



Delårsrapport

Landkredit SA

1. Halvår

2022





Beretning pr 1. halvår 2022

Virksomheten

Resultat før skatt i konsernet etter første halvår 2022 utgjør 90,2 millioner kroner. Resultatet av den underliggende driften er på nivå med første halvår 2021. Det er god underliggende volumvekst i bank og forsikring.

Usikkerheten knyttet til utviklingen i nasjonal og internasjonal økonomi samt krigen i Ukraina har bidratt til en periode med sterkt økende markedsrenter og svak kursavkastning på investeringer i verdipapirer og lignende. Førstnevnte påvirker i stor grad utviklingen i rentemarginen som følge av at noe av innlånskostnadene øker nærmere 2 måneder før utlånsrentene reguleres tilsvarende. God utlånsvekst har motvirket noe av dette. Samtidig vil et høyere rentenivå over tid bidra til økning i netto renteinntekter og resultat. Som følge av denne usikkerheten har kursavkastningen på investeringer i verdipapirer og lignende falt med 69,7 millioner kroner sammenlignet med første halvår 2021.

Bankkonsernet

Resultat før skatt i bankkonsernet etter første halvår i 2022 utgjør 87,6 millioner kroner. Dette er en reduksjon på 53,9 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2021 som skyldes nevnte forhold i verdipapirmarkedene. Utlånsveksten er meget god der utlånene har økt med 5,4 prosent siden siste årsskifte. Utlånstapene er fortsatt lave.

Utlånsveksten på årsbasis i bankkonsernet utgjør 6,2 prosent (2,0 prosent). Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (47 prosent) og næringslån (53 prosent), sistnevnte i det alt vesentlige lån til landbruket. Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en betydelig andel boligpant. Begge porteføljer består av utlån til kunder med god betjeningsevne samt sikkerhet og har klart seg godt gjennom pandemien. Kredittrisikoen anses å være lav.

Mye tyder på at økonomien er på toppen av en konjunkturbølge og det er knyttet en del spenning hvilken type landing man ender på. Ved avleggelsen av regnskapet pr 1. halvår 2022 er det ingen tegn til at porteføljene er utsatt for vesentlige tap.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 285 millioner kroner (204 millioner kroner). Det er netto inntektsført 3,3 millioner kroner (1,5 millioner kroner) i tap på utlån.

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

Resultat før skatt i Landkreditt Boligkreditt etter i 1. halvår 2022 utgjør 10,7 millioner kroner. Dette er en reduksjon på 10,9 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2021. Reduksjonen kommer hoved-

sakelig som følge av høye innlånskostnader etter en betydelig økning i det generelle rentenivået. Selskapet har pr 30. juni 2022 netto overtatt 4.460 millioner kroner i boliglån fra Landkreditt Bank. Dette er 33 prosent av bankkonsernets utlån til privatkunder.

Landkreditt Eiendom har spesialkompetanse innen omsetning av landbruk,- skog- og næringsseidommer med kontorer i Vestfold og Telemark, Viken (Østfold), Innlandet (Oppland), Rogaland og Trøndelag. Selskapet er etter overtagelsen i 2020 i en utviklingsfase som skal bidra til å sikre vekst og økt lønnsomhet. Resultatet før skatt hittil i år utgjør -2,6 millioner kroner (0,5 millioner kroner).

Landkreditt Forsikring

I Landkreditt Forsikring utgjør det tekniske resultatet 4,9 millioner kroner (4,4 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av positiv utvikling innen småskader. Storskader viser en marginal negativ utvikling. Brutto skadeprosent utgjør 74 prosent (75 prosent). Skadeprosenten for egen regning er beregnet til 79 prosent (77 prosent). Forfalte bruttopremier viser en nedgang etter bortfall av en større personforsikringsavtale. Utviklingen i premieinntekter for egen regning motvirkes av økt egenregning på motor og eiendom.

Driftskostnadene før inntektsprovisjoner har stabilisert seg. Som følge av lavere kvoteandel på reassuransavtalene er inntektspro-



visjonene noe lavere enn i tidligere perioder. Kostnadsprosenten for egen regning er beregnet til 21 prosent (23 prosent).

Netto inntekter fra investeringer i verdipapirer og lignende utgjør -4,0 millioner kroner (10,1 millioner kroner) og er som i resten av konsernet negativt påvirket av krigen i Ukraina og usikkerheten knyttet til den generelle økonomiske utviklingen.

Selskapet ble i februar tilført 20 millioner kroner i egenkapital fra eierne. Denne skal bidra til fortsatt god vekst i premieinntektene for egen regning.

Landkreditt Forvaltning

Nevnte krig og usikkerheter påvirker forvaltningskapitalen i Landkreditt Forvaltning både som følge av fallende andelsverdier og netto innløsning i fondene. Rentefondene har klart seg bra hensyntatt de rådende markedsforholdene. Aksjefondet Landkreditt Utbytte påvirkes av at fondet har lite investeringer i energi og råvarer. Siste 12 måneder har likevel forvaltningskapitalen kun falt med 3,3 prosent. Selskapets resultat før skatt hittil i år utgjør 9,5 millioner kroner, en økning fra 6,5 millioner kroner i 2021.

Kapital og likviditet

Kapitaldekningen i konsernet utgjør 24,90 prosent (24,11 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 21,89 prosent (21,01 prosent). Uvektet kjernekapitalandel utgjør 10,11 prosent (9,69 prosent). Konsernet er godt kapitalisert for videre vekst.

Finanstilsynet har fastsatt at pilar 2-kravet for Landkreditt konsern skal utgjøre 2,2 prosent av beregningsgrunnlaget for pilar 1. I

Landkreditt Bank utgjør også pilar 2-kravet 2,2 prosent. Det interne kravet til ren kjernekapital skal til enhver tid minimum utgjøre summen av de formelle minimumskravene, pilar 2-tillegget samt et internt bufferkrav på 1,0 prosent. I kapitalframskrivningene er det tatt høyde for den varslede økningen i systemrisikobufferen fra 31. desember 2022 og to økninger i den motsykliske bufferen, den siste med effekt fra 31. mars 2023.. Totalkapitaldekningen og den rene kjernekapitaldekningen er godt innenfor gjeldende og kommende krav formelle og interne minimumskrav.

Liquidity Coverage Ratio i bankkonsernet er beregnet til 223 prosent (355 prosent) og konsernet har god likviditet. Innskuddsdekningen utgjør 77,8 prosent (77,0 prosent). Innskuddsveksten siste 12 måneder utgjør 7,3 prosent (5,4 prosent). Dekningen er høy som følge av god vekst og generelt god likviditet innen landbrukssegmentet. Likviditeten i landbruket følger som regel et fast mønster hvert år, der likviditeten er høyest i februar etter utbetaling av produksjonstilskudd og lavest like etter hvert årsskifte.

En god innskuddsdekning bidrar til en høy andel stabil finansiering og er videre et viktig styringsverktøy for å ha kontroll på rentemarginen. Det er lagt vekt på å ha en god forfallstruktur på alle innlån som er tatt opp i markedet. Høy innskuddsdekning og god forfallstruktur på innlån tatt opp i markedet bidrar til at likviditetsrisikoen er lav. Konsernet har en høyere innskuddsdekning enn de fleste bankkonsern det er naturlig å sammenligne seg med. Dette er en bevisst strategi. Samtidig er innskuddsmassen satt sammen av et stort antall mindre kunder.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter full IFRS. I morselskapet er

det benyttet forenklet IFRS. Regnskapene er ikke reviderte. Det er ingen endringer i regnskapsprinsippene siden årsoppgjøret 2021.

Framtidig økonomisk utvikling og framtidsutsikter

Til tross for krig i Ukraina og stor usikkerhet knyttet til framtidig økonomisk utvikling går norsk økonomi meget godt. Lav arbeidsledighet, positiv verdiutvikling på eiendommer i konsernets hovedmarkeder og enn så lenge et meget lavt rentenivå tilsier at det er ingen tegn på en økonomisk utvikling som vil gi økte tap. En vesentlig økning i rentenivået og høy kostnadsvekst på enkelte varer vil kunne påvirke betjeningsevnen til norske lånekunder generelt, men det forventes ingen vesentlig økning i misligholdsnivået i nær framtid. Kostnadsveksten kan også skape noe usikkerhet innen forsikringsvirksomheten.

Konsernet skal fortsatt oppfylle formålet med å tilby gode produkter og tjenester til medlemmene i Landkreditt SA og øvrige kunder.

Det planlegges for fortsatt vekst i konsernet både innen landbruk og privatmarkedet, men dette vil tilpasses de rådende markedsforholdene.

Oslo, 30. juni 2022
11. august 2022



NØKKELTALL

Konsern	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Forvaltningskapital (mill. kr.)	33.606	33.391	33.251
Utlånsvekst (%), 12 mnd	7,09	1,26	0,80
Resultat før skatt (mill. kr.)	90	158	291
Egenkapital (mill. kr.)	3.645	3.481	3.583
Ren kjernekapitaldekning (%)	21,89	21,01	22,00
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,11	9,69	10,31
Landkreditt SA			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1.672	1.661	1.678
Resultat før skatt (mill. kr.)	-5	-3	12
Egenkapital (mill. kr.)	1.669	1.659	1.674
Ren kjernekapitaldekning (%)	98,32	99,72	97,95



Landkreditt Bank

Forvaltningskapital (mill. kr.)	28.182	27.638	27.590
Resultat før skatt (mill. kr.)	79	119	213
Egenkapital (mill. kr.)	3.011	2.893	2.858
Liquidity Coverage Ratio (%)	223	355	243
Net stable funding ratio (%)	161	171	167
Ren kjernekapitaldekning (%)	21,05	19,89	21,15
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,79	9,54	10,10
Utlånsvekst (%), 12 mnd	4,45	4,51	1,07
Innskuddsvekst (%)	7,30	5,36	11,72
Innskuddsdekning (%)	92,69	94,70	94,93
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	-0,03
Misligholdsprosent (%)	1,21	0,69	0,91

Landkreditt Forsikring

Skadeprosent brutto	74	75	72
Skadeprosent for egen regning	79	77	74
Kostnadsprosent brutto	19	18	20
Kostnadsprosent for egen regning	21	23	24
Combined brutto	92	93	91
Combined for egen regning	99	100	99
Resultat før skatt (mill. kr.)	-1	13	25
Forfalte bruttopremier (mill. kr.)	415	449	809
Solvenskapitaldekning (%)	180	169	170



Landkreditt Boligkreditt

Forvaltningskapital (mill. kr.)	4.502	5.006	4.710
Resultat før skatt (mill. kr.)	11	22	44
Egenkapital (mill. kr.)	565	539	557
Liquidity Coverage Ratio (%)	259	274	268
Net stable funding ratio (%)	111	107	108
Ren kjernekapitaldekning (%)	29,57	25,35	29,32
Uvektet kjernekapitalandel (%)	11,01	9,39	10,58
Utlånsvekst (%), 12 mnd	-10,17	-1,59	-6,01
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	35	37	37
Overpantsettelse (%)	17	16	16

Landkreditt Forvaltning

Forvaltet volum (mill. kr.)	6.099	6.308	6.985
Resultat før skatt (mill. kr.)	9,4	6,0	11,8

Landkreditt Eiendom

Omsetning (mill. kr.)	7	11	20
Resultat før skatt (mill. kr.)	-2,6	0,5	-0,3



Resultatregnskap Landkreditt Konsern

(Hele tusen kroner)	2. kvartal 2022	2. kvartal 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2021	2021
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2.854	32	4.780	77	1.637
Renteinntekter av utlån til kunder	172.561	149.007	324.974	297.660	602.741
Renteinnt. av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	11.338	8.257	21.575	13.900	25.613
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	186.752	157.295	351.328	311.637	629.991
Øvrige renteinntekter	5.842	2.865	9.967	7.100	29.566
Sum renteinntekter og lignende inntekter	192.594	160.160	361.295	318.737	659.557
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-38	172	2	256	477
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	43.463	29.263	77.182	57.129	119.191
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	29.898	19.845	55.924	40.905	80.249
Renter på ansvarlig lånekapital	2.697	1.940	5.082	3.923	7.924
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	76.019	51.219	138.189	102.212	207.842
Øvrige rentekostnader	5.362	5.835	10.877	10.878	21.666
Sum rentekostnader og lignende kostnader	81.382	57.054	149.067	113.090	229.507
Netto renteinntekter	111.212	103.106	212.228	205.647	430.050
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	707	464	707	464	2.518
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	41.601	41.958	87.348	85.832	183.438
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	9.822	9.290	19.794	19.498	44.152
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-29.050	2.040	-42.895	10.819	-12.218
Netto verdiendr. og gevinst/tap på aksjer/andre egenkapitalinstrumenter	-7.253	2.800	-8.401	7.544	17.375
Netto forsikringsinntekter	31.383	22.781	40.958	37.749	88.221
Sum andre driftsinntekter	27.566	60.754	57.923	122.911	235.183



Lønn og andre personalkostnader	44.586	40.684	102.602	94.066	217.961
Driftskostnader	33.884	30.391	66.818	60.732	130.127
Avskrivninger	7.112	8.721	13.800	17.452	33.153
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	105	-585	-3.294	-1.257	-6.829
Sum driftskostnader	85.687	79.210	179.926	170.992	374.412
Resultat før skatt	53.091	84.650	90.226	157.566	290.821
Skattekostnad	14.865	20.171	24.611	37.079	66.124
Periodens resultat	38.226	64.479	65.614	120.487	224.697

Andre inntekter og kostnader

Periodens resultat	38.226	64.479	65.614	120.487	224.697
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	-1.228
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	307
Sum resultatel. som ikke vil bli reklass. til resultatet, etter skatt	0	0	0	0	-921
Øvrige resultatel. som senere kan bli reklass. til resultat, e. skatt	0	0	0	0	0
Totalresultat	38.226	64.479	65.614	120.487	223.776

Fordeling av periodens resultat

Majoritetseiere	37.693	63.971	65.660	119.777	223.289
Minoritetseiere	533	508	-46	710	1.408
Sum	38.226	64.479	65.614	120.487	224.697



Balanse

EIENDELER			
(Hele tusen kroner)	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Kontanter og fordringer på sentralbanker	76.583	71.774	75.143
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.320.838	1.827.284	1.231.315
Utlån og fordringer på kunder	28.305.144	26.432.081	26.840.781
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3.034.591	4.160.523	4.221.200
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	93.156	92.256	100.576
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	466.518	526.383	491.330
Goodwill	58.846	58.846	58.846
Andre immaterielle eiendeler	103.726	74.168	90.995
Varige driftsmidler	68.641	82.408	76.626
Eiendeler ved utsatt skatt	4.041	1.871	5.189
Andre eiendeler	74.091	63.688	58.557
Sum eiendeler	33.606.174	33.391.281	33.250.557



GJELD OG EGENKAPITAL

(Hele tusen kroner)

Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	265	321	265
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	21.643.028	20.156.725	20.607.671
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6.713.863	8.053.379	7.391.020
Betalbar skatt	21.968	37.079	67.648
Annen gjeld	227.184	275.626	253.399
Pensjonsforpliktelser	14.688	10.484	12.182
Andre avsetninger	66.374	69.164	75.137
Brutto forsikringsforpliktelser	942.507	976.503	929.770
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	330.943	330.610	330.802
Sum gjeld	29.960.820	29.909.892	29.667.894
Minoritetsinteresser	24.748	21.136	23.314
Fondsobligasjonskapital	199.150	199.150	199.150
Annen egenkapital	3.421.456	3.261.103	3.360.198
Sum egenkapital	3.645.354	3.481.389	3.582.662
Sum gjeld og egenkapital	33.606.174	33.391.281	33.250.557



Resultatregnskap Landkreditt SA

(Hele tusen kroner)	2. kvartal 2022	2. kvartal 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2021	2021
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	12	25	25	86	124
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode av rentebærende papirer	285	405	461	752	1.359
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	297	430	486	838	1.483
Provisjonskostnader fra banktjenester	-3	-4	-10	-8	-13
Utbytter og inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	0	0	14.440
Utbytter og inntekter av andre eierinteresser	0	0	0	0	1.603
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	-681	133	-727	335	3.896
Andre driftsinntekter	26	26	51	51	101
Sum andre inntekter	-658	155	-686	378	20.026
Lønn og andre personalkostnader	510	459	982	920	1.932
Driftskostnader	1.323	1.287	3.900	3.466	7.469
Sum personal- og driftskostnader	1.833	1.746	4.882	4.386	9.401
Resultat før skatt	-2.194	-1.161	-5.082	-3.170	12.107
Skattekostnad	-305	-87	-766	-387	36
Periodens resultat	-1.889	-1.074	-4.316	-2.782	12.071
UTVIDET RESULTAT					
Periodens resultat	-1.889	-1.074	-4.316	-2.782	-16.414
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultat etter skatt	0	0	0	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat etter skatt	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	-1.889	-1.074	-4.316	-2.782	-16.414



Balanse

	30. juni 2022	30. juni 2021	31. desember 2021
EIENDELER			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	5.203	12.488	6.099
Andeler i rentefond	26.035	41.547	36.247
Aksjer og andeler	0	2.716	0
Eierinteresser i konsernselskaper	1.637.015	1.599.975	1.618.495
Eiendeler ved utsatt skatt	538	387	0
Varige driftsmidler	2.405	2.405	2.405
Andre eiendeler	861	1.435	14.855
SUM EIENDELER	1.672.057	1.660.953	1.678.101
EGENKAPITAL OG GJELD			
Annen gjeld	2.581	1.823	4.082
Forpliktelses ved utsatt skatt	0	192	227
Sum gjeld	2.581	2.015	4.309
Annen egenkapital	1.669.476	1.658.938	1.673.792
Sum egenkapital	1.669.476	1.658.938	1.673.792
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1.672.057	1.660.953	1.678.101



Kontantstrømoppstilling

Landkreditt SA			Konsern	
30.06.2021	30.06.2022		30.06.2022	30.06.2021
-3.170	-5.082	Resultat før skatt	90.226	157.566
0	0	Resultatførte renter fra kunder	-324.974	-297.660
0	0	Innbetaling av renter fra kunder	319.197	298.982
0	0	Resultatførte rentekostnader	149.067	113.090
0	0	Utbetaling av renter	-70.413	-54.700
0	0	Utbetaling av renter på fondsobligasjonskapital	-4.479	-3.775
-31.286	10.212	Finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	7.420	-7.534
0	0	Avskrivninger	13.800	17.452
0	0	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	-1.455.291	203.204
0	0	Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	1.186.609	-907.668
0	0	Inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	956.703	1.693.552
0	0	Forsikringsforpliktelser	37.549	26.300
6.632	15.505	Tidsavgrensingsposter	-54.787	27.640
0	0	Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	-3.294	-1.257
0	0	Resultatførte rentekostnader på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	55.924	40.905
0	0	Utbetaling av renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	-52.084	-40.444
-3.343	-3.011	Betalte skatter	-53.934	-51.745
-31.167	17.624	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	797.238	1.213.908



0	-18.520	Kjøp av langsiktig investering i aksjer	-101	0
0	0	Salg av langsiktig investering i aksjer	0	0
0	0	Mottatt utbytte	707	0
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
0	0	Kjøp av varige driftsmidler	-719	-42
0	0	Salg av immaterielle eiendeler	0	0
0	0	Kjøp av immaterielle eiendeler	-17.871	-18.642
0	-18.520	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-17.984	-18.684
0	0	Økning innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0
0	0	Nedbetaling innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	-67
0	0	Opptak gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	200.000	300.000
0	0	Nedbetaling gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	-751.000	-364.000
0	0	Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	-130.000	-469.000
0	0	Minoritetsinteressers del av kapitalforhøyelse	1.480	0
0	0	Utbetaling knyttet til leieforpliktelser	-8.770	-9.204
0	0	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-688.290	-542.271
-31.167	-896	Netto endring likvider	90.964	652.953
43.655	6.099	Likviditetsbeholdning 01.01	1.306.458	1.246.105
12.488	5.203	Likviditetsbeholdning 30.06	1.397.422	1.899.058

Avstemming av beholdning:

0	0	Kontanter og fordringer på sentralbanker	76.583	71.774
12.488	5.203	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.320.838	1.827.284



Endring i egenkapital – Landkreditt Konsern

(Hele tusen kroner)	Annen egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Minoritetsinteresser	Sum
Egenkapital 01.01.2021	3.145.108	199.150	20.426	3.364.684
Endringer i estimatavvik pensjoner	-1.228			-1.228
Skatt av estimatavvik pensjoner	307			307
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2021	-7.448			-7.448
Kapitalforhøyelse i Landkreditt Forsikring	0		1.480	1.480
IFRS 16 korreksjoner	171			171
Periodens resultat	223.290		1.408	224.698
Egenkapital 31.12.2021	3.360.200	199.150	23.314	3.582.662
Egenkapital 01.01.2022	3.360.200	199.150	23.314	3.582.662
Inløst og reklassifisert fondsobligasjonskapital	0	-50.000		-50.000
Utstedelse fondsobligasjonskapital	0	50.000		50.000
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2022	-4.479			-4.479
Kapitalforhøyelse i Landkreditt Forsikring	0		1.480	1.480
Andre korreksjoner	77			77
Periodens resultat	65.660		-46	65.614
Egenkapital 30.06.2022	3.421.458	199.150	24.748	3.645.354



Endring i egenkapital – Landkreditt SA

	Annen egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	1.661.720
Periodens resultat	12.071
Egenkapital 31.12.2021	1.673.792
Egenkapital 01.01.2022	1.673.792
Periodens resultat	-4.316
Egenkapital 30.06.2022	1.669.476



Kapitaldekning

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

Kapitaldekningsberegningene er gjennomført i henhold til standardmetoden.

Følgende selskaper er fullt konsolidert i kapitaldekningsberegningen:

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

	Konsern		Landkreditt SA	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Ansvarlig kapital	3.717.376	3.499.190	1.668.911	1.658.509
Kjernekapital	3.466.522	3.248.645	1.668.911	1.658.509
Ren kjernekapital	3.267.372	3.049.495	1.668.911	1.658.509
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	3.360.232	3.145.108	1.668.937	1.658.551
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-2.691	-4.253	-26	-42
Andre immaterielle eiendeler	-90.169	-91.360	0	0
Evigvarende fondsobligasjonskapital	199.150	199.150	0	0
Ansvarlig lånekapital	250.854	250.545	0	0



Samlet beregningsgrunnlag	14.928.419	14.515.571	1.697.474	1.663.225
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	14.057.029	13.710.369	1.661.868	1.647.193
Institusjoner	428.014	543.047	1.005	2.498
Regionale myndigheter	0	136.969	0	0
Foretak	6.252	8.300	0	0
Massemarkedsengasjementer	4.276.852	4.265.976	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	7.941.841	7.885.763	0	0
Forfalte engasjementer	267.884	250.325	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	160.887	179.205	0	0
Andeler i verdipapirfond	335.392	337.651	20.583	38.164
Egenkapitalposisjoner	561.101	5.989	1.637.015	1.602.691
Øvrige engasjementer	78.808	97.146	3.265	3.840
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko				
Valuta	0	0	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko				
Basismetode	871.389	805.202	35.606	16.032
Ren kjernekapitaldekning	21,89	21,01	98,32	99,72
Kjernekapitaldekning	23,22	22,38	98,32	99,72
Kapitaldekning	24,90	24,11	98,32	99,72
Uvektet kjernekapitalandel	10,11	9,69	99,85	99,88



Regnskapsprinsipper

Regnskapene for morselskap og konsern pr.30 juni 2022 er avlagt i henhold til IAS 34.

Regnskapsprinsippene er ikke endret siden årsskiftet. Renteinntekter fra finansielle eiendeler beregnet ved bruk av effektiv rentemetode inngår i postene "Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner" og "Renteinntekter av utlån til kunder".

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

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

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

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

Regnskapene er ikke reviderte.

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

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



Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser til kunder

30.06.2022	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER	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	
Tapavsetning pr. 01.01.2022	18.498	7.578	54.560	80.636
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	555	-509	-47	0
Overført til trinn 2	-389	411	-22	0
Overført til trinn 3	-11	-102	113	0
Netto overført	156	-200	44	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-577	746	-2.008	-1.840
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2.013	200	0	2.214
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1.009	-471	-46	-1.526
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	-2.507	-885	-281	-3.673
Andre justeringer og tapsavsetninger	-248	0	0	-248
Tapsavsetninger pr. 30.06.2022	16.326	6.968	52.269	75.563

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost.


TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSER

Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2022	2.825	719	19	3.563
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.06.2022	2.913	801	10	3.724
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	87	82	-9	161

RESULTATFØRTE TAP PÅ UTLÅN OG FINANSIELLE FORPLIKTELSER

	30.06.2022				30.06.2021			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	-2.085	-514	-310	-2.909	348	-942	-407	-1.001
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	40	40
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre tap på fordringer	n/a	n/a	n/a	0	n/a	n/a	n/a	280
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-251	n/a	n/a	n/a	-576
Andre korreksjoner/amortiseringer av nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-134	n/a	n/a	n/a	-1
Tap på utlån, garantier m.v.	-2.085	-514	-310	-3.294	348	-942	-367	-1.258



30.06.2021	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER	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	
Tapavsetning pr. 01.01.2021	16.969	8.295	56.647	86.712
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	947	-780	-167	0
Overført til trinn 2	-195	260	-64	0
Overført til trinn 3	-23	-197	220	0
Netto overført	729	-717	-12	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1.113	212	2.259	1.358
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1.713	326	1.378	3.418
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1.277	-866	-4.079	-6.222
Konstaterte tap	0	0	40	40
Endringer i model/risikoparametere	-61	0	4	-57
Andre justeringer og tapsavsetninger	0	0	1.467	1.467
Tapsavsetninger pr. 30.06.2021	16.962	7.250	57.703	86.716
TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE				
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2021	3.163	696	10	3.870
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.06.2021	3.518	799	14	4.332
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	355	103	4	462


ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN OG POTENSIELL KREDITTEKSPONERING

30.06.2022	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Brutto utlån pr. 01.01.2022	24.264.236	2.372.422	284.759	26.921.417
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	170.156	-155.393	-14.763	0
Overføringer til trinn 2	-478.296	485.119	-6.824	0
Overføringer til trinn 3	-17.327	-30.037	47.364	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-695.723	-80.193	-5.232	-781.148
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3.970.954	75.368	0	4.046.322
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1.660.611	-159.641	-21.136	-1.841.388
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	35.505	0	0	35.505
Brutto utlån pr. 30.06.2022	25.588.894	2.507.644	284.169	28.380.707
Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost				
Avstemming mot balanse				30.06.2022
Sum brutto utlån og fordringer på kunder				28.380.707
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder iht IFRS 9				-75.563
Utlån til og fordringer på kunder				28.305.144



30.06.2021	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Brutto utlån pr. 01.01.2021	24.198.981	2.218.300	306.262	26.723.543
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	280.053	-229.050	-51.003	0
Overføringer til trinn 2	-255.029	274.316	-19.287	0
Overføringer til trinn 3	-27.552	-64.516	92.068	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-551.387	-75.709	-14.594	-641.690
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2.629.869	117.237	3.288	2.750.395
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2.065.970	-283.015	-31.748	-2.380.733
Andre justeringer	0	0	-4	-4
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	67.286	0	0	67.286
Brutto utlån pr. 30.06.2021	24.276.252	1.957.563	284.981	26.518.797
Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost				
AVSTEMMING MOT BALANSE				30.06.2021
Sum brutto utlån og fordringer på kunder				26.518.797
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost				-86.716
Utlån til og fordringer på kunder				26.432.081



ENDRINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2021	3.671.894	182.953	3.178	3.858.025
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	12.662	-12.235	-427	0
Overføringer til trinn 2	-15.572	15.663	-91	0
Overføringer til trinn 3	-604	-952	1.556	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	339.330	32.023	-171	371.182
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	168.991	7.966	0	176.958
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-99.567	-5.530	0	-105.096
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 30.06.2021	4.077.134	219.890	4.045	4.301.069
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2022	3.909.055	197.687	4.740	4.111.482
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	19.158	-17.773	-1.385	0
Overføringer til trinn 2	-33.500	33.500	0	0
Overføringer til trinn 3	0	-15	15	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	232.132	38.837	-437	270.532
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	158.650	2.100	0	160.749
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-45.212	-4.868	0	-50.080
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 30.06.2022	4.240.282	249.468	2.933	4.492.684


GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER – KONSERN

Nominelle verdier	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	7.378.000	8.574.000	8.574.000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	200.000	300.000	650.000
Netto innfrielser	751.000	364.000	1.323.000
Endring egenbeholdning	130.000	469.000	523.000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.697.000	8.041.000	7.378.000

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSKAPITAL

Nominelle verdier	31.12.2021	Forfalt/innløst	Emittert	30.06.2022
Ordinær ansvarlig lånekapital	330.000	0	0	330.000
Fondsobligasjonskapital	200.000	-50.000	50.000	200.000
Sum tilleggskapital	530.000	-50.000	50.000	530.000



Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Landkreditt benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi

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

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

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

Konsernet har ingen forpliktelser målt til virkelig verdi

30.06.2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer til virkelig verdi	1.281.697	1.806.385	39.666	3.127.747
Sum eiendeler	1.281.697	1.806.385	39.666	3.127.747

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2022	38.689
Periodens endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	0
Periodens endring i virkelig verdi eiendomsfond	977
Utgående balanse 30.06.2022	39.666



30.06.2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer til virkelig verdi	967.462	3.245.295	40.021	4.252.778
Sum eiendeler	967.462	3.245.295	40.021	4.252.778
Avstemming Nivå 3				
Inngående balanse 01.01.2021		39.688		
Periodens endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet		0		
Periodens endring i virkelig verdi eiendomsfond		333		
Utgående balanse 30.06.2021		40.021		

EIENDELER OG FORPLIKTELSE MÅLT TIL AMORTISERT KOST	Balanseført verdi 30.06.2022	Virkelig Verdi 30.06.2022	Balanseført verdi 30.06.2021	Virkelig Verdi 30.06.2021
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.713.863	6.701.576	8.053.379	8.116.598
Ansvarlig lånekapital	330.943	331.414	330.610	336.242
Gjeld	7.044.805	7.032.990	8.383.989	8.452.840

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

For balansepostene gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt ansvarlig lånekapital estimeres virkelig verdi ved å legge spreadtillegg til markedsrenten. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansetidspunktet. Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital vurdert til amortisert kost er klassifisert som finansielle instrumenter i nivå 2



Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 30. juni 2022 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 - Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt av vesentlige transaksjoner med nærstående.

Oslo, 11. august 2022

Hans Edvard Torp
Styreleder

Wenche Irene Kristiansen
Nestleder

Bjørn Kåre Grude

Kristin Gilje Sandnes

Jørn Spakrud

Øyvind Hestnes

Hilde Husby

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef

