



Delårsrapport

Landkreditt Boligkreditt

2. kvartal 2026





Beretning for 2. kvartal 2026

- Resultat etter skatt per første halvår 2026 påvirkes av økte finansieringskostnader og utgjør 11,2 millioner kroner.
- Selskapet har god likviditet (LCR 650 prosent, NSFR 119 prosent).
- Solid kapitalposisjon med en kapitaldekning på 31,9 prosent.
- Utlånsporteføljen har vokst til 9 960 millioner kroner, med gjennomsnittlig belåningsgrad på 42 prosent.

Virksomheten

Resultat etter skatt per første halvår 2026 utgjør 11,2 millioner kroner. Dette er en reduksjon på om lag 3 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2025. Endringer i Norges Banks rentekurve og økningen i styringsrenten i mai, har medført at rentekostnadene for Landkreditt Bank konsern har økt i kvartalet. Samtidig innebærer lovfestet varslings tid for endringer av utlånsrentene at renteinntektene i perioden ikke har økt tilsvarende. Avviket forventes å være midlertidig og vil begynne å avta kommende kvartal. Landkreditt Bank konsernet har god innskuddsdekning, samtidig som konsernet har en målsatt høy utlånsvekst. Utlånsvolumet i Landkreditt Boligkreditt har økt med om lag 5 milliarder kroner siden 2. kvartal 2025 og med 1 milliard kroner siden utgangen av første kvartal.

Kapitaldekningen i Landkreditt Boligkreditt er beregnet til 31,9 prosent, mot 35,9 prosent ved utgangen av forrige kvartal. Reduksjonen i kvartalet skyldes tilførte boliglån fra Landkreditt Bank, som har gitt en økning i utlånsporteføljen. All egenkapital i

selskapet er ren kjernekapital. Uvektet kjernekapitalandel utgjør 6,9 prosent (7,8 prosent ved forrige kvartal). Selskapet og Landkreditt konsernet er godt kapitalisert for videre vekst. Videre vekst og utvikling i Landkreditt Boligkreditt er avhengig av utviklingen i Landkreditt Bank konsernet innen privatmarkedssegmentet.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) utgjør 650 prosent, og selskapet har god likviditet. Net Stable Funding Ratio (NSFR) er beregnet til 119 prosent. Det er lagt vekt på en god forfallsstruktur på alle innlån tatt opp i Landkreditt Boligkreditt og i morselskapet Landkreditt Bank. Landkreditt Boligkreditt har tillatelse til å etablere OMF (Obligasjon Med Fortrinnsrett) premium. OMF og OMF premium vil benytte samme sikkerhetsmasse.

Overpantsettelsen er beregnet til 16 prosent (18 prosent ved forrige kvartal). Denne vil over tid normalt utgjøre om lag 15 prosent, men er ikke kontraktsfestet. Myndighetskravet er 5 prosent.

Utlånsporteføljen består av lån til kunder med god betjeningsevne og sikkerhet, og utgjør 9 960 millioner kroner (4 936 millioner kroner på samme tidspunkt i 2025 og 8 232 millioner kroner ved årsskiftet). Gjennomsnittlig belåningsgrad utgjør 42 prosent (41 prosent ved forrige kvartal). Alle utlån er nedbetalingslån eller boligkreditter med flytende rente. Utlånsporteføljen i Landkreditt Boligkreditt inneholder lån med belåningsgrader under 80 prosent. Selskapet har ikke hatt tap på utlån utover generelle avsetninger som følge av IFRS 9. Overføring av utlån mellom Landkreditt Boligkreditt

og Landkreditt Bank er regulert i egen avtale og skjer til markedsverdier. Utlånsporteføljens kvalitet vurderes å være høy.

Virksomheten er i all hovedsak finansiert av seks OMF. I kvartalet er en eksisterende låneavtale utvidet og trukket opp, slik at utestående beløp er 3 000 millioner kroner. Obligasjonen kvalifiserer til nivå 2a i LCR-beregning. Neste obligasjonslånepåfall er i første kvartal 2027. Majoriteten av utestående volum på denne obligasjonen er tilbakekjøpt og nedkvittert i kvartalet.

I tillegg til utlån til kunder består aktividasiden av verdipapirer som tilfredsstiller interne og formelle krav til likviditet.

Landkreditt Boligkreditt er ratet AAA av Scope Ratings med «stable outlook».

Landkreditt Boligkreditt har ingen egne ansatte og baserer driften på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank. Forretningsforholdet er basert på en leveranse- og serviceavtale som blant annet omfatter produksjon, administrasjon, IKT-drift, samt økonomi- og risikostyring. Driftskostnadene på 0,8 millioner kroner (0,6 millioner kroner) hittil i år er i hovedsak knyttet til disse leveransene, samt kjøp av revisjonstjenester.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert. Det er ingen endringer i regnskapsprinsippene siden årsoppgjøret 2025.



Risiko

Landkreditt Boligkreditt er primært eksponert mot kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

Kredittrisikoen anses å være lav. Det er ikke realisert tap på utlån siden oppstarten i 2010. Utlånsporteføljen i Landkreditt Boligkreditt har i gjennomsnitt lav belåningsgrad. Belåningsgraden forventes å øke i tråd med veksten i Landkreditt Bank konsernet, men konsernets risikoprofil og segmenter er uendret. Eiendomsprisene i selskapets hovedmarked rundt Oslofjorden har steget betydelig de siste årene. Styringsrenten ble i mai 2026 økt til 4,25 prosent, etter at sentralbanken hadde redusert den med 0,50 prosentpoeng gjennom 2025. Til tross for en relativt høy styringsrente de siste årene har boligprisene hatt en positiv utvikling. Dette underbygges av lav arbeidsledighet og fortsatt god etterspørsel etter arbeidskraft. Kundene i Landkreditt Boligkreditt vurderes å ha både god betjeningsevne og god sikkerhet. Ved avleggelsen av regnskapet per 2. kvartal 2026 er det ingen tegn til at porteføljen i Landkreditt Boligkreditt er utsatt for vesentlige tap.

Landkreditt Boligkreditts seks utestående obligasjonsinnlån har en utvidet løpetid på ett år dersom selskapet skulle få problemer med å refinansiere seg ved forfall. I tillegg har Landkreditt Boligkreditt en kredittfasilitet i Landkreditt Bank med forfall i 2. kvartal 2029. Likviditetsrisikoen vurderes derfor som lav.

Markedsrisikoen vurderes også å være lav. Alle utlån og innlån er i norske kroner og har flytende rente. Den samlede renterisikoen anses derfor å være lav. Landkreditt Boligkreditt har ikke rammer for investeringer i valuta eller finansielle instrumenter utover det som er nødvendig for å oppfylle formelle og interne krav til likviditet.

Landkreditt Boligkreditt har avtale med Landkreditt Bank om leveranse av operativ og systemmessig drift. Ifølge avtalen bærer banken risikoen for eventuelle tap som oppstår.

Oppsummert er vurderingen at Landkreditt Boligkreditt har en lav risikoprofil.

Framtidsutsikter

Den norske sentralbanken økte styringsrenten med 0,25 prosentpoeng i mai 2026. Renteøkningen kom etter to rentekutt i 2025. Ved inngangen til 2026 var det forventninger om videre rentekutt fra sentralbanken, men gjenstridig inflasjon og renteøkninger internasjonalt har medført endringer i sentralbankens vurdering. Oppdaterte prognoser i pengepolitisk rapport fra juni 2026 tilsier at styringsrenten vil øke ytterligere gjennom høsten og vinteren 2026.

Den geopolitiske usikkerheten er fortsatt høy. Krigshandlinger i både Ukraina og Midtøsten har bidratt til volatilitet og usikkerhet. Særlig har krigshandlinger rundt Hormuzstredet påvirket oljeprisen og internasjonal økonomi. Den senere tids forhandlinger og inngåelse av intensjonsavtale mellom USA og Iran har bidratt til en forsiktig normalisering, men spredte trefninger medfører fortsatt risiko for skipsfarten og mulig eskalering av konflikten. Det er fortsatt risiko for at geopolitikk kan påvirke internasjonale relasjoner og svekke økonomisk vekst.

Renteøkningen i Norge påvirker kundene i Landkreditt Boligkreditt negativt ved at rentekostnadene for husholdningene øker. Effektene av økningen i styringsrenten i mai, høy inflasjon og forventninger

om videre renteøkninger fra sentralbanken påvirker både forbrukerne og næringslivet. For husholdningene motvirkes dette av at rentekostnadene ble redusert gjennom rentekutt i 2025 og gode lønnsoppgjør de senere årene. Det har ikke vært tegn til vesentlige effekter som svekker vekstutsiktene for norsk økonomi som helhet, selv om enkelte bransjer er påvirket. Lav arbeidsledighet i Norge og lav belåningsgrad i utlånsporteføljen tilsier at sannsynligheten for vesentlige tap for Landkreditt Boligkreditt er lav.

Utlånsporteføljen i Landkreditt Boligkreditt vurderes å være godt sikret, og risikobildet overvåkes fortløpende. Likviditeten overvåkes også kontinuerlig i selskapet og konsernet.

Selskapet er godt kapitalisert i forhold til den underliggende risikoen i virksomheten.

Landkreditt konsernet har det siste året hatt god vekst i tråd med vedtatte planer og strategi. Veksten forventes å fortsette de kommende årene, og dermed også bidra til videre balansevekst i Landkreditt Boligkreditt. Allokeringen av boliglån mellom Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt vil tilpasses rådende markedsforhold. Utlånsvekst i Landkreditt Boligkreditt vil finansieres ved opptak av nye obligasjonslån med fortrinnsrett.

30. juni 2026

Oslo, 11. august 2026



Nøkkeltall per 30. juni

Millioner kroner	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Forvaltningskapital	10 089	5 137	8 644
Resultat før skatt	14	19	39
Egenkapital	759	630	647

Prosent	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Ren kjernekapitaldekning	31,9	50,3	32,8
Uvektet kjernekapitalandel	6,9	10,9	7,0
Liquidity Coverage Ratio	650	469	607
Net Stable Funding Ratio	119	117	123
Utlånsvekst 12 måneder	101,8	36,01	128,7
Tapsprosent	0,01	0,00	0,01
Misligholdsprosent	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad*	42	40	41
Overpantsettelse**	16	16	14
Lovpålagt overpantsettelse	5	5	5
Frivillig overpantsettelse	11	11	9

*) Vektet gjennomsnitt

**) Påløpte renter inngår ikke i beregning av overpantsettelse



Resultatregnskap

(Hele tusen kroner)

	2. kvartal 2026	2. kvartal 2025	1. halvår 2026	1. halvår 2025	31. desember 2025
Renteinntekter etter effektiv rentemetode	107 995	52 324	209 542	101 042	271 944
Sum renteinntekter og inntekter	107 995	52 324	209 542	101 042	271 944
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	101 013	41 998	192 029	81 186	229 628
Øvrige rentekostnader	287	284	437	678	1 084
Sum rentekostnader	101 301	42 283	192 466	81 863	230 712
Netto renteinntekter	6 694	10 042	17 076	19 179	41 232
Provisjonsinntekter	1	0	2	1	2
Provisjonskostnader	1	2	5	6	11
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	-1 786	599	-1 238	822	772
Sum andre driftsinntekter	-1 786	597	-1 241	818	763
Lønn og andre personalkostnader	21	28	41	43	70
Driftskostnader	422	301	710	604	1 439
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat	469	548	673	477	1 760
Resultat før skatt	3 996	9 762	14 412	18 873	38 726
Skattekostnad	879	2 148	3 171	4 152	8 520
Periodens resultat	3 117	7 614	11 241	14 720	30 207

Utvidet resultat

(Hele tusen kroner)

Periodens resultat	3 117	7 614	11 241	14 720	30 207
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	469	548	673	477	1 760
Skatt på innregnede poster	-103	-121	-148	-105	-387
Totalresultat	3 483	8 041	11 766	15 092	31 580



Balanse

(Hele tusen kroner)

Eiendeler	30. juni 2026	30. juni 2025	31. desember 2025
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	13 492	146 671	315 762
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	9 960 005	4 935 535	8 231 838
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	113 492	54 553	95 447
Eiendeler ved utsatt skatt	1 036	0	1 036
Forskuddsbetalinger og mottatte ikke opptjente inntekter	1 040	230	19
Sum eiendeler	10 089 065	5 136 989	8 644 101

Gjeld og egenkapital	30. juni 2026	30. juni 2025	31. desember 2025
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	641 312	81 264	409 426
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	8 682 343	4 419 948	7 576 509
Utsatt skatt	0	1 039	0
Annen gjeld	6 594	4 272	11 010
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	243	148	350
Sum gjeld	9 330 492	4 506 670	7 997 295
Selskapskapital	450 000	350 000	350 000
Overkurs	96	96	96
Annen egenkapital	308 477	280 223	296 710
Sum egenkapital	758 573	630 319	646 807
Sum gjeld og egenkapital	10 089 065	5 136 989	8 644 101



Kontantstrømoppstilling

(Hele tusen kroner)

	2026	2025
Operasjonelle aktiviteter		
Netto endring i utlån til kunder	-5 162 524	-3 708 574
Innbetaling av renter fra kunder	208 138	99 002
Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-8 856	-438
Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	-19 372	1 612
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	10 547	2 286
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	-183 306	-79 970
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	2	1
Utbetaling til drift	-2 323	-1 432
Betalt skatt	-7 721	-7 721
Annen utbetaling	-11	-671
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-5 165 426	-3 695 906



(Hele tusen kroner)

	2026	2025
Investeringsaktiviteter		
Kjøp av lån	3 095 437	2 065 735
Salg av lån	340 324	308 187
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	3 435 761	2 373 922
Finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	1 862 358	1 852 130
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	-766 849	-530 035
Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	231 886	81 264
Endring innskutt egenkapital	100 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 427 395	1 403 359
Sum kontantstrøm	-302 270	81 375
Kontanter pr 01.01	315 762	65 296
Netto inn-/ utbetaling av kontanter	-302 270	81 375
Kontanter pr 30.06	13 492	146 671
Herav:		
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	13 492	146 671



Regnskapsprinsipper

Landkreditt Boligkreditt AS ble etablert 12. august 2010. Operativ drift startet i desember samme år.

Selskapet er registrert og hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Oslo.

Landkreditt Boligkreditt inngår i konsernet Landkreditt og underkonsernet Landkreditt Bank.

Landkreditt Boligkreditt definerer sitt hovedmarked til å være godt sikrede boliglån til privatmarkeds-kunder i Landkreditt Bank. Overføring av utlån mellom Landkreditt Boligkreditt AS og Landkreditt Bank AS er regulert i egen avtale. Overføring av utlån mellom selskapene gjennomføres til markedsverdier. Misligholdte og tapsutsatte utlån tilbakeføres til Landkreditt Bank AS.

Selskapet baserer sin operative drift på kjøp av administrative tjenester i Landkreditt Bank.

Regnskapet er ikke revidert.

Alle beløp er i 1000 kroner dersom ikke annet er oppgitt.

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

Lån og fordringer bestemt regnskapsført til virkelig verdi over utvidet resultat

Landkreditt Boligkreditt balansefører utlån og fordringer første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder er virkelig verdi vurdert å være lik hovedstol med

tillegg av påløpte renter. Nedskrivning gjøres i henhold til IFRS 9 som innebærer en tre-trinns tilnærming, der lån og fordringer går gjennom tre kategorier ettersom kredittrisikoen endrer seg. Selskapets modell er nærmere beskrevet i avsnittet Kredittrisiko under.

Kredittrisiko

Kredittrisiko oppstår ved utlån, i transaksjoner med kontanter, kontantekvivalenter, investeringer i rentebærende verdipapirer samt innskudd i finansinstitusjoner. Motparter ved finans-transaksjoner er begrenset til finansinstitusjoner med høy kredittverdighet.

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

Landkreditt Boligkreditt har, sammen med Landkreditt Bank, etter bestemmelsene i IFRS 9 valgt en tapsgradstilnærming for å estimere forventet kredittap. Tapsgrad er beregnet ved å dividere konstaterte tap (kroner) for siste tilgjengelige periode med diskontert volum (kroner) i samme periode. Det er imidlertid ingen konstaterte tap på lån gitt til personkunder (PM) i perioden for Landkreditt Boligkreditt, og få konstaterte tap for Landkreditt Bank. Tapsgrad ble satt til 0,03 prosent, som er halvparten av det som ble observert for landbrukssegmentet i Landkreditt Bank.

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

Nedbetalingsplan/tapsgrad

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

Ovennevnte tapsgrad og nedbetalingsfaktor ligger til grunn for selskapets estimering av kredittap etter IFRS 9.

Nedskrivning på utlån og fordringer går gjennom tre trinn ettersom kredittrisikoen endrer seg.

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

Trinn 1:

Ved første gangs regnskapsføring beregner selskapet et dag-1 tap, tilsvarende 12 måneders forventet kredittap. Trinn 1 omfatter alle finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangs-innregning. Avsetningen for tap tilsvarer neste 12 måneders forventede tap. Alle utlån og fordringer som ikke er overført til trinn 2 eller 3 er plassert i dette trinnet.

Trinn 2:

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



Trinn 3:

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

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

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

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

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

Risikoklasse B: Kunder med god betjeningsevne som gir økonomisk handlefrihet

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

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

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

Selve tapsavsetningen for konti i trinn 1 beregnes ved å ta engasjementet multiplisert med tapsgrad. For trinn 2 og 3 skal det beregnes forventet kredittap over hele engasjements løpetid, som skal neddiskonteres til nåverdi basert på effektiv rente. Dette gjøres ved å summere det multipliserte av tapsgrad og forventet engasjement per fremtidige år hensyntatt nedbetalingsfaktor.

Endelig justeres forventet kredittap (tapsavsetningen) for trinn 1, 2 og 3 basert på vurderinger av de nærmeste års makroøkonomiske utsikter.

Herunder vår samlede vurdering av rentemarked, boligpris og arbeidsledighet som gjennom sannsynlighetsvektet utfall vil kunne påvirke tapsavsetningen.

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

Det foretas ikke tapsberegning på posten utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

Markedsrisiko

Det er etablert rammer for styring av markedsrisiko. Anvendelse av rammene er knyttet til investeringer i verdipapirer for å tilfredsstille formelle og interne krav til likviditetsstyring. Selskapet har kun en portefølje av norske statspapirer, samt en beskjeden beholdning av obligasjoner med fortrinnsrett.

Alle innlån og utlån er til flytende renter og i norske kroner. Selskapet har således ingen valutarisiko.

Utlån til flytende renter kan rentereguleres opp med varslingsfrist på 2 måneder. Alle innlån har flytende renter med rentefastsettelse hver 3. måned. Se note “Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer” for gjennomsnittlig tid til neste renteregulering, samt rentesensitivitet. Den samlede renteriskoen ansees derfor å være lav.

Landkreditt Boligkreditt skal ha lav markedsrisiko.

Likviditetsrisiko

Det er etablert rammer for forsvarlig styring av likviditetsrisiko. Retningslinjen fastsetter rammer for risikotoleranse, beholdning av likvide eiendeler, langsiktig finansiering, beredskapsplaner, rutiner for risikomåling, prognoser og overvåkning, samt stresstesting. Strategien inneholder planer for organisering, ansvarsforhold og bestemmelser om styre- og ledelsesrapportering samt uavhengig kontroll. Strategien vurderes minimum årlig.

Selskapet har en trekkrettighet i morbanken som kan trekkes på ved behov.

Selskapet beregner daglig en 180-dagers likviditetsbuffer, basert på en oppskalert 30 dagers LCR-beregning inkludert estimerte avviklingskostnader.

Landkreditt Boligkreditt skal ha lav likviditetsrisiko.

Ny risikoklasse		A	B	C	D	E
Start risikoklasse	A	1	2	2	2	3
	B	1	1	2	2	3
	C	1	1	1	2	3
	D	1	1	1	1	3
	E	3	3	3	3	3



Endring i selskapets egenkapital

	Selskapskapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 01.01.2025	350 000	96	265 131	
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	1 760	
Skatt på innregnede poster	0	0	-387	
Årets resultat	0	0	30 207	
Balanse 31.12.2025	350 000	96	296 711	646 807
Balanse 01.01.2026	350 000	96	296 711	
Kapitalforhøyelse	100 000	0	0	
Virkelig verdi justering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	673	
Skatt på innregnede poster	0	0	-148	
Periodens resultat	0	0	11 241	
Balanse 30.06.2026	450 000	96	308 477	758 573

Selskapskapitalen består av 450 000 aksjer a kr 1 000 som alle eies av Landkreditt Bank AS.



Kapitaldekning

	30.06.2026	30.06.2025
Ansvarlig kapital	736 847	610 237
Kjernekapital	736 847	610 237
Ren kjernekapital	736 847	610 237
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	450 000	350 000
Innbetalt selskapskapital	450 000	350 000
Opp tjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	296 807	265 227
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-9 960	-4 990
Andre immaterielle eiendeler	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0
Samlet beregningsgrunnlag	2 312 458	1 213 021
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	2 261 956	1 171 537
Institusjoner	2 698	29 334
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	195 436	84 450
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	2 057 365	1 056 919
Forfalte engasjementer	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	2 827	604
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	3 629	230



Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko		
Valuta	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		
Basismetode	50 502	41 484
Ren kjernekapitaldekning	31,86	50,31
Kjernekapitaldekning	31,86	50,31
Kapitaldekning	31,86	50,31



Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser til kunder

Utlån til kunder målt til virkelig verdi over utvidet resultat

Tabellene under viser endringer i virkelig verdi og forventet tap for utlån til kunder målt til virkelig verdi over utvidet resultat.

Metode for verdivurdering av utlån til virkelig verdi er hovedstol med tillegg av påløpte renter for utlån i trinn 1.

Virkelig verdi pr. 30.06

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over	Forventet tap over	Forventet tap over	
	12 måneder	levetiden til instrumentet	levetiden til instrumentet	
Virkelig verdi pr. 01.01.2025	3 598 842	0	0	3 598 842
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-73 358	0	0	-73 358
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 961 426	0	0	1 961 426
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-551 376	0	0	-551 376
Konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Virkelig verdi pr. 30.06.2025	4 935 535	0	0	4 935 535



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap over	Forventet tap over	Forventet tap over	Totalt
	12 måneder	levetiden til instrumentet	levetiden til instrumentet	
Virkelig verdi pr. 01.01.2026	8 231 838	0	0	8 231 838
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-157 345	0	0	-157 345
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 885 518	0	0	2 885 518
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 000 006	0	0	-1 000 006
Konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Virkelig verdi pr. 30.06.2026	9 960 005	0	0	9 960 005

	30.06.2026	31.03.2025
Virkelig verdi pr. 30.06	9 960 005	4 935 535
Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	3 539	1 744
Virkelig verdijustering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	-3 539	-1 744
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	9 960 005	4 935 535

Brutto garantier og ubenyttede rammer/kreditter per 30.06.2025	922 531	0	0	922 531
Brutto garantier og ubenyttede rammer/kreditter per 30.06.2026	1 372 813	0	0	1 372 813



Utlån til kunder fordelt på geografiske områder	30.06.2026	Prosentandel
Agder	142 863	1,4
Akershus	3 181 651	31,9
Buskerud	405 844	4,1
Finnmark	14 097	0,1
Innlandet	310 641	3,1
Møre og Romsdal	81 057	0,8
Nordland	121 018	1,2
Oslo	2 941 449	29,5
Rogaland	552 676	5,5
Telemark	73 577	0,7
Troms	146 373	1,5
Trøndelag	465 975	4,7
Vestfold	484 792	4,9
Vestland	537 893	5,4
Østfold	495 103	5,0
Svalbard	0	0,0
Utenfor Norge*	4 996	0,1
Sum	9 960 005	100,00

*) Lånetaker har adresse i utlandet, mens sikkerheten er på norsk adresse.



Utlån til kunder fordelt på geografiske områder	30.06.2025	Prosentandel
Agder	49 814	1,0
Akershus	1 723 902	34,9
Buskerud	203 235	4,1
Finnmark	1 242	0,0
Innlandet	186 097	3,8
Møre og Romsdal	40 105	0,8
Nordland	53 343	1,1
Oslo	1 428 573	28,9
Rogaland	212 108	4,3
Telemark	43 155	0,9
Troms	52 862	1,1
Trøndelag	179 877	3,6
Vestfold	225 812	4,6
Vestland	211 896	4,3
Østfold	321 045	6,5
Svalbard	0	0,0
Utenfor Norge*	2 470	0,1
Sum	4 935 535	100,00

*) Lånetaker har adresse i utlandet, mens sikkerheten er på norsk adresse.



Forventet tap pr. 30.06	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	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	
Forventet tap pr. 01.01.2025	1 270	0	0	1 270
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-24	0	0	-24
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	693	0	0	693
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-194	0	0	-194
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Forventet tap pr. 30.06.2025	1 744	0	0	1 744



Forventet tap pr. 01.01.2026	2 922	0	0	2 922
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-54	0	0	-54
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 025	0	0	1 025
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-355	0	0	-355
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Forventet tap pr. 30.06.2026	3 539	0	0	3 539



Tap på garantier og ubenyttede rammer/ kreditter 01.01.2025	324	0	0	324
Tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.06.2025	326	0	0	326
Tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2026	431	0	0	431
Tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.06.2026	488	0	0	488

	30.06.2026	30.06.2025
Periodens tap på utlån	616	474
Periodens tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter	56	2
Periodens tap på utlån og garantier	673	477

Spesifikasjon av sikkerhetsmassen fordelt etter forfallstidspunkt

30.06.2026	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Totalt
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	7	40	1 322	73 863	9 884 772	9 960 005
30.06.2025	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Totalt
Utlån til kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	7	69	1 508	53 156	4 880 794	4 935 534



Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Nominelle verdier	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 01.01	7 550 000	3 080 000	3 080 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	1 850 000	1 850 000	5 500 000
Innfrielser	768 000	530 000	1 030 000
Endring egenbeholdning	0	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 632 000	4 400 000	7 550 000



Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Renter	Utestående	Egenbeholdning	Netto utestående
				30.06.2026		30.06.2026
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	Flytende	232 000	0	232 000
NO0012904111	03.05.2023	03.05.2028	Flytende	400 000	0	400 000
NO0013310706	09.08.2024	09.08.2029	Flytende	1 000 000	0	1 000 000
NO0013457283	15.01.2025	22.02.2030	Flytende	1 000 000	0	1 000 000
NO0013597997	25.06.2025	25.09.2030	Flytende	3 000 000	0	3 000 000
NO0013639070	28.08.2025	28.11.2031	Flytende	3 000 000	0	3 000 000
Sum				8 632 000	0	8 632 000

Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 60 dager (52 dager).

Alle obligasjonsinnlån har en utvidet løpetid på 12 måneder. Den utvidede løpetiden kan kun benyttes etter samtykke fra Finanstilsynet og hvis det er grunn til å anta at foretaket i nær fremtid ventes å bli kriserammet samt at det ikke er rimelig utsikt til at andre tiltak kan forhindre at foretaket blir kriserammet. Videre kan løpetiden forlenges etter vedtak i Finansdepartementet etter finansforetaksloven § 20-15 første ledd eller finansforetaksloven § 20-29 første ledd.

Løpetiden kan bare benyttes hvis det er rimelig grunn til å anta at forpliktelsene kan dekkes innen 12 måneder. Forlenget løpetid skal ikke endre investorenes prioritetsrekkefølge.

Rentesensitivitet

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva- og passivaposter. Selskapet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer samtidig for alle balanseposter. Basert på selskapets balanse pr 30.06.2026 gir et parallelt skift i rentekurven på to prosentpoeng en samlet renterisiko på 43 509 (20 207). Resultat etter skatt og egenkapitaleffekten utgjør 33 937 (15 761).



Transaksjoner med nærstående parter

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Renteinntekter	245	324
Rentekostnader	9 600	2 898
Administrasjonskostnader	516	419
	30.06. 2026	30.06. 2025
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6 157	87 267
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	641 312	81 264
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	129 208
Påløpte kostnader	93	828

Sikkerhetsmasse

	30.06. 2026	30.06. 2025
Utlån sikret med pant i bolig	9 945 198	4 926 790
Fyllingssikkerhet	105 726	189 087
Sum sikkerhetsmasse	10 050 924	5 115 878

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	116,4	116,3
--------------------------------	-------	-------

