525
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	475	447	0	922

Resultatførte tap på utlån og finansielle forpliktelser	30.06.2025				30.06.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	1 660	603	1 381	3 644	652	-90	2 443	3 006
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	1 723	1 723	0	0	512	512
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre tap på fordringer	444	0	0	444	0	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-890	n/a	n/a	n/a	-178
Andre nedskrivninger og korreksjoner	n/a	n/a	n/a	40	n/a	n/a	n/a	167
Tap på utlån, garantier m.v.	2 104	603	3 104	4 961	652	-90	2 956	3 507



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

30.06.2025	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap over	Forventet tap over	Forventet tap over	
Endringer i brutto utlån til kunder	12 måneder	levetiden til instrumentet	levetiden til instrumentet	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2025	30 800 543	3 237 823	185 029	34 223 395
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	181 015	-176 927	-4 089	0
Overføringer til trinn 2	-489 247	502 884	-13 638	0
Overføringer til trinn 3	-73 364	-43 927	117 291	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-850 313	-79 921	-8 237	-938 471
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	6 588 687	129 990	3 516	6 722 192
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 660 388	-321 238	-50 457	-3 032 082
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	180 431	0		180 431
Brutto utlån pr. 30.06.2025	33 677 365	3 248 684	229 416	37 155 465

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

Avstemming mot balanse

	30.06.2025
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	37 155 465
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder ihht. IFRS 9	-56 561
Utlån til og fordringer på kunder	37 098 904



30.06.2024	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap over	Forventet tap over	Forventet tap over	
Endringer i brutto utlån til kunder	12 måneder	levetiden til instrumentet	levetiden til instrumentet	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2024	26 887 262	3 112 168	220 986	30 220 417
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	169 657	-134 360	-35 297	0
Overføringer til trinn 2	-414 203	431 977	-17 774	0
Overføringer til trinn 3	-91 913	-29 349	121 261	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-226 050	-91 144	3 700	-313 495
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	4 517 421	86 087	6 593	4 610 101
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 709 016	-247 025	-27 455	-2 983 497
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	121 429	0		121 429
Brutto utlån pr. 30.06.2024	28 254 586	3 128 354	272 016	31 654 956

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

Avstemming mot balanse	30.06.2024
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	31 654 956
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder iht. IFRS 9	-68 676
Utlån til og fordringer på kunder	31 586 279



Endringer - finansielle forpliktelser	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2024	4 506 587	295 926	714	4 803 227
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	13 986	-13 986	0	0
Overføringer til trinn 2	-50 359	50 396	-37	0
Overføringer til trinn 3	-115	0	115	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	843 679	36 472	-23	880 128
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	569 500	2 560	0	572 059
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-208 864	-19 078	0	-227 942
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 30.06.2024	5 674 415	352 289	768	6 027 471

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2025	5 103 161	304 485	1 633	5 409 279
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	20 285	-20 235	-50	0
Overføringer til trinn 2	-111 965	112 851	-885	0
Overføringer til trinn 3	-307	-50	357	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	1 622 145	48 913	110	1 671 168
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	892 551	9 736	0	902 287
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-295 065	-19 223	-120	-314 408
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 30.06.2025	7 230 804	436 477	1 045	7 668 326



Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer - Konsern

Nominelle verdier	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	6 830 000	5 745 000	5 745 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	2 650 000	500 000	2 500 000
Netto innfrielser	730 000	1 148 000	1 868 000
Endring egenbeholdning	535 000	-68 000	-453 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 215 000	5 165 000	6 830 000

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital

Nominelle verdier	30.06.2024	Forfalt/innløst	Emittert	30.06.2025
Ordinær ansvarlig lånekapital	330 000	0	100 000	430 000
Fondsobligasjonskapital	200 000	0	0	200 000
Sum tilleggskapital	530 000	0	100 000	630 000



Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Landkreditt benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi

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

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

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

30.06.2025	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 879 267	1 964 706	87 258	3 931 232
Sum eiendeler	1 879 267	1 964 706	87 258	3 931 232
Sum forpliktelser	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2025	35 437
Periodens endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	0
Periodens tilgang nye andeler i eiendomsfond	49 998
Periodens endring i virkelig verdi eiendomsfond	1 823
Utgående balanse 30.06.2025	87 258



30.06.2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 759 418	2 303 931	34 912	4 098 262
Sum eiendeler	1 759 418	2 303 931	34 912	4 098 262
Sum forpliktelser	0	0	0	0

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2024	34 512
Periodens endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	0
Periodens endring i virkelig verdi eiendomsfond	400
Utgående balanse 30.06.2024	34 912



Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2024
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 262 769	8 299 506	5 189 606	5 216 169
Ansvarlig lånekapital	432 643	441 853	332 660	339 535
Gjeld	8 695 412	8 741 359	5 522 266	5 555 704

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

For balansepostene gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt ansvarlig lånekapital estimeres virkelig verdi ved å legge spreadtillegg til markedsrenten. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansetidspunktet.

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

