



Delårsrapport

Landkreditt SA

3. kvartal 2025



Styrets beretning tredje kvartal 2025

Virksomheten Landkreditt Konsern

Resultat etter skatt per tredje kvartal 2025 utgjør 323 millioner kroner (292 millioner kroner) for Landkredittkonsernet. Det er underliggende volumvekst i alle virksomhetsområdene sammenlignet med tredje kvartal 2024. Resultatet i bankkonsernet påvirkes av konkurransesituasjon, samt investeringer i IT systemer og kundebetjening. Landkreditt Forsikring har et økt resultat som følge av forbedret skadeprosent, 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 tredje kvartal 2025 utgjør 228 millioner kroner (270 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 23 prosent (9 prosent). Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (55 prosent) og næringslån (45 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. Kreditt risikoen anses derfor for å være lav. Ved avleggelsen av regnskapet per tredje kvartal 2025 er det ingen tegn til vesentlige tap i porteføljene.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 289 millioner kroner (161 millioner kroner). Det er netto kostnadsført 8,6 millioner kroner (1,4 millioner kroner) i tap på utlån per tredje kvartal 2025.

Kapitaldekningen i bankkonsernet utgjør 25,6 prosent (22,7 prosent ved samme periode i 2024). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 22,7 prosent (20,0 prosent). Økningen skyldes i stor grad innføring av CRR3 og endring i risikovekter for boliglån. Uvektet kjernekapitalandel utgjør 7,9 prosent (8,9 prosent).

Landkreditt Forsikring

Resultat etter skatt i Landkreditt Forsikring hittil i år utgjør 97 millioner kroner (26 millioner kroner). Resultatet skyldes forbedrede skadeprosenter og et godt finansresultat. Teknisk resultat hittil i år endte på 73 millioner kroner (-19 millioner kroner), og var på 37 millioner kroner i tredje kvartal alene (-12 millioner kroner). Brutto skadeprosent for tredje kvartal 2025 viser en fortsatt positiv utvikling. Småskadeprosenten har stabilisert seg på et nivå som ligger under plan. Samtlige bransjer bortsatt fra motor privat har en positiv utvikling. Denne bransjen har en økende frekvens, og er samtidig preget av høyere priser fra leverandørene uten at dette er kompensert med høye nok prisjusteringer. Storskadeprosenten har vært høyere enn forventet i kvartalet, og ligger nå på plan for hele 2025. Brutto skadeprosent per tredje kvartal 2025 utgjør 70 prosent mot 91 prosent i samme periode 2024.

Kostnadsprosenten er beregnet til 19 prosent (21 prosent) per tredje kvartal 2025. Kostnadsprosenten er bedret i kvartalet, noe som primært skyldes god vekst i opptjent premie.

Netto finansinntekter utgjør 62 millioner kroner (59 millioner kroner) hittil i år. Investeringsporteføljen var per tredje kvartal 2025 på 1 424 millioner kroner.

Landkreditt Forvaltning

Total forvaltningskapital var per tredje kvartal 2025 på 10 996 millioner kroner, en økning på 2 057 millioner kroner siden inngangen til 2025. Samtlige fond har oppnådd en positiv avkastning hittil i år. Avkastningen er i liten grad påvirket av den geopolitiske usikkerheten. Aksjefondet Landkreditt Utbytte har oppnådd en avkastning på 18,2 prosent hittil i år, mens Landkreditt Norden Utbytte har en avkastning 8,9 prosent. Landkreditt Global har en hatt en avkastning på 4,4 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. 4,8 prosent og 6,6 prosent hittil i år, mens Landkreditt Obligasjon har gitt en avkastning på 3,8 prosent hittil i år.

Selskapets resultat etter skatt hittil i år utgjør 12 millioner kroner, en økning på om lag 3 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2024.

Kapital og likviditet

Kapitaldekningen i konsernet utgjør 27,4 prosent (24,4 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 24,6 prosent (21,8 prosent). Økningen fra samme periode i 2024 skyldes i stor grad innføring av CRR3 og endring i risikovekter for boliglån. Uvektet kjernekapitalandel utgjør 8,9 prosent (10,0 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 grunnnet høy vekst. Totalkapitaldekningen og den rene kjernekapitaldekningen er godt innenfor gjeldende og kommende krav til formelle og interne minimumskrav.

Solvenskapitaldekningen i Landkreditt Forsikring per tredje kvartal 2025 er 200 prosent, en økning på om lag 30 prosentpoeng fra årsskiftet. Økningen i solvenskapitaldekningen skyldes primært gode resultater og opptak av et nytt ansvarlig lån på 100 millioner kroner.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) i bankkonsernet er beregnet til 209 prosent og konsernet har god likviditet. Innskuddsdekningen utgjør 73 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 og september satt den norske sentralbanken ned styringsrenten med 0,25 prosentpoeng til en styringsrente på 4,00 prosent. Dette var de første rentekuttene siden rentene ble økt kraftig i 2022 og 2023. Prognosene i pengepolitisk rapport tilsier at styringsrenten vil komme noe ned de neste årene, men det forventes en relativt flat rentebane. Sentralbanksjefen begrunnet normaliseringen av rentenivået med at prisveksten forventes å avta samtidig som at aktiviteten i norsk økonomi holder seg på nivå med tidligere prognoser.

Internasjonalt har enkelte sentralbanker gjennomført en full normalisering av rentenivået, men andre sentralbanker så vidt har startet med rentenedsettelse. Den geopolitiske usikkerheten er fortsatt på et høyt nivå. Krigshandlinger i både Ukraina og Midtøsten har bidratt 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. Landkreditt har gode kapitalbuffer, samt kunder med 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. september 2025

22. oktober 2025



Nøkkeltall

	Konsern		
	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Forvaltningskapital (mill. kr.)	46 642	38 774	39 573
Utlånsvekst (%)	22,78	10,13	13,32
Resultat før skatt (mill. kr.)	427	388	460
Egenkapital (mill. kr.)	4 730	4 364	4 420
Net Stable Funding Ratio (%)	137	146	137
Ren kjernekapitaldekning (%)	24,7	21,78	23,8
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,9	9,96	10,7

	Landkreditt SA		
	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 699	1 691	1 731
Resultat før skatt (mill. kr.)	-13	-11	17
Egenkapital (mill. kr.)	1 689	1 674	1 702
Ren kjernekapitaldekning (%)	98,4	97,00	95,8



	Landkreditt Bank		
	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Forvaltningskapital (mill. kr.)	38 738	33 725	34 367
Resultat før skatt (mill. kr.)	265	328	414
Egenkapital (mill. kr.)	3 825	3 596	3 634
Liquidity Coverage Ratio	191	183	172
Net Stable Funding Ratio (%)	141	153	141
Ren kjernekapitaldekning (%)	22,8	20,1	22,0
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,5	9,2	9,9
Utlånsvekst (%)	14,9	16,6	18,0
Innskuddsvekst (%)	8,9	10,3	8,0
Innskuddsdekning (%)	87,5	92,2	87,7
Tapsprosent (%)	0,02	0,01	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,87	0,56	0,54
Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån (%)	52,3	51,5	52,5
Overføringsgrad boliglån til Landkreditt Boligkreditt (%)	28,8	20,8	20,6



	Landkreditt Forsikring		
	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Skadeprosent brutto	70	91	89
Skadeprosent for egen regning	73	82	83
Kostnadsprosent brutto	19	21	22
Kostnadsprosent for egen regning	20	22	23
Kombinertprosent brutto	89	112	111
Kombinertprosent for egen regning	93	104	106
Resultat før skatt (mill. kr.)	128	35	22
Premieinntekter for egen regning (mill. kr.)	906	673	1 044
Solvenskapitaldekning %	200	188	170



Landkreditt Boligkreditt

	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Forvaltningskapital (mill. kr.)	6 482	3 697	3 719
Periodens resultat før skatt (mill. kr.)	29	25	34
Egenkapital (mill. kr.)	639	609	615
Liquidity Coverage Ratio (%)	484	411	430
Net Stable Funding Ratio (%)	118	109	115
Utlånsvekst 12 måneder (%)	84,6	-24,83	-15,6
Ren kjernekapitaldekning (%)	41,1	40,01	41,3
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,8	14,08	14,6
Tapsprosent (%)	-0,02	0,00	-0,02
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	41	36	35
Overpantsettelse (%)	17	20	20
Lovpålagt overpantsettelse	5	5	5
Frivillig overpantsettelse	12	12	15

Landkreditt Forvaltning

	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Forvaltet volum (mill. kr.)	10 996	8 663	8 939
Resultat før skatt (mill. kr.)	16	10	11

Landkreditt Eiendom

	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Omsetning (mill. kr.)	24	23	27
Resultat før skatt (mill. kr.)	2,4	2,0	2



Resultatregnskap Landkreditt Konsern

	3. kvartal	3. kvartal	1.1 - 30.9	1.1 - 30.9	Året
<i>Hele tusen kroner</i>	2025	2024	2025	2024	2024
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	17 687	18 687	55 825	59 266	75 507
Renteinntekter av utlån til kunder	526 447	471 536	1 501 354	1 351 803	1 838 636
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	25 326	31 466	91 924	109 313	136 463
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	569 459	521 689	1 649 103	1 520 382	2 050 606
Øvrige renteinntekter	21 175	18 370	53 598	51 297	74 486
Sum renteinntekter og lignende inntekter	590 634	540 059	1 702 701	1 571 680	2 125 092
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	6	4	6	5	5
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	288 782	268 481	861 667	787 943	1 054 446
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	117 164	77 542	295 523	219 013	303 805
Renter på ansvarlig lånekapital	7 786	6 185	19 797	19 041	25 231
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	413 738	352 213	1 176 993	1 026 002	1 383 487
Øvrige rentekostnader	7 027	5 764	20 880	17 650	24 036
Sum rentekostnader og lignende kostnader	420 765	357 977	1 197 873	1 043 652	1 407 523
Netto renteinntekter	169 870	182 082	504 827	528 028	717 568



	3. kvartal	3. kvartal	1.1 - 30.9	1.1 - 30.9	Året
<i>Hele tusen kroner</i>	2025	2024	2025	2024	2024
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	91	76	1 358	510	3 144
Provisjons- og gebyrinntekter	38 123	34 171	111 248	98 036	129 539
Provisjons- og gebyrkostnader	16 355	11 893	48 313	32 325	45 818
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	5 213	13 145	31 892	44 022	40 033
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	2 159	2 462	13 904	9 992	10 808
Netto forsikringsinntekter	98 008	40 479	239 316	118 868	150 117
Sum andre driftsinntekter	127 238	78 440	349 405	239 104	287 824
Lønn og andre personalkostnader	89 016	78 375	232 950	204 788	304 663
Driftskostnader	50 031	45 829	144 832	139 179	194 847
Avskrivninger	13 562	11 544	40 254	33 588	46 677
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	4 005	-2 063	8 966	1 444	-1 038
Sum driftskostnader	156 613	133 685	427 001	379 000	545 149
Resultat før skatt	140 495	126 837	427 231	388 132	460 244
Skattekostnad	33 475	30 789	103 748	96 546	108 263
Periodens resultat	107 021	96 048	323 483	291 587	351 981



Andre inntekter og kostnader

Periodens resultat	107 021	96 048	323 483	291 587	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	107 021	96 048	323 483	291 587	350 873

Fordeling av periodens resultat

Majoritetseiere	104 015	95 543	316 309	289 652	350 748
Minoritetseiere	3 006	505	7 174	1 934	1 233
Sum	107 021	96 048	323 483	291 587	351 981

Fordeling av totalresultatet

Majoritetseiere	104 015	95 543	316 309	289 652	349 640
Minoritetseiere	3 006	505	7 174	1 934	1 233
Sum	107 021	96 048	323 483	291 587	350 873

Disponeringer og overføringer

Utbytte	0	0	0	0	0
Overført til annen egenkapital	104 015	95 543	316 309	289 652	349 640
Sum disponeringer og overføringer	104 015	95 543	316 309	289 652	349 640



Balanse

Eiendeler (Hele tusen kroner)	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Konter og fordringer på sentralbanker	954 259	75 465	81 988
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	938 535	1 389 405	1 238 846
Utlån og fordringer på kunder	40 214 466	32 752 765	34 169 530
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 742 776	3 802 946	3 342 714
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	202 589	107 662	108 597
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	201 851	259 170	226 754
Goodwill	58 846	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	153 619	159 219	156 680
Varige driftsmidler	100 074	109 329	115 196
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0
Andre eiendeler	75 017	59 532	73 390
Sum eiendeler	46 642 032	38 774 339	39 572 540


Gjeld og egenkapital (Hele tusen kroner)

Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	449	371	0
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	28 887 595	26 528 297	26 292 934
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	10 879 059	5 970 472	6 873 966
Betalbar skatt	103 748	96 546	105 667
Annen gjeld	250 992	289 191	268 375
Forpliktelser ved utsatt skatt	19 093	13 383	5 376
Pensjonsforpliktelser	19 027	14 370	19 305
Andre avsetninger	45 898	42 460	68 721
Brutto forsikringsforpliktelser	1 274 028	1 123 026	1 186 884
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	432 463	332 629	332 594
Sum gjeld	41 912 353	34 410 745	35 153 821
Minoritetsinteresser	39 928	33 455	32 754
Fondsobligasjonskapital	198 950	198 950	198 950
Annen egenkapital	4 490 801	4 131 189	4 187 015
Sum egenkapital	4 729 679	4 363 594	4 418 719
Sum gjeld og egenkapital	46 642 032	38 774 339	39 572 540



Resultatregnskap Landkreditt SA

	3. kvartal	3. kvartal	1.1 - 30.9	1.1 - 30.9	Året
<i>Hele tusen kroner</i>	2025	2024	2025	2024	2024
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	72	13	225	13	17
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode av rentebærende papirer	479	521	1 319	1 400	1 893
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	551	534	1 544	1 412	1 910
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	0	139	169	506	-674
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden	0	139	169	506	-674
Andre rentekostnader	0	0	0	0	0
Sum rentekostnader og lignende kostnader	0	139	169	506	-674
Netto renteinntekter	551	395	1 375	907	1 236
Provisjonskostnader fra banktjenester	4	4	14	13	-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	101	-37	105	112	108
Andre driftsinntekter	30	29	91	87	116
Sum andre inntekter	127	-11	182	186	38 740



	3. kvartal	3. kvartal	1.1 - 30.9	1.1 - 30.9	Året
<i>Hele tusen kroner</i>	2025	2024	2025	2024	2024
Lønn og andre personalkostnader	510	505	1 719	1 591	-2 501
Driftskostnader	4 155	2 643	13 203	10 997	-20 429
Sum personal- og driftskostnader	4 665	3 147	14 922	12 588	-22 930
Resultat før skatt	-3 987	-2 764	-13 365	-11 495	17 046
Skattekostnad	0	0	0	0	8
Periodens resultat	-3 987	-2 764	-13 365	-11 495	17 038

Utvidet resultat

Perioderesultat	-3 987	-2 764	-13 365	-11 495	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	-3 987	-2 764	-13 365	-11 495	17 038



Balanse

Eiendeler	30. september 2025	30. september 2024	31. desember 2024
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	8 345	2 877	2 899
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	22 329	20 415	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	976	424	40 111
Sum eiendeler	1 699 190	1 691 256	1 731 419
Egenkapital og gjeld			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	10 084	13 152
Annen gjeld	10 260	7 410	15 673
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	300
Sum gjeld	10 260	17 494	29 125
Annen egenkapital	1 688 929	1 673 762	1 702 294
Sum egenkapital	1 688 929	1 673 762	1 702 294
Sum egenkapital og gjeld	1 699 190	1 691 256	1 731 419



Kontantstrømoppstilling

Landkreditt SA

Konsern

30.09.2024	30.09.2025		30.09.2025	30.09.2024
		Operasjonelle aktiviteter		
-	-	Netto utbetaling av lån til kunder	-6 292 580	-2 541 097
-	-	Innbetaling av renter fra kunder	1 508 061	1 356 571
-	-	Netto innbetaling av innskudd fra kunder	1 747 552	1 464 882
-	-	Utbetaling av renter til kunder	-32 511	-32 776
-7 619	-13 152	Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	314 032	-56 946
-493	56	Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	53 795	58 341
-1 466	1 974	Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	-451 011	-139 058
1 400	-2 082	Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	154 620	55 694
34	73	Netto innbetaling av provisjonsinntekter	83 240	72 705
-	-	Netto forsikringsinntekter	312 647	242 645
-6 856	-11 089	Utbetaling til drift	-444 508	-382 552
-7 618	-9 239	Betalt skatt	-117 826	-77 256
15 689	26 747	Mottatt utbytte	372	-
-	-	Annen utbetaling	-978	7 419
-6 930	-6 713	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-3 165 096	28 572
		Investeringsaktiviteter		
-	-	Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-19 301	-40 373
-	-	Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	-	-
-	-	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	218	223
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-19 083	-40 151



Landkreditt SA

Konsern

30.09.2024	30.09.2025	Finansieringsaktiviteter	30.09.2025	30.09.2024
-	-	Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	5 599 362	1 300 000
-	-	Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	-1 480 000	-1 483 000
-	-	Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	-288 880	-92 338
-	-	Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	-126 933	378 000
-	-	Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	100 000	-
-	-	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-	-42 000
-	-	Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-19 878	-19 150
-	-	Innbetaling ved opptak av fondsobligasjoner	-	-
-	-	Nedbetaling fondsobligasjoner	-	-
-	-	Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	-12 523	-12 856
-	-	Innbetaling av aksjekapital	-	-
-	-	Leiebetalinger	-16 278	-14 840
7 231	12 159	Utbetaling av konsernbidrag	-	-
-	-	Utbytte	1 270	-
7 231	12 159	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	3 756 139	13 815
300	5 446	Sum kontantstrøm	571 960	2 236
2 576	2 899	Kontanter pr 01.01	1 320 834	1 462 634
300	5 446	Netto inn-/ utbetaling av kontanter	571 960	2 236
2 877	8 345	Kontanter pr 30.09	1 892 794	1 464 870
		*Herav:		
-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker	954 259	75 465
2 877	8 345	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	552 257	788 861
-	-	Fordringer på kredittinstitusjoner med oppsigelsestid	386 279	600 544



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	-12 523			-12 523
Andre korreksjoner	0			0
Totalresultat for perioden	316 309		7 174	323 483
Egenkapital 30.09.2025	4 490 802	198 950	39 927	4 729 679



Landkreditt - Endring i egenkapital

	Annen egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	1 685 256
Totalresultat for perioden	-11 495
Egenkapital 31.12.2024	1 673 761
Egenkapital 01.01.2025	1 702 294
Totalresultat for perioden	-13 365
Egenkapital 30.09.2025	1 688 929



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	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Ansvarlig kapital	4 515 732	4 179 218	1 702 272	1 673 720
Kjernekapital	4 263 973	3 927 288	1 702 272	1 673 720
Ren kjernekapital	4 065 023	3 728 338	1 702 272	1 673 720
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	4 174 493	3 841 717	1 702 272	1 673 741
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-2 835	-2 999	-22	-20
Andre immaterielle eiendeler	-106 635	-110 380	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	198 950	198 950	0	0
Ansvarlig lånekapital	251 760	251 930	0	0



	Konsern		Landkreditt SA	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Samlet beregningsgrunnlag	16 486 965	17 115 085	1 730 403	1 725 568
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	15 428 258	16 039 528	1 690 794	1 687 454
Institusjoner	378 163	460 803	1 669	575
Regionale myndigheter	0	0	0	0
Foretak	22 071	3 939	0	0
Massemarkedsengasjementer	2 866 924	4 532 124	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	10 512 894	9 456 630	0	0
Forfalte engasjementer	264 626	233 676	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	160 158	182 330	0	0
Andeler i verdipapirfond	464 194	395 733	20 609	19 204
Egenkapitalposisjoner	630 552	630 551	1 664 795	1 664 845
Øvrige engasjementer	128 676	143 742	3 721	2 829



	Konsern		Landkreditt SA	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
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	24,66	21,78	98,37	97,00
Kjernekapitaldekning	25,86	22,95	98,37	97,00
Kapitaldekning	27,39	24,42	98,37	97,00
Uvektet kjernekapitalandel	8,87	9,96	100,18	98,96



Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsprinsippene er ikke endret siden årsskiftet.

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

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

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

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

Landkreditts formål er å eie eller delta i andre foretak som driver bankvirksomhet, forsikringsvirksomhet og virksomhet forbundet med dette. Landkreditts overordnede mål er ved forvaltning av egen formue og gjennom datterselskaper og/eller deltagelse i andre foretak å bidra til bedre økonomi for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester. Alle som har lån i Landkreditt Bank, sikret med pant i 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 forpliktelser 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	775	-683	-92	0
Overført til trinn 2	-368	413	-45	0
Overført til trinn 3	-55	-102	158	0
Netto overført	351	-372	21	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 009	806	-275	-477
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 699	318	5	4 022
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 786	-908	-13 210	-15 905
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	-106	0	0	-106
Andre nedskrivninger/-justeringer	1	0	0	1
Tapsavsetninger pr. 30.09.2024	19 042	8 086	26 536	53 664



	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	1 226	-747	-479	0
Overført til trinn 2	-476	538	-62	0
Overført til trinn 3	-89	-127	216	0
Netto overført	661	-336	-325	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 510	1 353	2 779	2 622
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	5 346	588	27	5 960
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 868	-972	-90	-2 930
Konstaterte tap				
Endringer i model/risikoparametere	0	108	9	117
Andre nedskrivninger/-justeringer	-28	0	0	-28
Tapsavsetninger pr. 30.09.2025	21 440	8 679	29 488	59 606


Tapsavsetninger - finansielle forpliktelser

Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2024	2 852	937	3	3 792
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.09.2024	3 157	1 016	2	4 175
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	304	79	-1	383

Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2025	2 743	855	5	3 603
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.09.2025	3 178	1 993	4	5 174
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	435	1 137	-1	1 571

Resultatførte tap på utlån og finansielle forpliktelser	30.09.2025				30.09.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	3 063	1 877	2 398	7 339	1 455	-77	-13 460	-12 081
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	87	0	2 065	2 152	0	0	13 801	13 801
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre tap på fordringer	501	0	0	501	0	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-248	-42	-736	-1 026	n/a	n/a	n/a	-518
Andre nedskrivninger og korreksjoner	n/a	n/a	n/a	0	n/a	n/a	n/a	243
Tap på utlån, garantier m.v.	3 404	1 835	3 727	8 966	1 455	-77	341	1 444



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

30.09.2025	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	277 334	-256 781	-20 553	0
Overføringer til trinn 2	-722 861	742 315	-19 454	0
Overføringer til trinn 3	-148 040	-50 772	198 812	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 091 466	-121 807	-18 849	-1 232 121
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	11 155 034	228 890	10 870	11 394 794
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 740 991	-400 651	-47 785	-4 189 427
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	77 431	0		77 431
Brutto utlån pr. 30.09.2025	36 606 984	3 379 018	288 070	40 274 073

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

Avstemming mot balanse

	30.09.2025
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	40 274 073
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder ihht. IFRS 9	-59 606
Utlån til og fordringer på kunder	40 214 466



30.09.2024	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	268 387	-226 145	-42 242	0
Overføringer til trinn 2	-517 361	532 819	-15 458	0
Overføringer til trinn 3	-94 519	-37 822	132 341	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-826 896	-86 986	3 686	-910 196
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	6 814 712	140 653	4 290	6 959 655
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 108 304	-353 437	-64 393	-3 526 134
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	62 687	0		62 687
Brutto utlån pr. 30.09.2024	29 485 968	3 081 251	239 210	32 806 430

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

Avstemming mot balanse	30.09.2024
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	32 806 430
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder iht. IFRS 9	-53 664
Utlån til og fordringer på kunder	32 752 765



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	27 848	-27 848	0	0
Overføringer til trinn 2	-63 824	63 861	-37	0
Overføringer til trinn 3	-3	-204	207	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	578 588	18 909	-165	597 331
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	701 128	14 043	0	715 171
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-239 667	-22 755	-216	-262 638
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 30.09.2024	5 510 657	341 932	503	5 853 091

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2025	5 103 161	304 485	1 633	5 409 279
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	26 340	-25 790	-550	0
Overføringer til trinn 2	-286 820	287 705	-885	0
Overføringer til trinn 3	-710	-93	803	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	2 253 957	87 755	368	2 342 081
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 181 688	51 797	0	1 233 485
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-378 082	-20 523	-120	-398 725
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 30.09.2025	7 899 533	685 337	1 248	8 586 119



Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer - Konsern

Nominelle verdier	30.09.2025	30.09.2024	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	5 600 000	1 300 000	2 500 000
Netto innfrielser	1 480 000	1 483 000	1 868 000
Endring egenbeholdning	128 000	-378 000	-453 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 822 000	5 940 000	6 830 000

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital

Nominelle verdier	31.12.2024	Forfalt/innløst	Emittert	30.09.2025
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

30.09.2025	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	1 984 431	1 872 830	88 103	3 945 365
Sum eiendeler	1 984 431	1 872 830	88 103	3 945 365
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	2 668
Utgående balanse 30.09.2025	88 103



30.09.2024	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	1 789 172	2 086 187	35 249	3 910 608
Sum eiendeler	1 789 172	2 086 187	35 249	3 910 608
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	738
Utgående balanse 30.09.2024	35 249



Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 879 059	10 906 045	5 970 472	5 797 796
Ansvarlig lånekapital	432 463	443 659	332 629	339 342
Gjeld	11 311 522	11 349 704	6 303 101	6 137 138

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.

