



Landkreditt

Pilar III

2025





Innhold

1. Internal Capital Adequacy Assessment (ICAAP) _____	4
2. Nåværende kapitalsituasjon _____	5
3. Utvikling kapitalkrav _____	8
4. Forventede endringer i rammebetingelser, forretningsstrategier og planer ____	10
5. Kapitalplan _____	11
6. Risikostyring og intern kontroll _____	12
7. Kredittrisiko _____	13
8. Restrisiko _____	18
9. Konsentrasjonsrisiko _____	19
10. Markedsrisiko _____	20
11. Operasjonell risiko _____	21
12. Likviditetsrisiko _____	22
13. Strategisk og forretningsmessig risiko _____	26
14. Systemrisiko _____	27
15. Risiko knyttet til pantsettelse av eiendeler _____	28
16. Pensjonsforpliktelser _____	29
17. Risiko knyttet til uforsvarlig gjeldsoppbygging _____	30
18. Eierrisiko _____	31
19. Risiko knyttet til bærekraft (ESG) _____	32
20. Kapitalbehovsvurdering _____	34
21. Samlet risikovurdering og avsluttende vurdering _____	35
22. Vedlegg _____	35



Innledning

Kapitaldekningsregelverket bygger på tre pilarer som samlet skal sikre soliditet, markedsdisiplin samt rammeverk for risikostyring i finansforetak.

- Pilar 1 fastsetter minimumskrav til ansvarlig kapital.
- Pilar 2 omfatter foretakenes egne vurderinger av risiko og kapitalbehov samt myndighetenes tilsyn og vurderinger av hensiktsmessig kapitalnivå.
- Pilar 3 skal støtte markedsdisiplin gjennom åpenhet om risiko, kapital, styring og kontroll.

Ved utgangen av 2025 var kapital- og likviditetsposisjonen som følger:

- Ren kjernekapitaldekning: 25,7 % i konsernet og 23,0 % i bankkonsernet
- Totalkapitaldekning: 28,2 % i konsernet og 25,7 % i bankkonsernet
- Uvektet kjernekapitalandel: 9,4 % i konsernet og 8,2 % i bankkonsernet
- Likviditetsdekningsgrad (LCR): 355 % i konsernet og 334 % i bankkonsernet
- Net Stable Funding Ratio (NSFR): 135 % i konsernet og 135 % i bankkonsernet

Pr. 31.12.2025 utgjør de formelle minimumskravene (Pilar 1) til ren kjernekapital 14,0 prosent og totalkapital 17,5 prosent. Faktisk nivå på kapitalisering gir god margin til regulatoriske krav og innebærer en kapital- og likviditetsposisjon som gir godt grunnlag for videre vekst og utvikling.

Konsernets ICAAP-prosess og interne kapitalmål danner grunnlaget for strategisk kapitalstyring, risikotoleranse og tåleevne under stress. Pilar 3-rapporten gir en samlet oversikt over konsernets risikoprofil, kapitaldekning og styringsprinsipper.

Konsernet er hovedsakelig eksponert mot følgende risikoer:

- Kredittrisiko
- Konsentrasjonsrisiko
- Markedsrisiko
- Operasjonell risiko
- Likviditetsrisiko
- Strategisk- og forretningsmessig risiko
- Systemrisiko
- Klima og bærekraft

Det er styrets vurdering at styrings- og kontrollrutiner i konsernet er godt tilpasset virksomhetens omfang og kompleksitet.

1. Internal Capital Adequacy Assessment (ICAAP)

ICAAP er konsernets sentrale prosess for å vurdere samlet risikoeksponering, kapitalbehov og kapitalstyring. Formålet er å sikre at kapitalnivået til enhver tid står i et forsvarlig forhold til virksomhetens og at konsernet har tilstrekkelig kapital til å håndtere både forventet utvikling og relevante stressscenarier på kort og lengre sikt.

Proessen gjennomføres minimum årlig og er integrert i konsernets strategi, utarbeidelse av risikotoleranse og kapitalplanlegging. ICAAP bygger på risikovurderinger, scenarioanalyser og stresstester som omfatter kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, strategisk risiko, konsentrasjonsrisiko og bærekraftsrisiko. Analysene kombinerer interne vurderinger og eksterne rammebetingelser.

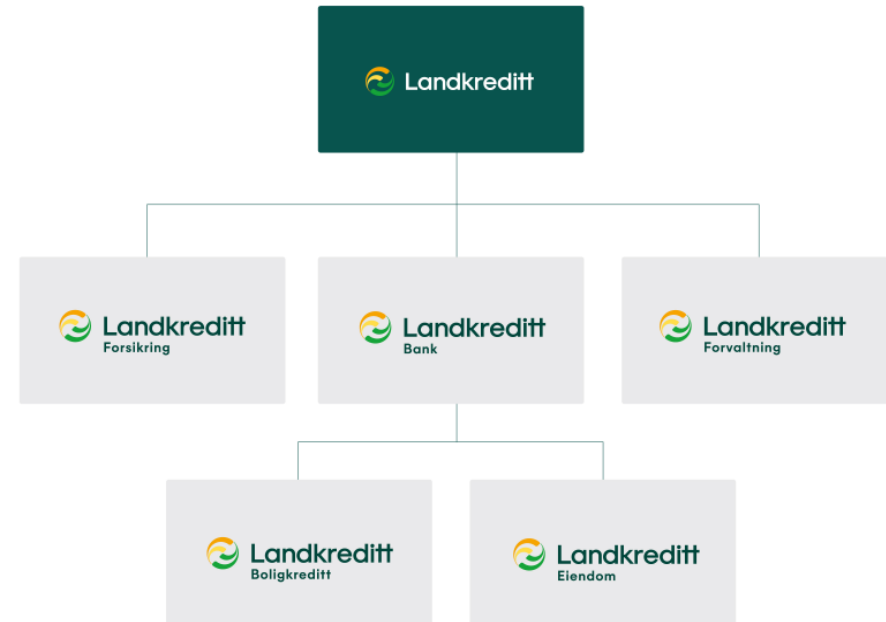
Styret har det overordnede ansvaret for ICAAP og fastsetter kapitalplanen basert på vurdering av risiko, regulatoriske krav og interne bufferbehov.

Kredittrisiko, herunder konsentrasjonsrisiko og risiko knyttet til utlånsvekst, samt markedsrisiko utgjør hovedgrunnlaget for konsernets egenvurderte Pilar 2-behov.

ICAAP bygger på konservative vurderinger og usikkerhetsmarginer for å sikre en tilfredsstillende kapitalisering. Samlet vurderes ICAAP som hensiktsmessig og tilstrekkelig for å sikre at konsernet opprettholder en forsvarlig kapitalbase.

Pr 31. desember 2025 består Landkredittkonsernet av følgende selskaper:

Landkredittkonsernet





2. Nåværende kapitalsituasjon

Landkredittkonsernets finansielle posisjon og utvikling må ses i nær sammenheng med formålet om å bidra til bedre økonomi for medlemmene og landbruket generelt. Fremtidig vekst og utvikling skal baseres på tilstrekkelig inntjening og kapitalen skal til enhver tid være tilstrekkelig til å støtte ordinær drift, forventet vekst og potensielle stressscenarier.

Konsernets strategi bygger på en klar ambisjon om å bidra til bedre økonomi for medlemmene og norsk landbruk, samtidig som virksomheten skal ha en tilfredsstillende lønnsomhet. Soliditet er et sentralt virkemiddel for å sikre konsernets langsiktige mål og konkurransekraft, og kapitalstyringen er forankret i både ICAAP-prosessen, langtidspanen og styrets risikotoleranse.

Ved utgangen av 2025 var den finansielle stillingen som følger:

- Ren kjernekapitaldekning: 25,7 % i konsernet og 23,0 % i bankkonsernet
- Totalkapitaldekning: 28,2 % i konsernet og 25,7 % i bankkonsernet
- Uvektet kjernekapitalandel: 9,4 % i konsernet og 8,2 % i bankkonsernet
- Likviditetsdekningsgrad (LCR): 355 % i konsernet og 334 % i bankkonsernet
- Net Stable Funding Ratio (NSFR): 135 % i konsernet og 135 % i bankkonsernet

Nivåene ligger godt over regulatoriske minstekrav og interne målnivåer. Konsernet har en betydelig buffer mot potensielle tap og svingninger i markedet, og gir grunnlag for konsernets strategi om videre vekst.

Kredittrisiko representerer hoveddelen av beregningsgrunnlaget, særlig knyttet til utlån med pant i bolig og landbrukseiendom. Landkreditt har en utlånsportefølje med gjennomgående lav belåningsgrad, lave tap og en kundeportefølje som historisk har vist stabil betjeningsevne, også gjennom perioder med økonomisk uro.

Konsernets likviditet og finansieringsstruktur vurderes å være på et tilfredsstillende nivå. Innskuddsdekningen er høy, og utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett bidrar til stabil og langsiktig finansiering. Konsernets obligasjonslån har en jevn spredning i forfallstruktur, og refinansieringsrisikoen vurderes som lav. Likviditetsbufferen består av aktiva som vurderes å ha høy likviditet, noe som gir evne til å håndtere stressede likviditetssituasjoner.



Millioner kroner	Landkreditt konsern	Landkreditt Bank konsern	Landkreditt Bank	Landkreditt Boligkreditt
Ansvarlig kapital	4.917	4.290	4.039	639
Kjernekapital	4.666	4.038	3.787	639
Ren kjernekapital	4.467	3.840	3.588	639
Innbetalt egenkapital	0	1.380	1.380	350
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	4.577	2.564	2.273	297
Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	0	0	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-3	-26	-17	-8
Andre immaterielle eiendeler	-107	-79	48	0
Fondsobligasjonskapital	199	199	199	0
Ansvarlig lånekapital	252	252	252	0



Millioner kroner	Landkreditt konsern	Landkreditt Bank konsern	Landkreditt Bank	Landkreditt Boligkreditt
Samlet beregningsgrunnlag	17.413	16.666	15.152	1.946
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	16.248	15.588	14.163	1.896
Institusjoner	545	547	569	63
Regionale myndigheter	40	0	40	0
Foretak	23	35	37	0
Massemarkedsengasjementer	2.820	2.820	2.715	105
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	11.004	11.004	9.284	1.720
Forfalte engasjementer	329	329	329	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	176	176	171	5
Andeler i verdipapirfond	558	513	513	0
Egenkapitalposisjoner	631	0	0	0
Øvrige engasjementer	123	124	505	3
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko				
Valuta	0	0	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko				
Standardmetode	1.165	1.078	988	51
Ren kjernekapitaldekning	25,65	23,04	23,68	32,81
Kjernekapitaldekning	26,79	24,23	24,99	32,81
Kapitaldekning	28,24	25,74	26,66	32,81

Landkreditt er ikke underlagt spesielle eksterne kapitalkrav utover generelle minimumskrav som følger av lover og forskrifter samt Finanstilsynets pilar 2-vedtak. Det foreligger ikke lovmessige hindringer for hurtig overførsel av ansvarlig kapital eller tilbakebetaling av gjeld mellom morselskap og datterselskaper.



3. Utvikling kapitalkrav

De formelle minstekravene til kapital har endret seg betydelig etter finanskrisen og den etterfølgende økonomiske krisen. Samtidig tilpasses kravene de rådende markedsforholdene gjennom justering av myndighetsfastsatte bufferkrav, som for eksempel utfordringene knyttet til korona utbruddet.

Kravene under CRR/CRD omfatter minimumskrav til ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital, i tillegg til bufferkrav som skal styrke soliditeten i både enkeltforetak og det finansielle systemet. De regulatoriske bufferkravene er kapitalbevaringsbuffer, motsyklisk kapitalbuffer og systemrisikobuffer. Bufferkravene har økt over tid, blant annet som følge av endringer i systemrisikobufferen.

Bufferkravene er fastsatt for å sikre mot systematiske sårbarheter, økt risiko i det makroøkonomiske bildet og strukturelle forhold i norsk økonomi, inkludert høye boligpriser og høy gjeldsgrad i husholdningene.

De senere årene har det totale kapitalkravet for ren kjernekapital økt som følge av økningen i systemrisikobufferen og opptrapping av motsyklisk kapitalbuffer. Samlet kapitalkrav for ren kjernekapital var ved utgangen av 2025 14 prosent, mens samlet regulatorisk totalkapitalkrav var 17,5 prosent. Endringene reflekterer myndighetenes mål om å styrke motstandskraften i norske banker og sikre tilpasning til et mer risikofyllt makromiljø.

CRR3 som ble innført april 2025, medførte blant annet lavere risikovekter for utlån med pant i eiendom.

Styret i Landkreditt SA har foretatt en gjennomgang av alle typer risikoer som er knyttet til virksomheten, vurdert regulatoriske krav og markedets forventninger. Styret har i tråd med Finanstilsynets pilar 2 vedtak fra oktober 2025 besluttet å opprettholde at den rene kjernekapitaldekningen i Landkredittkonsernet til enhver tid skal tilfredsstille de formelle minimumskravene tillagt pilar 2-kravet fra Finanstilsynet (for tiden 2,1 prosent) samt et internt bufferkrav på 1 prosentpoeng. I bankkonsernet gjelder tilsvarende metodikk og med pilar 2-krav på 2,2 prosent.



Prosjenter	01.07.2022	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Minimumskrav	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50
Kapitalbevaringsbuffer	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
Systemrisikobuffer	3,00	3,00	4,50	4,50	4,50
Motsyklisk buffer	1,50	2,00	2,50	2,50	2,50
Sum ren kjernekapital	11,50	12,00	14,0	14,0	14,0
Hybridkapital	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
Tilleggskapital	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Samlet kapitalkrav	15,00	15,50	17,50	17,50	17,50



4. Forventede endringer i rammebetingelser, forretningsstrategier og planer

1. januar 2008 ble Landkreditt organisert som finanskonsern etter holdingmodellen med samvirkeforetaket Landkreditt SA (samvirke av låntakere) som konsernspiss. Samvirkeforetakets formål er å bidra til bedret økonomi for sine medlemmer. Det er erkjent at medlemsgrunnlaget til den opprinnelige kredittforeningen ikke er stort nok til å bære kostnadene med en mer omfattende finansvirksomhet. Vi har derfor også rettet vår virksomhet mot privatmarkedet og markedet for små og mellomstore bedrifter tilknyttet landbruket. Produktbredde er etablert gjennom våre datterselskaper for å diversifisere og øke øvrige inntekter.

En stor del av bankens virksomhet er knyttet til utlån mot landbrukssektoren. Denne sektoren har vist at skiftende konjunkturer i svært begrenset grad fører til alvorlige utfordringer med å kunne, eller ville betjene gjeld. Innen privatmarkedet har banken i hovedsak rekruttert kunder med god økonomi og med geografisk tilhørighet i områder som ventes å bli mindre påvirket av eventuelle fall i økonomien. Økt fokus på bærekraftig utvikling vil sannsynligvis være positivt for norsk landbruk med de naturressursene næringen og andre besitter.

Det forventes ikke endringer i rammevilkårene for Landkreditt som finanskonsern ut over de endringer som vil være generelle for finansbransjen. Konsernet tilpasser seg nye regelverk og har implementert endringer i konsernets strategi slik at nye kapitalkrav og medfølgende behov for økt lønnsomhet oppfylles. Sammenlignet med øvrige mellomstore banker/finanskonsern er vår kapitaldekning god. Det samme gjelder utvikling på enkelte øvrige sammenlignbare nøkkeltall. CRD IV har medført økte minimumskrav til egenkapital og likviditet, samt skjerpede krav til risikostyring. Over tid kan økte krav til ren kjernekapital kun løses gjennom økt inntjening, eventuelt i kombinasjon med redusert vekst. Det er styrets vurdering at bankkonsernet har lagt et grunnlag for økte skalafordeler gjennom betydelig vekst de siste årene. Dette vil øke konkurranseevnen og over tid forbedre konsernets resultater og kapitaldekning. Med de planer som foreligger vil konsernet ha tilstrekkelig ren kjernekapital til å møte alle regulatoriske krav til kapital. Krav til likviditet kan i stor grad tilfredsstilles gjennom høy innskuddsdekning, samt en diversifisert innlånsportefølje med senior obligasjoner og OMF i tillegg.

Parallelt med vekststrategien har vi fokus på økt digitalisering, automatiserte prosesser og selvbetjente løsninger for våre kunder. Vi skal ha høy effektivitet og være en kostnadseffektiv aktør for å sikre vår konkurranseevne.

I markedet er det høy grad av konkurranse med både forretningsbanker og sparebanker. Store endringer i omfang og kompleksitet knyttet til lover, forskrifter og beste praksis gir de større bankene et konkurransefortrinn som medfører skjerpet konkurranse for de små og mellomstore aktørene. Mer konservative egenkapital- og likviditetskrav med tilhørende lavere avkastning og økte kapitalkrav gir lavere vekst eller krav til økt inntjening for bransjen.

De fleste lokale sparebankene er mindre enn Landkreditt Bank målt etter egenkapital og/eller balanse, men oppveier noe av størrelsesulempen gjennom strategiske samarbeid. Med høye krav til egenkapital og likviditetsbuffer samt økende krav til rapportering og regelverksoppfølging forventer vi at flere sparebanker vil slå seg sammen. Dette vil fortsatt gi sterke lokale aktører, men kan samtidig påvirke den lokale kundemasse og skape markedsmuligheter for en landsdekkende og aktiv nisjeaktør som Landkreditt.

I bankkonsernet har vi målsatt at vi skal ha en god innskuddsdekning. Dette reduserer likviditetsrisikoen ved unormale forhold i innlånsmarkedet. Vi skal ha lav/moderat kredittrisiko med mål om en vekst som er tilpasset utviklingen i lønnsomhet og egenkapital. Overordnet vekst er tilstrekkelig inntjening for å opprettholde en god kapitaldekning og porteføljeutvikling med rett risiko. Vår inntjening skal økes gjennom proaktiv kundejobbing for å øke antall total kunder og produktbredde. Vi har en kundeportefølje med lave tap. Det er høyt fokus på tiltak og oppfølging for å holde misligholdsnivået lavt. Landkreditt Banks misligholdsandel skal over tid ikke være høyere enn snittet for bransjen.



5. Kapitalplan

Landkredittkonsernet sikter mot en ren kjernekapitaldekning som innebærer at konsernet fortsatt skal ha en tilstrekkelig god inntjening og soliditet de kommende årene, samtidig som man skal kunne motstå eventuelle tilbakeslag. Den rene kjernekapitaldekningen utgjorde 25,7 prosent (23,8) pr. 31.12.2025. Den høye dekningen utgjør et mulighetsrom for å kunne bygge et større og mer konkurransedyktig konsern i løpet av de kommende årene.

Landkreditt SA er et samvirkeforetak av låntakere. Egenkapitalen til konsernet er bygd opp gjennom løpende virksomhet fra 1915. Foretaket er medlemsstyrt, men organiseringen som forening åpner ikke for innhenting av medlemskapital. Omorganisering til andelslag, for på den måten å kunne hente inn medlemskapital, vurderes ikke som aktuelt. Morselskapet baserer seg på at all egenkapital skal være ren kjernekapital, mens det for datterselskapene er anledning til å ta inn andre aksjonærer og å benytte andre former for kjernekapital og tilleggskapital.

I konsernets langtidspan prioriteres datterselskapenes utvikling basert på tilstrekkelig inntjening.

Det er styrets oppfatning at de vedtatte interne minimumsnivåene for kapitaldekning representerer et forsvarlig minimumsnivå for konsernet og de enkelte berørte selskapene. Strategien balanserer vekst for fremtidig lønnsomhet med en trygg soliditet.

Minimumsnivået for ren kjernekapitaldekning er videre vurdert ut ifra en forventning om at det vil være tilstrekkelig i forhold til potensielle investorer i nye sertifikat- og obligasjonsinnlån, med sikte på å kunne oppnå konkurransedyktige betingelser.

Pr 31.12.2025 utgjorde uvektet kjernekapitalandel 9,4 prosent. Det formelle minstekravet utgjør 3 prosent og det interne kravet 5 prosent.

Konsernets hovedstrategi er at soliditeten i alle finansforetakene i konsernet skal opprettholdes gjennom egne driftsresultat samtidig som egen drift finansierer investeringsbehov og kapitalbinding fra videre vekst. Det er intensjonen fra morselskapet om at man over langtidspanperioden ikke planlegger å ta ut vesentlig utbytte fra Landkreditt Bank eller Landkreditt Forsikring, men at man forventer en oppbygging av egenkapital tilsvarende årsresultatene. Samtidig vil morselskapet løpende vurdere vekstpotensialet og kapitalallokering mellom selskapene basert på konsernoptimale vurderinger. Hovedkilden for ren kjernekapital, i et langsiktig perspektiv vil således være egen inntjening. Ved måloppnåelse i Landkreditt Forvaltning vil det være gode muligheter for å kunne ta ut utbytte uten å svekke selskapets videre utvikling.

Det meste av morselskapets likviditet er investert i aksjer i datterselskaper. Morselskapets vesentligste risiko er derfor at deler av kapitalen går tapt gjennom driftsunderskudd i de aktuelle datterselskapene. Med mindre slike underskudd ikke trekker kapitaldekningen under vedtatt minimumsnivå, utløses ingen behov for tiltak på konsolidert nivå. Dersom grensen utfordres, er det først og fremst angjeldende selskap som må iverksette tiltak. Det vil imidlertid være et potensiale for hjelp fra de øvrige selskapene i konsernet. Dersom avviket fra målsatt nivå skyldes en langvarig situasjon, vil det være styrende for styrken i og valget av korrigerende tiltak både i det aktuelle selskapet og eventuelt også i de andre selskapene i konsernet.

Landkreditt vil i en presset situasjon kunne bedre den rene kjernekapitaldekningen ved å iverksette balansetilpasninger. Det er i konsernets gjenopprettingsplan identifisert en rekke tiltak for å bedre kapitaldekningen og/eller likviditeten.



6. Risikostyring og intern kontroll

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring, forvaltning og kontroll av risiko. God risikostyring skal være et strategisk virkemiddel for å øke verdiskapningen. God intern kontroll skal bidra til å sikre effektiv drift, kontrollere de mest vesentlige risikoer av betydning for oppnåelse av våre mål, sikre intern og ekstern rapportering av høy kvalitet samt bidra til at alle relevante lover, forskrifter og interne retningslinjer overholdes. Den samlede risikoen tallfestes i form av et kapitalbehov knyttet til alle vesentlige risikoer. Styrene i datterselskaper som er omfattet av kapitalkravregelverket skal tiltre prinsippene dog tilpasset det enkelte selskaps situasjon. Styringsprinsippene vurderes årlig.

Lønnsomheten i virksomheten er blant annet avhengig av evnen til å identifisere, styre og prise risiko som oppstår i forbindelse med finansielle tjenester. Vi har som mål at konsernets virksomhet skal ha en lav risikoprofil. Risikoprofilen vil dog være sterkt påvirket av morselskapets strategiske målsettinger med hensyn til leveranse av finansielle tjenester til landbruket og organisasjonsformen som innebærer at en vesentlig andel av kundene i Landkreditt Bank gjennom sitt pantelån og/eller driftskreditt blir medlemmer i Landkreditt SA og således får innflytelse på virksomhetens målsettinger. Tilgjengelig kapital prioriteres primært for å kunne ta kreditt- og forsikringsrisiko. Ingen enkelthendelser skal kunne ha vesentlig effekt på konsernets finansielle stilling.

Styret i Landkreditt er konsernets øverste ansvarlige organ for forretningsdriften, inklusive all løpende styring og kontroll. Styret i Landkreditt har ansvar for å påse at konsernet har en egenkapital som er forsvarlig ut ifra risikoen ved og omfanget av virksomheten i konsernet og å påse at kapitalkrav som følger av lover og forskrifter blir overholdt. Innenfor rammer som fastsettes av konsernstyret er styrene i de operative datterselskapene ansvarlige for å etablere hensiktsmessige systemer for risikostyring og intern kontroll. Risikorammer som fastsettes på selskapsnivå skal være konsistente med konsernets overordnede målsettinger.

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

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

Vårt andrelinjeforsvar omfatter funksjoner for risikostyring og compliance. Andrelinjeforsvaret støtter førstelinjeforsvaret i etablering og gjennomføring av risikostyring og intern kontroll gjennom informasjons-, rådgivnings- og kontrollaktiviteter.

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

Landkreditt har en compliancefunksjon som identifiserer og vurderer etterlevelse av lover, forskrifter, interne retningslinjer og bransjestandarder.

Det foreligger retningslinjer, prosesser og planer for begge disse funksjonene. Risikokontroll- og compliancefunksjonene kan integreres i andre funksjoner så lenge det er tilrettelagt for nødvendig uavhengighet og ressursbruk til disse oppgavene. Retningslinjene for risikokontrollfunksjonen og compliancefunksjonen fastsettes av styret i Landkreditt SA og hvert enkelt selskap i konsernet.

Internrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredje linjeforsvaret.

Styret i Landkreditt og det enkelte selskap i konsernet gjennomgår årlig konsernets viktigste risikoområder og interne kontroll. Gjennomgangen har som målsetting å få dokumentert kvaliteten på arbeidet i de viktigste risikoområdene samt svakheter og forbedringsbehov i disse. Gjennomgangen skal sikre at endringer i risikobildet identifiseres slik at nødvendige forbedringstiltak iverksettes.

Konsernsjefen har ansvar for å iverksette risikostyring som bidrar til å oppfylle de målene styret i Landkreditt setter for konsernets virksomhet, herunder effektive styringssystemer og intern kontroll. Ledelsen og styret for det enkelte selskap i konsernet skal sørge for å ha kunnskap om alle vesentlige risikoer innenfor eget ansvarsområde, slik at dette kan forvaltes på en økonomisk og administrativt ansvarlig måte. Konsernsjefen gir nærmere retningslinjer for gjennomføringen av overordnet strategi.

Alle områder i konsernet skal foreta en årlig risikogjennomgang som omfatter:

- risikovurderinger
- etablerte kontrolltiltak
- vurdering av egen etterlevelse av eksternt og internt regelverk
- planlagte forbedringstiltak
- faktisk gjennomføring av den etablerte internkontrollen

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

Til hvert kvartalsvise styremøte utarbeider risikokontrollenheten en risikoreport som dekker de mest vesentlige risikoområdene i konsernet og rapporterer eventuelle brudd på styrevedtatte rammer.

Uavhengig og effektiv revisjon bidrar til hensiktsmessig intern kontroll og pålitelighet i den finansielle rapporteringen. Internrevisor har sin instruks fra styret i Landkreditt SA som også godkjenner internrevisors årlige planer og budsjetter. Resultatene av revisjonsaktivitetene rapporteres til styrene i de relevante selskaper, styret i Landkreditt og den operative ledelsen.



7. Kreditrisiko

Kreditrisiko er definert som risikoen for tap fordi debitor/motpart ikke er i stand til å oppfylle sine forpliktelser. Risikoen vurderes som lav til moderat, med bakgrunn i en portefølje med god betjeningsevne, lave belåningsgrader, og historisk lave tap i både landbruks- og privatmarkedet. Konsernet benytter standardmetoden for beregning av kapitalkrav.

Utlån til kunder - spesifikasjon innen belåningsgrader pr 31.12.2025

	Prosent- andel	Brutto balanseført	Poster utenom balansen
Landbrukskunder			
0 % - 40 %	20,5	3.622	1.053
40 % - 60 %	35,3	6.981	1.071
60 % - 80 %	29,2	6.046	630
80 % - 90 %	8,2	1.732	135
90 % - 100 %	3,2	679	51
> 100 %	3,7	592	249
Sum landbrukskunder	100,0	19.652	3.189
Næringslivskunder			
0 % - 40 %	36	197	94
40 % - 60 %	31	225	27
60 % - 80 %	24	180	17
80 % - 90 %	8	62	6
90 % - 100 %	0	-	-
> 100 %	1	10	2
Sum næringslivskunder	100	674	146



Privatmarkeds kunder	Prosentandel	Brutto balanseført	Poster utenom balansen
0 % - 40 %	31,1	6.356	1.200
40 % - 60 %	47,7	10.547	1.054
60 % - 80 %	18,2	4.332	95
80 % - 90 %	2,8	669	1
90 % - 100 %	0,3	67	6
> 100 %	0,0	-	-
Sum privatmarkeds kunder	100,0	21.971	2.356

Konsernets utlånsportefølje består hovedsakelig av utlån til primærlandbruk, øvrig næringsvirksomhet med landbruksrelasjon, samt boliglån i privatmarkedet. Porteføljen kjennetegnes av konservative belåningsgrader, høy sikkerhetskvalitet og god betjeningsevne hos kundene.

Privatmarkedet

Boliglånsporteføljen er i hovedsak lokalisert i regioner med velfungerende boligmarkeder og høy omsettelighet, særlig rundt Oslofjorden.

- 62 % av boliglånene ligger i Oslo og Akershus
- 97 % av PM-porteføljen er innenfor 80 % belåningsgrad
- Mislighold over 30 dager utgjør 0,35 % av PM-porteføljen

Risikoen vurderes som lav, understøttet av konservative krav til betjeningsevne og sikkerhetsstruktur.

Landbruk

Landbruksporteføljen utgjør hoveddelen av næringslivseksponeeringen.

- 85 % av lånene har belåningsgrad innenfor 80 % av forsvarlig verdi
- Porteføljen er i stor grad sikret med pant i landbrukseiendom
- Mislighold over 30 dager utgjør 0,44 % av porteføljen

Landbruket har en stabil inntektsbase, sterke sikkerhetsverdier og lav konjunkturfølsomhet. Historisk har konsernet hatt lave tap i landbruket. Risikoen vurderes som lav.



Utlån til kunder fordelt på segmenter og næring 2025

Millioner kroner	Brutto utlån
Privatmarkeds kunder	21.973
Næringslivskunder	20.328
Andre Kundefordringer*	350
Sum	42.651

Millioner kroner	Brutto utlån
Landbruk	19.652
Industri	84
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	148
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	87
Eiendomsdrift	171
Tjenesteytende næringer	186
Sum næringslivskunder	20.328

*Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmeglingsvirksomhet

Risikoklassifisering og styring

Kredittrisikoen styres gjennom rammer for betjeningsevne, belåningsgrad og risikoklassifisering. Porteføljen overvåkes løpende gjennom rammerapportering, misligholdsovervåking og kvartalsvise gjennomganger av engasjementer med restanser..

Konsernet benytter modeller og beslutningsstøtteverktøy som sikrer konsistent vurdering av kunder, og risikokontrollfunksjonen rapporterer regelmessig til ledelsen og styret.

Mislighold, nedskrivninger og forventede tap (IFRS 9)

Konsernet foretar nedskrivninger i henhold til IFRS 9 regelverket:

- Totale nedskrivninger per 31.12.2025: 66,3 MNOK
- Individuelle nedskrivninger: 30,2 MNOK
- Mislighold over 90 dager: 0,45 % for bank konsernet

Modellen legger til grunn tapsgrader per segment og makrojusteringer. Tapene ligger på et stabilt og lavt nivå, og det er ingen indikasjoner på svekket kvalitet eller økt tapsrisiko i utlånsporteføljen.



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	<i>Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån</i>	<i>Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring</i>	<i>Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap</i>	
Millioner kroner	<i>Forventet tap over 12 måneder</i>	<i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	<i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	
Tapsavsetning pr. 1.1.2025	20	9	27	56
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1	-1	0	0
Overført til trinn 2	-1	1	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0
Netto overført	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1	3	8	10
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	8	1	0	9
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3	-1	-4	-8
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	-2	-1	0	-2
Andre justeringer	0	0	0	0
Tapsavsetninger pr. 31.12.25	25	11	31	67
Endringer i IFRS9 nedskrivninger	4	2	4	11
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	3	1	2	2
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	na	na	na	-1
Andre nedskrivninger/amortisering av nedskrivninger	0	0	0	0
Periodens tap på utlån				12



Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko vurderes ut fra bransje, geografi, kundestørrelse og sikkerhetstype. Landbruksporteføljen står for over 90 prosent av utlån til næring. Konsentrasjonsrisiko omtales nærmere i kapittel 9.

Stresstesting av kredittrisiko

Kredittrisiko stresstestes regelmessig som del av ICAAP-arbeidet og den løpende porteføljeoppfølgingen. Scenarioene inkluderer:

- redusert sikkerhetsverdi ved større markedsbevegelser
- endring i styringsrenten
- økt mislighold og økt tap

Kredittrisiko stresstestes årlig som del av ICAAP. Stressanalysene vurderer påvirkning på utlånsporteføljene under ulike makroøkonomiske stressforutsetninger. Resultatene viser at konsernet kan tåle betydelige negative avvik uten at regulatoriske krav til kapitaldekning utfordres.



8. Restrisiko

Restrisiko er risikoen for at sikkerheter som inngår i beregningen av kapitalkrav for kredittisiko viser seg å være mindre effektive enn antatt. Risikoen oppstår dersom realisasjonsverdien av sikkerheten avviker negativt fra beregningsgrunnlaget, eller ved forhold som påvirker inndrivelsesmulighetene. Restrisiko representerer derfor en viktig komponent i vurderingen av kapitalbehovet under både Pilar 1 og Pilar 2.

Konsernet benytter i stor grad sikkerheter i form av pant i bolig- og landbrukseiendom, og restrisiko styres ved konservative belåningsgrader, løpende oppfølging av mislighold, kvartalsvise vurderinger av engasjementer med restanser og systematisk gjennomgang av porteføljens sikkerhetsverdier. Porteføljen har over tid vist svært lave tap, og vurderingen av restrisiko bygger både på historikk, porteføljesammensetning og markedsutvikling.

Boligmarkedet i konsernets markedsområder har over tid vist stabil verdiutvikling, og porteføljens lave belåningsgrader gir god buffer mot moderate endringer i boligprisene.

- 97 prosent av boliglånene ligger innenfor 80 % belåningsgrad.
- Mislighold over 90 dager utgjør 0,39 prosent av porteføljen.

Et fall i boligprisene vil kunne påvirke risikovektene etter gjeldende kapitaldekningsregelverk (CRR3), særlig for engasjementer nær grensene for laveste risikovekt. Et slikt fall vil øke det risikovektede beregningsgrunnlaget og dermed kapitalbehovet. Sensitiviteten har økt som følge av mer risikosensitive risikovekter. Med bakgrunn i gjennomgående lave belåningsgrader vurderes økte kapitalkrav fra et større boligprisfall som håndterbart, og uten at konsernets samlede soliditet utfordres.

Landbrukseiendommer er kombinerte drifts- og boligeiendommer, med ofte lang eierskaphistorikk og stabil etterspørsel. De aller fleste landbrukseiendommer i Norge har et boligelement gjennom at bonden bor på gården. Derfor ikke unaturlig at prisutviklingen i stor grad følger prisutviklingen for boligeiendommer. Gjennomgående lav belåningsgrad gir betydelig buffer mot verdifall.

- 97 prosent av porteføljen har pant i landbrukseiendom.

- 85 prosent er innenfor 80 prosent belåningsgrad.

Konsernet gjennomfører kvartalsvise vurderinger av alle engasjementer med restanser, inkludert vurdering av mulig underdekning og behov for tapsavsetninger etter IFRS 9. Risikoen for at pantet ikke dekker eksponeringen vurderes som lav, og historiske tap er begrensede og i hovedsak knyttet til enkeltstående forhold snarere enn systematiske svekkelser.

Endringer i sikkerhetsverdier gjennom prisfall, eller regelverksendringer, kan påvirke risikovektene for pantesikrede landbrukseiendommer, særlig dersom belåningsgrad passerer terskler for laveste risikovekt. Dette kan øke det risikovektede beregningsgrunnlaget og dermed kapitalbehovet. Basert på porteføljens konservative belåningsgrader, sikkerhetsstruktur og konsernets sterke kapitaldekning, vurderes slike utslag som håndterbare.

Samlet sett vurderes restrisikoen i landbruksporteføljen som lav, støttet av stabil betjeningsevne og moderat sensitivitet for verdiendringer. Porteføljen anses godt tilpasset konsernets risikoappetitt og kapitalnivå.

Markedsutvikling og regulatoriske forhold

Restrisiko påvirkes av utviklingen i eiendomsmarkedene og av gjeldende regulatoriske rammer for pantesikrede engasjementer. Konsernet følger utviklingen i sikkerhetsverdier og belåningsgrad løpende, og vurderer fortløpende om endringer kan ha betydning for risikoen for underdekning.

Innføringen av CRR3 i 2025 medførte mere risikosensitive risikovekter for pantesikrede engasjementer. Konsernet har tilpasset prosesser, modeller og styringsprinsipper til det gjeldende regelverket, og følger løpende utviklingen i landbruks- og eiendomsmarkedet for å sikre korrekt verddivurdering og risikovurdering.

Sikkerhetsverdier vurderes ved innvilgelse, i den løpende porteføljeoppfølgingen og ved identifiserte risikoforhold.



9. Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko oppstår når utlån er betydelig fordelt mot enkelte næringer, geografiske områder, kundetyper eller sikkerhetsstrukturer. For Landkreditt er denne risikoen særlig knyttet til konsernets strategiske posisjon innen landbruksfinansiering.

Bransjemessig konsentrasjonsrisiko

Utlån til landbruket representerer hovedkilden til bransjekonsentrasjon. Risikoen vurderes å reduseres av flere forhold:

- porteføljen er diversifisert på ulike produksjoner
- utlån er sikret med pant i fast eiendom med gjennomgående lav belåningsgrad
- inntektsgrunnlagene vurderes stabile, og landbruket har vist at næringen er relativt mindre konjunkturfølsomt enn andre næringer
- konsernet har lang erfaring og kompetanse innenfor segmentet

Historiske tap har vært svært lave, og porteføljen har vist en stabil utvikling gjennom ulike markedsperioder.

Geografisk konsentrasjonsrisiko

Utlånene er geografisk spredt over hele landet, med større eksponering i regioner med høy landbruksaktivitet. Risikoen begrenses av:

- god fordeling mellom sentrale og distriktsnære områder
- fokus på regioner med stabile eller stigende eiendomsverdier
- lav eksponering mot markeder med lav omsetningshastighet og større verdiusikkerhet

Konsentrasjonsrisiko på enkeltkunder og store engasjementer

Konsernet overvåker store enkeltengasjementer særskilt. Risiko knyttet til slike engasjementer begrenses gjennom:

- konservative belåningsgrader og definerte krav til betjeningsevne

- kvartalsvis vurdering av store engasjementer
 - særskilt oppfølging av kunder med høy produksjons- eller markedsavhengighet
- Store engasjementer utgjør en begrenset del av porteføljen. Ingen engasjementer overstiger fastsatte rammer.

Overordnede risikoforhold

Konsernet vurderer samvariasjon mellom ulike porteføljedealer som del av den helhetlige risikostyringen. Dette inkluderer analyser av hvordan endringer i makroøkonomiske forhold, boligmarkedet og rammevilkår i landbruket kan påvirke risiko i ulike segmenter.

Selv om landbruk utgjør den største næringskonsentrasjonen, dempes risikoen av lav belåningsgrad, bred diversifisering innen ulike produksjoner og stabil inntektsbase. Porteføljen har historisk vist lav sensitivitet til konjunktur svingninger, og risikoen vurderes som stabil på tvers av regioner og kundegrupper.

Konsentrasjonsrisikoen vurderes som moderat, hovedsakelig på grunn av konsernets store eksponering mot landbruket. Dette er imidlertid en risiko som konsernet har sterk kompetanse, bransjekunnskap og lange erfaringer med å håndtere, og risikoen reduseres av:

- lav belåningsgrad i alle sikkerheter
- stabil inntekt og lav konjunkturfølsomhet i sektoren
- bred intern diversifisering i produksjonstyper
- geografisk spredning
- gjennomgående lave tap og sterk betalingsvilje

Samlet vurderes det at konsentrasjonsrisikoen er godt innenfor konsernets risikotoleranse, og det foreligger ingen indikasjoner på at risikoen utgjør en trussel mot soliditeten eller konsernets strategiske evne fremover.



10. Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av uforutsette endringer i markedsvariabler, slik som renter, kredittrisiko-premier, aksjekurser eller valutakurser. For Landkreditt konsernet oppstår markedsrisiko hovedsakelig gjennom investeringer i verdipapirer og eksponeringer knyttet til likviditetsporteføljen. Konsernet har en lav risikoprofil og en konservativ tilnærming til markedsrisiko, og eksponeringene er i all hovedsak knyttet til renteinstrumenter og likviditetsforvaltning.

Rammeverk og styringsprinsipper

Markedsrisiko styres innenfor rammer fastsatt av styret, med utgangspunkt i konsernets risikotoleranse og regulatoriske krav. Rammene setter klare grenser for hvilken type finansielle instrumenter konsernet kan investere i, kredittrating, løpetider og eksponering mot ulike aktivaklasser.

Den primære hensikten med verdipapirinvesteringer i konsernet er å sikre tilstrekkelig likviditet og oppfylle kravene til likvide eiendeler. Porteføljen skal derfor ha lav markedsrisiko og god likviditet.

Konsernet benytter standardmetoden ved beregning av regulatorisk kapitalkrav for markedsrisiko, og gjennomfører i tillegg interne analyser som vurderer endringer i rente-, kurs- og spreadnivåer. Renterisiko i bankboken (IRRBB) beregnes og rapporteres løpende.

Renterisiko

Renterisiko oppstår ved at endringer i markedsrenter påvirker verdien av finansielle instrumenter og renteinntekter.

Konsernet har som prinsipp at renterisikoen skal være lav, og dette reflekteres i en porteføljesammensetning der ca. 99 prosent av utlånsporteføljen og innskudd har flytende rente.

Renterisikoen er godt innenfor styrets risikotoleranse. Stresstester viser at renterisikoen ligger stabilt innenfor rammer.

Aksjerisiko

Aksjerisiko oppstår som følge av endringer i aksjekurser. Konsernet har begrenset eksponering mot aksjer. Investeringer er i hovedsak i godt diversifiserte norske/nordiske aksjefond. Det er fastsatt krav til både maksimal eksponering og diversifisering.

Valutarisiko

Konsernet tar normalt ikke valutarisiko. Eventuelle valutaposisjoner oppstår kun gjennom investeringer i enkelte aksjefond med underliggende utenlandseksponering, og disse er små og godt diversifiserte.

Spreadrisiko og verdifall i renteinstrumenter

Verdipapirporteføljen består i hovedsak av obligasjoner utstedt av offentlige institusjoner, kredittdretak og investeringer i rentefond. Spreadrisiko oppstår dersom kredittrisiko-premiene øker.

Konsernet håndterer spreadrisiko ved høye kvalitetskrav til utstedere, prioritering av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), løpende overvåking av markedslikviditet og ratingutvikling.

Verdipapirportefølje og forvaltningsstrategi

Per 31.12.2025 bestod konsernets samlede likviditetsportefølje av 4 250 millioner kroner, fordelt på:

Likviditetsportefølje

Millioner kroner	31.12.2025
Innskudd i sentralbanker	78
Verdipapirer utstedt av det offentlige	795
Andre verdipapirer godkjent for deponering i Norges Bank	1.741
Andre rentebærende verdipapirer ikke godkjent for deponering	586
Omsettelige aksjer og andeler	123
Innskudd i andre banker enn sentralbanker	927
Sum	4.250

Selskapene i konsernet følger en investeringsstrategi som skal sikre høy likviditet lav kreditt- og markedsrisiko

Markedsrisiko vurderes som lav med dagens konservative porteføljesammensetning.



11. Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser, systemer, mennesker eller eksterne hendelser. Risikoen omfatter blant annet teknologisvikt, feil i arbeidsprosesser, økonomisk kriminalitet, leverandørfeil og cyberhendelser. Styring og kontroll av operasjonell risiko sentral for å sikre stabil drift og etterlevelse.

Landkreditt beregner kapitalkrav for operasjonell risiko etter standardmetoden. Styringen av operasjonell risiko er forankret i konsernets risikostrategi, tre forsvarslinjer og etablerte prosesser for internkontroll, avviksregistrering og risikovurdering. Rammeverket er oppdatert i tråd med forventningene fra Finanstilsynet og CRR/CRD-regelverket.

Rammeverk og organisering

Konsernet har et helhetlig rammeverk for operasjonell risiko som omfatter:

- tydelige roller og ansvar
- retningslinjer for identifisering, vurdering og håndtering av risiko
- systematisk registrering og analyse av operasjonelle hendelser
- nøkkeltroller integrert i kritiske prosesser
- uavhengig overvåking gjennom risikostyring og compliance

Risikostyringsfunksjonen overvåker den samlede operasjonelle risikokesponeeringen og rapporterer til ledelsen og styret. Tredjelinjen (internrevisjonen) vurderer uavhengig kvaliteten på styring og kontroll.

Risikovurdering og hendelseshåndtering

Alle enheter gjennomfører årlige risikovurderinger som dekker identifisering av vesentlige operasjonelle risikoer, vurdering av sannsynlighet og konsekvens samt gjennomgang av kontrolltiltak og forbedringsbehov

Operasjonelle hendelser registreres og analyseres for å identifisere forbedringsområder, styrke kontroller og sikre læring i organisasjonen. Gjennomførte tiltak følges opp systematisk og inngår i den løpende risikorapporteringen.

Sikkerhet, teknologi og forebygging av økonomisk kriminalitet

Informasjons- og cybersikkerhet er viktige komponenter i operasjonell risikostyring. Konsernet har etablerte rammeverk for informasjonssikkerhet, rutiner for håndtering av hendelser og cyberangrep, kontinuitets- og beredskapsplaner som jevnlig testes samt tydelige krav til leverandøroppfølging og tilgangsstyring.

Landkreditt har et etablert rammeverk for å forebygge hvitvasking, terrorfinansiering og svindel, med dedikerte kontroller, opplæring og kontinuerlig etterlevelsesarbeid.

Risikovurderinger og protokoll over behandlingsaktiviteter er sentrale dokumenter for å sikre etterlevelse av personvernforordningen. Dokumentene vil være arbeidsdokumenter som fortløpende vil måtte kunne endres ved endringer i produkter, rutiner og systemer.

Rapportering, overvåking og uavhengig kontroll

Operasjonell risiko overvåkes gjennom, kvartalsvis rapportering til styret, oppfølging av hendelser, tiltak og indikatorer samt årlig gjennomgang av internkontroll innenfor alle virksomhetsområder.

Risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen har uavhengig rapporteringslinje til styret, og internrevisjonen gjennomfører revisjoner i henhold til godkjent revisjonsplan.



12. Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall uten vesentlige merkostnader eller tap. Målet for likviditetsstyringen er å sikre stabil finansiering, tilstrekkelige buffere og kontrollert forfallsprofil, slik at konsernet kan opprettholde ordinær drift under både normale og stressede markedsforhold.

Rammeverk, mål og risikotoleranse

Likviditetsstyringen er forankret i styrets fastsatte risikotoleranse og konsernets overordnede strategi. Rammeverket omfatter:

- klare mål for innskuddsdekning, forfallspredning og likviditetsbuffer
- retningslinjer for sammensetning og kvalitet på likviditetsporteføljen
- interne grenser for LCR og NSFR over regulatoriske minstekrav
- utarbeidelse av prognoser for likvidetsbehov samt stresstesting og beredskap

Konsernets risikotoleranse tilsier at banken skal kunne opprettholde drift over tid basert på stabil innskuddsbase, likviditetsbuffer og tilgang til markedet.


Forfallsstruktur obligasjonsinnlån:

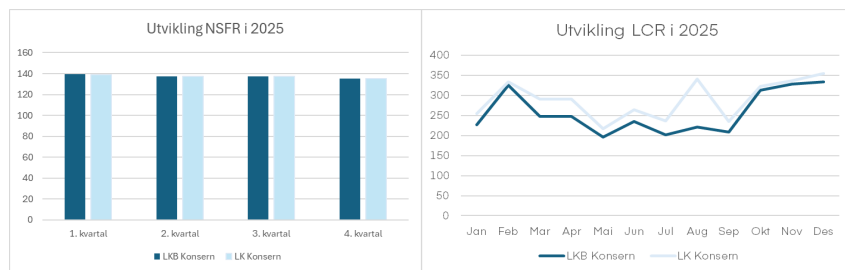
Millioner kroner			Utestående		
Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	31.12.2025	Egenbehold.	Netto utestående 31.12.2025
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	850.000	0	850.000
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	1.000.000	0	1.000.000
NO0013387282	30.10.2024	29.10.2027	1.000.000	0	1.000.000
NO0012939000	08.06.2023	08.03.2028	1.000.000	0	1.000.000
NO0012904111	03.05.2023	03.05.2028	400.000	0	400.000
NO0013577627	06.06.2025	06.06.2028	600.000	0	600.000
NO0013683458	13.10.2025	13.10.2028	300.000	0	300.000
NO0013628537	08.08.2025	08.05.2029	1.000.000	0	1.000.000
NO0013310706	09.08.2024	09.08.2029	1.000.000	0	1.000.000
NO0013326066	05.09.2024	01.10.2029	150.000	0	150.000
NO0013457283	15.01.2025	22.02.2030	1.000.000	0	1.000.000
NO0013597997	25.06.2025	25.09.2030	3.000.000	0	3.000.000
NO0013643791	04.09.2025	04.03.2031	1.000.000	0	1.000.000
NO0013639070	28.08.2025	28.11.2031	1.150.000	0	1.150.000
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	850.000	0	850.000
Sum			13 450 000	0	13 450 000



Nøkkeltall per 31.12.2025

- LCR (bankkonsern): 334 %
- NSFR (bankkonsern): 135 %
- Innskuddsdekning: 86 % i banken og 69 % i bank konsernet
- Likviditetsportefølje: Likviditetsbufferen består hovedsakelig av nivå 1-aktiva som stat og OMF-papirer

Nøkkeltallene ligger klart over regulatoriske minstekrav og interne styringsmål.



Finansierungsstruktur og forfallsprofil

Konsernet finansieres primært gjennom kundeinnskudd, supplert av markedsfinansiering. Forfallsprofilen på sertifikat- og obligasjonsinnlån er jevnt fordelt for å begrense konsentrasjon på enkeltidspunkt.

Refinansieringsevne under stress var vesentlig høyere enn 100 som følge av moderat overføring av boliglån til Landkreditt Boligkreditt samt meget lite obligasjonsgjeld med kort tid til forfall. Vi har en konservativ holdning til likviditets- og refinansieringsrisiko. Det medfører blant annet at det arbeides for å sikre:

- et tilfredsstillende prognosegrunnlag for likviditetsbehovet
- en høy innskuddsdekning
- en forsvarlig og hensiktsmessig spredning av forfall på innlån over tid
- etablering av en forsvarlig likviditetsmessig beredskap, inklusive forsvarlige reserver i form av tilgjengelig likviditet, trekkrettigheter og beredskapsplaner

Konsernet utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) gjennom boligkredittforetaket. Netto overførte boliglån til boligkreditt utgjorde omlag 8 200 MNOK (ca. 1/3 av boliglån i PM-porteføljen). Utnyttelsesgraden er moderat og gjenspeiler konsernets konservative finansierungsstrategi.

Alle obligasjonsinnlån er notert, og informasjon som vurderes som vesentlig publiseres i tråd med gjeldende regler. Målsettingen er å sikre en finansiering med diversifisert forfallsstruktur og med konkurransedyktige vilkår over tid.

Likviditetsbuffer og investeringsmandater

Likviditetsbufferen skal til enhver tid bestå av raskt realiserbare aktiva. Rammene for investeringer prioriterer:

- nivå 1-aktiva (stat/OMF) og aktiva godkjent for deponering
- kort til moderat løpetid og god markededybde
- lav spread- og renterisiko, gitt bufferens formål

Prognoser, stresstester og beredskap

Likviditetsprognoser ajourføres daglig og dekker kort og mellomlang tidshorisont. Prognosene inkluderer forventede bevegelser i utlån, innskudd, opplåning/forfall, kjøp/salg av verdipapirer og driftsutbetalinger (inkl. skatter/avgifter).

Konsernet gjennomfører stresstester som vurderer effekten av innskuddsuttak, markedsnedstengning og verdifall i porteføljen. Beredskapsplanen beskriver styrings- og tiltakslinjer ved stress. Planen revideres årlig og omfatter trigger-nivåer, varslings- og beslutningsprosedyrer, relevante tiltak og kommunikasjon internt/eksternt.

Operasjonelle prosesser, styring og kontroll

Likviditetsrisiko overvåkes løpende av finansfunksjonen og risikokontroll. Det rapporteres månedlig til ledelsen og kvartalsvis til styret i tråd med konsernets rapporteringsplan, herunder LCR/NSFR, bufferutvikling, rammebruk, forfallsprofiler, innskuddsvolatilitet og stresstestresultater. Eventuelle rammebrudd eller negative trender eskaleres etter fastsatte prosedyrer.



Geografisk fordeling innskuddskunder (eksklusive konsernselskaper) pr. 31.12.2025

Innskudd fra kunder

Millioner kroner	
Fylke	31.12.2025
Agder	704
Akershus	5.724
Buskerud	2.054
Finnmark	207
Innlandet	3.122
Møre og Romsdal	791
Nordland	888
Oslo	3.728
Rogaland	1.795
Telemark	5
Troms	683
Trøndelag	708
Vestfold	1.936
Vestland	107
Østfold	1.955
Svalbard	2.255
Utland	2.088
Sum	28.749



13. Strategisk og forretningsmessig risiko

Strategisk risiko er definert som risikoen for svekket lønnsomhet på grunn av endringer i konkurranse, rammebetingelser, eksterne faktorer, og lignende. Forretningsmessig risiko er risikoen for manglende resultat basert på at forholdet mellom inntekter og kostnader over tid utvikler seg i feil retning.

Alle selskaper vil ha elementer av strategisk og forretningsmessig risiko. Konsekvensen kan være utslag på kapital/vekstmulighet eller lønnsomhet, eller en kombinasjon av disse. Ved negativ utvikling av lønnsomhet, over tid eller som følge av en uforutsett hendelse, vil vi justere veksttaket slik at en forsvarlig kapitaldekning over minimumsnivået opprettholdes. Dette understøttes av stresstester som viser at vi, tross en eventuell uventet negativ utvikling, vil ha en forsvarlig egenkapital.

Det er ikke sannsynlig at alle risikoelementene inntreffer samtidig. Strategisk og forretningsmessig risiko dekkes derfor delvis opp gjennom kombinasjonen av de øvrige kapitalavsetningene i forbindelse med pilar 2-vurderingene.



14. Systemrisiko

Systemrisiko er risikoen for at hendelser i deler av det finansielle systemet fører til utbredte problemer som påvirker flere institusjoner samtidig. Slike hendelser kan utløses av markedsuro, økonomisk nedgang, makroøkonomiske ubalanser, strukturelle svakheter eller ekstern sjokkpåvirkning. Systemrisiko vurderes som en sentral del av konsernets risikobilde, ettersom hendelser i det finansielle systemet kan påvirke tilgang på likviditet, refinansieringsmuligheter, markedsverdier, kundeadfærd og sikkerhetsverdier.

Landkreditt-konsernet følger nøye utviklingen i markedet og vurderer systemrisiko gjennom ICAAP, stresstester, scenarioanalyser og løpende overvåking av nøkkelindikatorer i norsk og internasjonal økonomi.

Boligmarkedet er en sentral kilde til systemrisiko i Norge. Betydelige fall i boligpriser kan påvirke sikkerhetsverdier, risikovekter og kunders betjeningsevne.

Konsernet har betydelig utlånsportefølje mot norsk landbruk. Politiske endringer kan påvirke inntektsgrunnlag og driftsrammer, men risikoen vurderes som følge av stabil politisk vilje til å opprettholde norsk matproduksjon, lav belåningsgrad og diversifisert inntektsgrunnlag hos mange bønder

Hendelser i finansmarkedene kan påvirke bankenes finansieringskostnader, markedstilgang og kundenes innskuddsadfærd. I perioder med markedsuro kan investorer søke mot større institusjoner eller statsgaranterte plasseringer, noe som kan gi økt volatilitet i innskudd og høyere priser i kapitalmarkedet. Slik risiko anses relevant også for mellomstore og mindre norske banker, spesielt dersom usikkerhet oppstår i norsk eller internasjonal banksektor.

Landkreditts eksponering dempes av flere strukturelle forhold: høy innskuddsdekning, god kvalitet i likviditetsporteføljen og betydelig beholdning av deponerbare verdipapirer i Norges Bank. Konsernet har i tillegg jevn forfallsprofil på obligasjonsinnlån og tilgang til OMF-finansiering gjennom boligkredittforetaket.

Markedsuro kan også påvirke bankenes tilgang til kortsiktig finansiering og interbankmarkedets funksjon. Landkreditt har en høy LCR og NSFR og en likviditetsbuffer sammensatt av investeringer med god omsettelighet.

Landkreditt vurderer løpende effekten av makroøkonomiske forhold som inflasjon, styringsrenter, geopolitikk og råvarepriser. Slike forhold kan påvirke kunders kostnadsnivå, inntjening og verdien på eiendom og risikovekter. Konsernets konservative utlånspraksis vurderes å redusere sensitiviteten.

Systemrisiko vurderes samlet som moderat, men med lav sannsynlighet for alvorlig påvirkning av konsernets soliditet gitt dagens kapital- og likviditetsnivå.



15. Risiko knyttet til pantsettelse av eiendeler

Risikoeksponeringen knyttet til pantsettelse av våre eiendeler er i hovedsak knyttet til overføring av boliglån fra Landkreditt Bank til Landkreditt Boligkreditt samt anvendelse av låneadgangen i Norges Bank ved å deponere verdipapirer.

Boliglån innenfor regulatoriske krav til belåningsgrad kan overføres til boligkredittforetaket som grunnlag for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Per 31.12.2025 var det overført om lag 8,2 mrd. kroner, tilsvarende rundt en tredjedel av boliglånsporteføljen. Utnyttelsesgraden holdes bevisst moderat for å bevare fleksibilitet i finansieringsstrukturen og sikre stabil tilgang til OMF-markedet. Porteføljen har gjennomgående lave belåningsgrader.

Konsernet holder en portefølje av likvide verdipapirer som kan deponeres i Norges Bank og benyttes som sikkerhet for beredskapslikviditet. Porteføljen består hovedsakelig av renteinstrumenter og nivå 1-aktiva.

Pantsatte eiendeler kan påvirkes av verdiendringer. Verdifall kan redusere tilgjengelig finansieringskapasitet eller kreve tilleggssikkerhet. Gitt konsernets konservative belåningsgrader og diversifiserte likviditetsportefølje vurderes denne risikoen som begrenset og godt innenfor konsernets risikotoleranse.

Sikkerhetsmassen overvåkes løpende som del av konsernets likviditetsstyring. Landkreditt har tilpasset relevante prosesser til CRR3-kravene for pantsettbare eiendeler.



16. Pensjonsforpliktelser

Konsernet har innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte. Tidligere avtalte driftspensjoner omfatter et fåtall personer og vurderes å ikke være vesentlig for resultatet til konsernet.

I en innskuddsbasert pensjonsordning er bedriftens innbetaling til pensjonsordningen fastsatt som en prosentsats av den ansattes lønn. Kostnaden ved ordningen utgiftsføres som en direkte kostnad uten balanseføring, og er dermed forutsigbar for bedriften. Det er ingen fremtidige pensjonsforpliktelser i denne ordningen. Konsernselskapene Bank, Forsikring, Forvaltning og Eiendom har alle innskuddsbasert pensjonsordninger. Det er knyttet en uføre- og barnepensjon til pensjonsordningene.

Konsernsjef er medlem av den ordinære innskuddsbaserte pensjonsordningen, i tillegg er det avtalt pensjon over drift. Pensjonsalder følger aldersgrensen i den kollektive ordningen med gjensidig mulighet for fratredelse fra 62 år.

Alle selskapene i konsernet, unntatt Landkreditt Eiendom, er med i Fellesordningen for AFP. Denne ordningen er en tariffbasert pensjonsordning for ansatte i privat sektor.



17. Risiko knyttet til uforsvarlig gjeldsoppbygging

Risiko knyttet til uforsvarlig gjeldsoppbygging omfatter sannsynligheten for at konsernets balanse vokser raskere enn inntjening og risikobærende evne, slik at uvektet kjernekapitalandel faller under minimumsnivå. Denne risikoen kan eksempelvis oppstå ved høy utlånsvekst, høy andel utlån med lav risikovekt samt stor andel utenfor balanse eksponeringer.

Den uvektede kjernekapitalandelen er et ikke-risikovektet minstekrav som skal motvirke overdreven gjeldsoppbygging. Kravet består av et minstekrav på 3 %. Landkreditts interne krav er på 5 prosent.

Per 31.12.2025 var uvektet kjernekapitalandel 9,4 % i konsernet og 8,2 % i bankkonsernet

Nivåene gir betydelig rom for vekst uten at nivået på uvektet kjernekapitalandel utfordres.

Eksporeringsmålet for uvektet kjernekapital omfatter balanseførte eiendeler, visse tilleggsjusteringer og poster utenfor balansen som lånerammer og garantier. Utlån til kunder er den klart største driveren av eksponeringsmålet, fulgt av likviditetsporteføljen og ubenyttede kredittrammer.

Konsernet tilpasser balanseutviklingen gjennom utlånsvekst, risikobasert prising og porteføljemiks som er i tråd med kapitalplanen. Utviklingen i utlån, innskudd og eksponeringsmål følges løpende opp mot uvektet kjernekapital og interne tiltaksnivåer.

Balansevekst, utlånsvolum og utviklingen i uvektet kjernekapitalandel overvåkes løpende. Konsernet følger særlig utviklingen i utlåns- og innskuddsvekst, endringer i poster utenom balansen og forholdet mellom uvektet kjernekapital og risikovektede kapitalkrav.

Risikoen vurderes i sammenheng med konsernets kapitalplan og ICAAP. Scenario- og stresstester vurderer effekten av balanse- og utlånsvekst samt økning i poster utenom balansen.

Risiko knyttet til uforsvarlig gjeldsoppbygging vurderes som lav. Konsernets uvektede kjernekapitalandel ved inngangen til 2026 gir god margin til minstekrav og interne styringsmål.

	Landkreditt konsern	Landkreditt Bank konsern
Obligasjoner med fortrinnsrett	1.702	1.702
Engasjementer med stater og sentralbanker	1.054	1.054
Engasjementer med institusjoner	1.274	1.242
Utlån til kunder	42.588	41.855
Øvrige engasjementer	558	1.023
Poster utenom balansen	2.664	2.688
Sum	49.841	49.566
Kjernekapital	4.666	4.038
Uvektet kjernekapitalandel	9,36	8,2

Beregningen viser at vi med god margin tilfredsstiller minimumskravene.



18. Eierrisiko

Landkreditt SA er eksponert for eierrisiko som følge eierposten i Landkreditt Forsikring. Landkreditt Forsikring ble etablert i 2001, som en felleskontrollert virksomhet eid av en rekke foretak tilknyttet landbruket. De første årene var personforsikring til eierne selskapets primære forretningsområde. I dag eier Landkreditt SA majoriteten av selskapet og Landkreditt Forsikring er konsolidert som et datterselskap i konsernet. Selskapets viktigste vekstområde er å tilby skreddersydde forsikringsløsninger til norske bønder til konkurransedyktige vilkår. I tillegg tilbyr Landkreditt Forsikring skadeforsikring til privatpersoner og utvalgte bedrifter.

Selskapet benytter standardmodellen under Solvens II og har en solvenskapitaldekning på 204 % ved utgangen av 2025. Kapitaliseringen vurderes som god og gir tilstrekkelig buffer mot økte skadeutbetalinger og markedsvolatilitet.

Eierrisikoen påvirkes av variasjoner i skadeomfang, markedsutvikling i forsikringsselskapets finansportefølje samt operasjonelle og regulatoriske forhold som kan påvirke resultater og kapitalisering. For konsernet modereres risikoen av forsikringsselskapets solvenskapital betydelig over regulatoriske minimumskrav, økt kunde- og premieportefølje og godt etablerte styrings- og kontrollprosesser. På denne bakgrunn vurderes behovet for kapitaltilførsel som lavt, og risikoen anses håndterbar innenfor konsernets risikobærende evne.

Eierrisikoen vurderes samlet som moderat, men godt håndtert. Konsernet har god innsikt i forsikringsvirksomheten og tilstrekkelig styringskapasitet til å følge opp utviklingen. Tilfredsstillende kapitalisering i LKF, stabile premieinntekter og godt etablerte kontrollsystemer gjør at risikoen ikke anses å utgjøre noen vesentlig trussel mot konsernets soliditet.

Eierrisikoen forventes ikke å medføre kapitalbehov utover gjeldende regulatoriske krav.

Utviklingen i sentrale nøkkeltall i Landkreditt Forsikring er som følger:

Millioner kroner	2025	2024	2023
Resultat før skattekostnad	186	22	50
Resultat av teknisk regnskap	112	-46	2
Resultat av ikke-teknisk regnskap	74	68	48
Forfalte bruttopremier	1.366	1.044	819
Premieinntekt for egen regning	1.220	922	647
Erstatningskostnader brutto	895	859	615
Erstatningskostnader for egen regning	870	766	495
Forsikringsrelaterte kostnader for egen regning	245	210	156
Provisjonsinntekter	2	0	25
Sum egenkapital	587	447	430
Sum eiendeler	2.260	1.846	1.609

Prosent	2025	2024	2023
Skadeprosent brutto	70	89	76
Skadeprosent for egen regning	71	83	77
Kostnadsprosent brutto	19	22	22
Kostnadsprosent for egen regning	20	23	24
Combined brutto	89	111	99
Combined for egen regning	91	106	101
Solvenskapitaldekning	204	168	200



19. Risiko knyttet til bærekraft (ESG)

Bærekraftsrisiko omfatter risikoen for økonomiske tap som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold. Risikoene kan påvirke bankens kunder, sikkerhetsverdier, inntektsstrømmer, markedsforhold og etterlevelse av regulatoriske krav. Bærekraftsrisiko anses ikke som en egen risikokategori, men som en risikodriver som kan påvirke bankens etablerte risikokategorier, herunder kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko og likviditetsrisiko. For Landkreditt er bærekraftsrisiko særlig relevant gjennom eksponeringen mot norsk landbruk, hvor både fysisk klimarisiko og overgangsrisiko får gradvis større betydning.

Kategorier av bærekraftsrisiko

Klimarisiko

Fysisk klimarisiko: Risiko knyttet til de fysiske konsekvensene av klimaendringer som kan føre til skade på eiendeler, infrastruktur eller virksomhetens drift. Fysisk risiko deles gjerne inn i akutt risiko (ekstreme værhendelser) og kronisk risiko (langsiktige klimatiske endringer).

Overgangsrisiko: Risiko knyttet til omstillingen til et lavutslippssamfunn. Dette omfatter politiske og regulatoriske endringer, teknologisk utvikling, markedsendringer, samt omdømme- og ansvarsrisiko som kan påvirke virksomhetens lønnsomhet og forretningsmodell.

Sosial risiko:

Risiko knyttet til forhold som menneskerettigheter, arbeidsforhold, helse og sikkerhet, samt endringer i sosiale normer og forventninger fra ansatte, kunder og samfunnet for øvrig.

Styringsrisiko:

Risiko for tap som følge av svakheter i virksomhetens styring og kontroll, herunder selskapsstyring, etiske retningslinjer, åpenhet og rapportering, samt manglende etterlevelse av regelverk knyttet til korrupsjonsbekjempelse, anti-hvitvasking og skatteforhold.

Klimarisiko i landbruksporteføljen

Landbruket er eksponert for fysisk risiko og overgangsrisiko. Det gjennomføres analyse og vurderinger med hensyn på klimarelaterte forhold som kan påvirke produksjon, samt endring i reguleringer eller forbrukeradferd som kan påvirke utviklingen innenfor ulike produksjoner. Landbruksporteføljen vurderes diversifisert, både med hensyn på type produksjon og geografi. Videre har utlånsporteføljen gjennomgående lav belåningsgrad som demper risikoen.

Klimarisiko i utlånsporteføljene

Utlån til privatmarked og landbruk er eksponert for fysisk risiko og overgangsrisiko. Det gjennomføres analyser av porteføljene med hensyn på eksponering på fysisk risiko som følge av klimarelaterte hendelser. Videre

vurderes overgangsrisiko med hensyn på nye eller endringer i reguleringer så som økte krav til energieffektivisering/reduksjon i utslipp. Foreløpig vurderes risikoen å være godt dekket av regulatoriske kapitalkrav for kredittrisiko.

Tabellen under viser hvordan fysisk risiko og overgangsrisiko kan påvirke ulike risikokategorier:

Risiko	Overgangsrisiko	Fysisk risiko
Kredittrisiko	Kunder kan få svekket kontantstrøm som følge av økte kostnader, regulatoriske krav eller endringer i markedet.	Klimarelaterte skader eller redusert produksjon kan påvirke betjeningsevnen og verdien av sikkerheter.
Markedsrisiko	Endret markedsbilde kan gi lavere verdsettelse av eiendeler og økt volatilitet.	Ekstremvær eller klimarisiko kan påvirke sikkerhetsverdier og likviditet i markedet.
Likviditetsrisiko	Innskudd eller markedsfinansiering kan påvirkes dersom innskuddskunder eller obligasjonseiere endrer sine preferanser eller svekket marked.	Klimahendelser kan øke likviditetsbehov eller påvirke markedets likviditet.
Operasjonell risiko	Strengere krav og høyere etterlevelsesforventninger kan øke compliance-risiko.	Fysisk skade på infrastruktur kan påvirke drift og tilgjengelighet.



ESG-styring og virksomhetsstyring

Landkreditt-konsernet har etablert en konsernfelles retningslinje for styring av ESG som gjelder for alle selskapene i konsernet. Retningslinjen gir overordnede føringer for konsernets arbeid med bærekraft og omfatter blant annet temaer som klimaendringer, sirkulærøkonomi, egen arbeidsstyrke, forbrukere og sluttbrukere samt god forretningsskikk.

Retningslinjen tydeliggjør ansvar og roller knyttet til ESG-arbeidet i konsernet og skal bidra til en helhetlig tilnærming til bærekraftsrelaterte risikoer og muligheter. I tillegg til konsernretningslinjen har de enkelte selskapene i Landkreditt-konsernet egne retningslinjer og rutiner som konkretiserer håndteringen av ESG-relaterte forhold i tråd med virksomhetens risikoprofil og aktivitet.

Konsernsjefen har det overordnede ansvaret for implementering av konsernets strategi og overordnede mål, herunder bærekraftstrategien. CFO/visekonsernsjef har et særskilt ansvar for oppfølging av ESG-området i konsernet. Arbeidet støttes av ansvarlig for bærekraftsrapportering, risikostyringsdirektør og øvrige konserndirektører. Samlet bidrar disse funksjonene til å sikre integrering av ESG-relaterte forhold i risikostyring, virksomhetsstyring og rapportering

Arbeidet med metodikk, datakvalitet og rapportering vil styrkes i takt med regulatoriske krav og bransjeutvikling. Risikoen forventes ikke å medføre vesentlig kapitalbehov utover gjeldende krav.

20. Kapitalbehovsvurdering

Kapitalbehovsvurderingen (ICAAP) er konsernets helhetlige vurdering av hvor mye kapital som er nødvendig for å dekke alle vesentlige risikoer, både i normalsituasjoner og under stress. ICAAP er et sentralt styringsverktøy og danner grunnlaget for konsernets kapitalstrategi, risikotoleranse og langsiktige planer. Prosessen gjennomføres årlig, er styreforankret og bygger på konsernets overordnede risikobilde, stresstester og kapitalplan.

ICAAP vurderer kapitalbehovet gjennom en kombinasjon av et forventet utviklingsscenario og relevante stressscenarier. Vurderingene omfatter kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, likviditetsrisiko, strategisk risiko og konsentrasjonsrisiko, samt kvalitativ vurdering av øvrige risikofaktorer. Analysene inkluderer vurdering av mulige endringer i risikovektet balanse, tapsnivåer, marginer og kostnader, samt tiltak som kan iverksettes dersom risikobildet endres.

ICAAP bygger på konservative forutsetninger og benytter kvalitativt og kvantitativt beslutningsgrunnlag som reflekterer usikkerhet i fremtidige forhold og variasjon i makroforutsetningene. Prosessen er integrert med kapitalplanlegging, langtidsplan og budsjettprosess, og inngår som del av styrets vurdering av konsernets samlede kapitalbehov.

Vurderingene under ICAAP viser at konsernets kapitalnivå er tilstrekkelig til å møte både regulatoriske krav og interne styringsmål med god margin. Kapitalsituasjonen gir rom for videre vekst og utvikling.

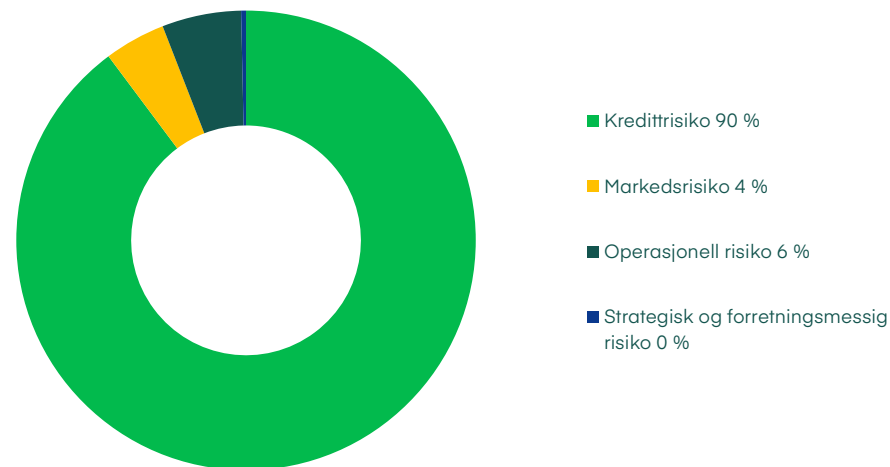
Samlet vurderes konsernets kapitalisering som solid og godt tilpasset risikoprofil, forretningsmodell og strategiske mål. Konsernet har god margin til regulatoriske minstekrav, pilar-2-krav og interne kapitalmål, og kapitalnivået vurderes som tilstrekkelig til å håndtere både normale og stressede forhold uten behov for ekstern kapitaltilførsel.

Kapitalplan, risikotoleranse og styringsprosesser anses å danne et tilfredsstillende fundament for videre utvikling, og kapitalbehovet vurderes som fullt ut dekket.

Gjennomførte stresstester vurderer effekten av negative utviklingsforløp innen kredittrisiko, markedsrisiko, likviditet og inntjening. Selv under kombinerte stressscenarier viser analysene at konsernet opprettholder kapitaldekning over minimumskravene og kan gjennomføre nødvendige tilpasninger gjennom porteføljetilpassninger og justering av veksten. Tiltakene er godt forankret og etablert i konsernets styringsstruktur.

ICAAP-resultatene er forbundet med usikkerhet, og vurderingene inkluderer derfor konservative marginer for å sikre at kapitalnivået er tilstrekkelig også ved uforutsette endringer i risikobildet.

Kapitalbehovet vårt pr 31.12.2025 fordeler seg som følger:





21. Samlet risikovurdering og avsluttende vurdering

Landkredittkonsernet har en samlet risikoprofil som vurderes som lav til moderat, som følge av konservativ utlånspraksis, robuste sikkerhetsverdier og høy kvalitet i porteføljene. Kredittrisiko er den dominerende risikotypen, men risikoen dempes av lave belåningsgrader, stabile kontantstrømmer og gjennomgående sterk betalingsvilje i både landbruks- og privatmarkedet. Historisk har konsernet hatt svært lave tap.

Markedsrisiko og likviditetsrisiko vurderes som lave. Eksponeringen i verdipapirporteføljen er begrenset og består i hovedsak av høykvalitets renteinstrumenter. Likviditetssituasjonen vurderes å være på et tilfredsstillende nivå med LCR og NSFR vesentlig over regulatoriske og internt fastsatte nivå, god innskuddsdekning og stabil tilgang til markedsfinansiering gjennom OMF-strukturen. Refinansieringsrisikoen vurderes som lav.

Operasjonell risiko håndteres gjennom et etablert og modent styringssystem med klare roller, uavhengig kontroll og god sikkerhets- og beredskapspraksis. Risikoen anses som moderat, men godt kontrollert. Strategisk risiko vurderes som moderat, men dempes av konsernets tydelige nisjeposisjon, sterke kundegrunnlag og dokumentert evne til effektiv tilpasning. Bærekraftsrisiko er relevant for konsernets virksomhet, men vurderes som håndterbar innenfor dagens kapital- og risikostruktur.

Kapitaldekningen er betydelig over regulatoriske krav, pilar-2-krav og interne styringsmål. Kapitalnivået vurderes som tilstrekkelig til å møte både forventet utvikling og stressede forhold. ICAAP-vurderingene bekrefter at konsernet har god motstandskraft mot negative scenarioer og at kapitalbehovet er fullt ut dekket. Likviditetsbuffer og finansieringsstruktur gir ytterligere tåleevne under markedsuro.

Samlet vurderes konsernet å ha god risikobærende evne. Det foreligger ingen forhold som indikerer at konsernets soliditet eller evne til å møte regulatoriske krav og strategiske ambisjoner vil svekkes i nær fremtid. Konsernet fremstår dermed godt posisjonert til å videreføre sin strategi innenfor en trygg og moderat risikoprofil.

22. Vedlegg

Standardiserte skjemaer for offentliggjøring av nøkkeltall fremgår på våre hjemmesider.



Pilar III 2025