



Delårsrapport

Landkreditt SA

1. halvår 2024





Styrets beretning andre kvartal og første halvår 2024

Virksomheten

Resultat etter skatt per første halvår 2024 utgjør 196 millioner kroner (138 millioner kroner) for Landkredittkonsernet. For kvartalet var konsernresultatet 122 millioner kroner, en økning på 34 millioner kroner mot andre kvartal 2023. Resultatet i bankkonsernet viser forbedring grunnet volumvekst og høy innskuddsdekning. Landkreditt Forsikrings resultat preges av høy skadefrekvens innen eiendom og motor i starten av året. Landkreditt Forvaltning og Landkreditt Eiendom fortsetter den gode kundeveksten.

Bankkonsernet

Resultat etter skatt i bankkonsernet hittil i 2024 utgjør 180 millioner kroner (140 millioner). For kvartalet isolert er resultat etter skatt 96 millioner kroner, en økning på 26 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2023. Økningen kommer som følge av utlånsvekst og høy innskuddsdekning. Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (50 prosent) og næringslån (50 prosent). Sistnevnte i det alt vesentlige lån til landbruket. Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en betydelig andel boligpant. Begge porteføljene består av utlån til kunder med god betjeningsevne og sikkerhet, og har historisk hatt lave tap selv under turbulente tider. Kredittrisikoen anses å være lav. Ved avleggelsen av regnskapet per andre kvartal 2024 er det ingen tegn til at porteføljene er utsatt for vesentlige tap.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 174 millioner kroner (220 millioner kroner). Det er netto kostnadsført 3,6 millioner kroner (3,2 millioner kroner) i tap på utlån i første halvår 2024.

Kapitaldekningen i bankkonsernet utgjør 23,26 prosent (24,34 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 20,46 prosent (21,20 prosent). Uvektet kjernekapitalandel utgjør 9,16 prosent (9,30 prosent).

Landkreditt Forsikring

Resultat etter skatt i Landkreditt Forsikring hittil i år utgjør 19 millioner kroner (-2 millioner kroner). For kvartalet isolert ble resultat etter skatt 28 millioner kroner (17 millioner kroner). Resultatet løftes av et godt finansresultat. Teknisk resultat i andre kvartal endte på 21 millioner kroner (17 millioner kroner). Det har i kvartalet vært en positiv utvikling av småskadeprosenten, mens storskadeprosenten viser en liten negativ utvikling. Brutto skadeprosent i andre kvartal utgjør 70 prosent mot 67 prosent i andre kvartal 2023. Forventet underliggende skadeprosent viser en flat utvikling.

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjør 42 millioner for andre kvartal 2024 mot 31 millioner for samme periode i 2023. Den store økningen skyldes økte IT-kostnader, samt bortfallet av kvotereassurans som gjør at selskapet ikke lenger mottar inntektsprovisjoner fra reassurandørene. Bortfall av kvotereassurans medfører også at selskapet har en høyere premieinntekt for egen regning. Kostnadsprosenten er beregnet til 18 prosent (19 prosent) for andre kvartal 2024, og 20 prosent (21 prosent) for halvåret.

Netto finansinntekter utgjør 19 millioner kroner (7 million kroner) i kvartalet. Investeringsporteføljen var per første halvår 2024 på 1 110 millioner kroner.

Landkreditt Forvaltning

Total forvaltningskapital var per første halvår 2024 på 8 485 millioner kroner, en økning på 1.145 millioner kroner fra inngangen til 2024. Både rentefondene og aksjefondene har oppnådd en positiv avkastning hittil i år. Aksjefondet Landkreditt Utbytte har oppnådd en avkastning på 12,2 prosent hittil i år, mens de internasjonale aksjefondene Landkreditt Norden Utbytte og Landkreditt Aksje Global har en avkastning på henholdsvis 9,0 og 14,0 prosent. Rentefondene Landkreditt Høyrente og Landkreditt Extra har levert en avkastning på 4,0 prosent og 5,4 prosent hittil i år. Landkreditt Forvaltning lanserte i kvartalet et nytt fond for kunder som ønsker rentedurasjon, Landkreditt Obligasjon. Selskapets resultat etter skatt hittil i år utgjør 4,9 million kroner, omtrent tilsvarende resultatet fra første halvår 2023.

Kapital og likviditet

Kapitaldekningen i konsernet utgjør 25,01 prosent (25,99 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 22,32 prosent (22,99 prosent). Uvektet kjernekapitalandel utgjør 10,26 prosent (10,38 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. Totalkapitaldekningen og den rene kjernekapitaldekningen er godt innenfor gjeldende og kommende krav til formelle og interne minimumskrav.



Landkreditt har vært aktive i det nylig avsluttede arbeidet i Finansdepartementet med hvordan utlån til landbrukseiendom skal behandles etter kapitalkravregelverket. Endringen medfører ingen vesentlige effekter for egenkapitalen eller kapitaldekningen, men den sikrer at norsk landbruk unngår en kraftig økning i lånekostnadene.

Solvenskapitaldekningen i Landkreditt Forsikring per første halvår 2024 er 188 prosent, opp fra 186 per 31.03.2024. Økningen i kapitaldekningen er positivt påvirket av det gode kvartalsresultatet og negativt påvirket av den høye økningen i premie for egen regning.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) i bankkonsernet er beregnet til 252 prosent (392 prosent) og konsernet har god likviditet. Innskuddsdekningen utgjør 85 prosent (78 prosent). Innskuddsveksten siste 12 måneder utgjør 19 prosent (2 prosent). Likviditeten i bankkonsernet påvirkes av likviditeten i landbruket som følger et fast mønster hvert år, der likviditeten er høyest i februar etter utbetaling av produksjonstilskudd og lavest like etter årsskiftet. Den gode innskuddsdekning bidrar til en høy andel stabil finansiering og er et viktig styringsverktøy for å ha kontroll på rentemarginen. Det er lagt vekt på å ha en god forfallstruktur på alle innlån som er tatt opp i markedet. Høy innskuddsdekning basert på et stort antall mindre kunder og en god forfallstruktur på obligasjonsinnlån bidrar til at likviditetsrisikoen er lav. Konsernets høye innskuddsdekning over tid er en bevisst strategi.

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

Framtidig økonomisk utvikling og framtidsutsikter

Den globale veksten ser ut til å ha tålt sentralbankenes kraftige rentehevinger betydelig bedre enn de fleste forventet. Bekymringene for et varig tilbakeslag for veksten, som var høyt oppe på agendaen for et år siden, ser nå ut til å være redusert. Sentralbankrentene internasjonalt har ligget på platå – det høyeste nivået i denne rentesykelen – i snart ett år. I mellomtiden har inflasjonen kommet kraftig ned og veksten holdt seg. Generelt har bedrifter og husholdninger klart seg rimelig godt. I løpet av de siste månedene har vi fått de første rentesenkningene fra enkelte sentralbanker. Ved inngangen til andre halvår preges markedene av forventninger om rentekutt fra sentralbankene. Det hersker en viss usikkerhet omkring når rentekutt kan forventes fra den amerikanske sentralbanken og fra Norges Bank.

Så lenge nye rentekutt kan knyttes til fortsatt fallende inflasjon, og ikke til en betydelig svekkelse av vekstutsiktene, vil det trolig gi støtte til fortsatt positive verdipapirmarkeder. Selskapsresultatene vil da antagelig vokse videre, om enn i et moderat tempo, og andelen nye mislighold innenfor kreditt forventes å være begrenset.

Lav arbeidsledighet og et høyt sparenivå de siste årene motvirker den negative utviklingen for husholdningene, og medfører at det ikke er tegn til en økonomisk utvikling som vil gi vesentlige tap for Landkreditt Boligkreditt. Samtidig vil en vedvarende høy kostnadsvekst på varer og tjenester, kunne påvirke betjeningsevnen til norske lånekunder generelt, samt påvirke prisingen av eiendomsmarkedet.

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

Konsernet vil fortsette med å oppfylle formålet om 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 2024
13. august 2024



Nøkkeltall

	Konsern		
	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Forvaltningskapital (mill. kr.)	37 715	34 442	35 970
Utlånsvekst (%)	9,17	2,22	4,52
Resultat før skatt (mill. kr.)	261	183	419
Egenkapital (mill. kr.)	4 272	3 924	4 085
Net Stable Funding Ratio (%)	152	148	150
Ren kjernekapitaldekning (%)	22,32	22,99	23,74
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,26	10,38	10,82

	Landkreditt SA		
	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 691	1 697	1 713
Resultat før skatt (mill. kr.)	-9	-6	7
Egenkapital (mill. kr.)	1 677	1 673	1 685
Ren kjernekapitaldekning (%)	97,16	96,94	96,45



	Landkreditt Bank		
	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Forvaltningskapital (mill. kr.)	32 912	28 911	30 625
Resultat før skatt (mill. kr.)	218	172	356
Egenkapital (mill. kr.)	3 517	3 249	3 359
Liquidity Coverage Ratio	185	359	331
Net stable funding ratio (%)	159	159	158
Ren kjernekapitaldekning (%)	20,63	22,30	22,50
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,46	10,04	10,29
Utlånsvekst (%)	15,64	1,35	7,66
Innskuddsvekst (%)	19,33	2,10	16,19
Innskuddsdekning (%)	96,35	93,37	95,79
Tapsprosent (%)	0,00	0,01	0,01
Misligholdsprosent (%)	0,63	0,93	0,53
Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån (%)	53,8	56,4	55,4
Overføringsgrad boliglån til Landkreditt Boligkreditt (%)	22,9	35,0	29,9
Tellende sikkerhetsmasse i prosent av total sikkerhetsmasse	100	100	69



Landkreditt Forsikring

	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Skadeprosent brutto	80	67	76
Skadeprosent for egen regning	82	70	77
Kostnadsprosent brutto	20	19	22
Kostnadsprosent for egen regning	21	20	24
Kombinertprosent brutto	100	86	99
Kombinertprosent for egen regning	102	90	101
Resultat før skatt (mill. kr.)	26	-2	37
Premieinntekter for egen regning (mill. kr.)	443	289	819
Solvenskapitaldekning %	188	185	199



Landkreditt Boligkreditt

	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Forvaltningskapital (mill. kr.)	3 774	4 883	4 332
Periodens resultat før skatt (mill. kr.)	18	13	22
Egenkapital (mill. kr.)	603	582	589
Liquidity Coverage Ratio (%)	405	366	380
Net Stable Funding Ratio (%)	116	110	117
Utlånsvekst 12 måneder (%)	-24,61	7,92	-11,63
Ren kjernekapitaldekning (%)	38,86	29,06	33,95
Uvektet kjernekapitalandel (%)	13,81	10,46	12,09
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	41	41	41
Overpantsettelse (%)	17	18	16
Lovpålagt overpantsettelse	5	5	5
Frivillig overpantsettelse	12	13	11

Landkreditt Forvaltning

	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Forvaltet volum (mill. kr.)	8 485	6 557	7 338
Resultat før skatt (mill. kr.)	6	6	6

Landkreditt Eiendom

	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Omsetning (mill. kr.)	15	11,2	23
Resultat før skatt (mill. kr.)	1,0	-1,0	0,1



Resultatregnskap Landkreditt Konsern

	2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	Året
<i>Hele tusen kroner</i>	2024	2023	2024	2023	2023
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	18 059	9 868	40 579	19 887	60 101
Renteinntekter av utlån til kunder	448 601	321 757	880 268	636 748	1 421 493
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	40 018	24 260	77 847	45 654	101 029
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	506 678	355 884	998 694	702 289	1 582 623
Øvrige renteinntekter	17 009	11 052	32 927	22 946	54 996
Sum renteinntekter og lignende inntekter	523 687	366 937	1 031 621	725 235	1 637 619
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-9	-2	1	1	9
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	266 336	143 223	519 461	275 720	687 632
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	67 174	65 220	141 471	131 123	293 444
Renter på ansvarlig lånekapital	5 745	5 061	12 856	9 531	21 554
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	339 246	213 501	673 789	416 375	1 002 640
Øvrige rentekostnader	6 103	6 152	11 886	12 658	24 522
Sum rentekostnader og lignende kostnader	345 349	219 653	685 675	429 033	1 027 162
Netto renteinntekter	178 338	147 284	345 946	296 202	610 456



	2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	Året
<i>Hele tusen kroner</i>	2024	2023	2024	2023	2023
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	434	274	434	274	654
Provisjons- og gebyrinntekter	33 435	33 515	63 865	70 768	137 059
Provisjons- og gebyrkostnader	10 634	9 501	20 431	18 901	38 141
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	14 783	5 054	30 878	2 882	35 525
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	2 375	1 033	7 530	5 361	5 530
Netto forsikringsinntekter	58 729	46 154	78 389	44 132	150 428
Sum andre driftsinntekter	99 121	76 529	160 664	104 516	291 056
Lønn og andre personalkostnader	55 146	49 493	126 413	112 459	258 522
Driftskostnader	47 183	42 113	93 350	82 033	182 726
Avskrivninger	11 329	10 083	22 044	20 081	40 315
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	296	5 634	3 507	3 261	954
Sum driftskostnader	113 954	107 323	245 314	217 833	482 517
Resultat før skatt	163 504	116 491	261 296	182 885	418 995
Skattekostnad	41 620	28 980	65 757	44 666	101 395
Periodens resultat	121 884	87 511	195 539	138 219	317 600



Andre inntekter og kostnader

Periodens resultat	121 884	87 511	195 539	138 219	317 600
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	-13 657
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	3 414
Sum resultatелеmenter som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	0	0	-10 243
Sum øvrige resultatелеmenter som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt	0	0	0	0	0
Totalresultat	121 884	87 511	195 539	138 219	307 357

Fordeling av periodens resultat

Majoritetseiere	119 828	86 254	194 110	138 323	314 872
Minoritetseiere	2 056	1 257	1 429	-104	2 729
Sum	121 884	87 511	195 539	138 219	317 600

Fordeling av totalresultatet

Majoritetseiere	119 828	86 254	194 110	138 323	304 629
Minoritetseiere	2 056	1 257	1 429	-104	2 729
Sum	121 884	87 511	195 539	138 219	307 357

Disponeringer og overføringer

Utbytte	0	0	0	0	0
Overført til annen egenkapital	119 828	86 254	194 110	138 323	304 629
Sum disponeringer og overføringer	119 828	86 254	194 110	138 323	304 629



Balanse

Eiendeler (Hele tusen kroner)	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Kontanter og fordringer på sentralbanker	75 381	73 454	73 363
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 356 281	1 509 493	1 389 271
Utlån og fordringer på kunder	31 586 279	28 932 209	30 154 290
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 993 073	3 126 528	3 630 176
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	105 188	97 256	97 543
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	199 552	296 189	217 500
Goodwill	58 846	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	141 841	128 685	140 154
Varige driftsmidler	117 437	62 228	114 404
Eiendeler ved utsatt skatt	0	564	0
Andre eiendeler	80 630	156 836	96 082
Sum eiendeler	37 714 507	34 442 287	35 971 629


Gjeld og egenkapital (Hele tusen kroner)

Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	279	264	271
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	26 381 241	22 091 948	24 348 891
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5 189 606	6 832 021	5 765 384
Betalbar skatt	65 757	46 089	95 952
Annen gjeld	306 507	194 354	251 567
Forpliktelser ved utsatt skatt	2 358	0	1 285
Pensjonsforpliktelser	14 463	4 857	14 029
Andre avsetninger	39 740	40 690	56 139
Brutto forsikringsforpliktelser	1 109 936	976 052	978 332
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	332 660	332 054	374 737
Sum gjeld	33 442 547	30 518 328	31 886 586
Minoritetsinteresser	30 187	28 688	31 521
Fondsobligasjonskapital	198 950	198 950	198 950
Annen egenkapital	4 042 823	3 696 321	3 854 572
Sum egenkapital	4 271 960	3 923 959	4 085 043
Sum gjeld og egenkapital	37 714 508	34 442 287	35 971 629



Resultatregnskap Landkreditt SA

	2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	Året
<i>Hele tusen kroner</i>	2024	2023	2024	2023	2023
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	4	0	10	19
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode av rentebærende papirer	461	415	879	876	1 459
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	461	419	879	886	1 478
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	111	203	367	478	-981
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden	111	203	367	478	-981
Andre rentekostnader	0	0	0	1	0
Sum rentekostnader og lignende kostnader	111	203	367	479	-981
Netto renteinntekter	350	216	512	408	498
Provisjonskostnader fra banktjenester	3	3	9	7	-14
Utbytter og inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	0	0	22 500
Utbytter og inntekter av andre eierinteresser	0	0	0	0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	-51	276	148	293	883
Andre driftsinntekter	29	27	58	55	111
Sum andre inntekter	-25	300	197	341	23 480



<i>Hele tusen kroner</i>	2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	Året
	2024	2023	2024	2023	2023
Lønn og andre personalkostnader	629	556	1 086	991	-2 203
Driftskostnader	4 525	2 329	8 354	5 497	-14 717
Sum personal- og driftskostnader	5 154	2 885	9 440	6 488	-16 920
Resultat før skatt	-4 829	-2 369	-8 731	-5 739	7 058
Skattekostnad	0	-225	0	-669	100
Periodens resultat	-4 829	-2 144	-8 731	-5 070	6 958

Utvidet resultat

Perioderesultat	-4 829	-2 144	-8 731	-5 070	6 958
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultat etter skatt	0	0	0	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat etter skatt	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	-4 829	-2 144	-8 731	-5 070	6 958



Balanse

Eiendeler	30. juni 2024	30. juni 2023	31. desember 2023
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	2 803	2 412	2 576
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	19 930	25 645	18 871
Eierinteresser i konsernselskaper	1 664 795	1 664 795	1 664 795
Andre aksjer og andeler	50	0	50
Varige driftsmidler	2 405	2 405	2 405
Utsatt skattefordel	0	477	0
Andre rentebærende verdipapirer	290	0	290
Andre eiendeler	828	1 019	23 578
Sum eiendeler	1 691 100	1 696 752	1 712 565
Egenkapital og gjeld			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	9 095	19 472	17 703
Annen gjeld	5 480	4 053	9 314
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	292
Sum gjeld	14 575	23 525	27 309
Annen egenkapital	1 676 525	1 673 227	1 685 256
Sum egenkapital	1 676 525	1 673 227	1 685 256
Sum egenkapital og gjeld	1 691 100	1 696 752	1 712 565



Kontantstrømpoppstilling

Landkreditt SA			Konsern	
30.06.2023	30.06.2024	Operasjonelle aktiviteter	30.06.2024	30.06.2023
		Netto utbetaling av lån til kunder	-1 315 311	-43 111
		Innbetaling av renter fra kunder	881 976	631 010
		Netto innbetaling av innskudd fra kunder	1 589 798	880 148
		Utbetaling av renter til kunder	-20 650	-15 847
-8 457	-8 608	Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	-64 447	-7 543
-468	-367	Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	40 253	19 371
2 092	-911	Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	-335 451	-120 790
876	879	Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	33 646	-2 632
0	0	Netto innbetaling av provisjonsinntekter	47 377	39 413
		Netto forsikringsinntekter	178 981	83 846
-4 300	-5 988	Utbetaling til drift	-267 168	-251 455
-4 506	-7 617	Betalt skatt	-77 255	-62 522
		Annen utbetaling	7 837	-6 321
-14 763	-22 613	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	699 586	1 143 567
		Investeringsaktiviteter		
-	-	Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-19 861	-14 462
-	-	Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	-	-
-	-	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	106	93
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-19 755	-14 369



Landkreditt SA			Konsern	
30.06.2023	30.06.2024	Finansieringsaktiviteter	30.06.2024	30.06.2023
-	-	Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	500 000	1 100 000
-	-	Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	-1 148 000	-923 000
-	-	Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	-57 898	-59 399
		Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	68 000	-772 000
-	-	Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-	-
-	-	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-42 000	-275
-	-	Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-12 933	-9 039
-	-	Innbetaling ved opptak av fondsobligasjoner	-	-34 000
		Nedbetaling fondsobligasjoner	-	-
-	-	Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	-8 528	-7 704
-	-	Innbetaling av aksjekapital	-	-
-	-	Leiebetalinger	-9 783	-10 084
4 335	7 231	Utbetaling av konsernbidrag	-	-0
10 032	15 608	Utbytte	339	32
14 367	22 839	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-710 804	-715 469
-396	226	Sum kontantstrøm	-30 972	413 730
2 808	2 576	Kontanter pr 01.01	1 462 634	1 169 216
-396	226	Netto inn-/ utbetaling av kontanter	-30 972	413 730
2 412	2 803	Kontanter pr 30.06	1 431 662	1 582 947



Konsern - Endring i egenkapital

(Hele tusen kroner)	Annen egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Minoritetsinteresser	Sum
Egenkapital 01.01.2023	3 565 565	232 950	28 792	3 827 306
Totalresultat for perioden	314 872	0	2 729	317 600
Endringer i estimatavvik pensjoner, etter skatt	-10 243	0	0	-10 243
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2023	-15 703	0	0	-15 703
Emisjon fondsobligasjoner	0	-34 000	0	-34 000
Minoritets andel av kapitalforhøyelser i Landkreditt Forsikring	0	0	0	0
Andre korreksjoner	82	0	0	82
Egenkapital 31.12.2023	3 854 573	198 950	31 521	4 085 043
Egenkapital 01.01.2024	3 854 573	198 950	31 521	4 085 043
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2024	-8 528	0	0	-8 528
Andre korreksjoner	-93	0	0	-93
Totalresultat for perioden	194 110	0	1 429	195 539
Egenkapital 30.06.2024	4 040 061	198 950	32 950	4 271 960



Landkreditt - Endring i egenkapital

	Annen egenkapital
Balanse 01.01.2023	1 678 299
Totalresultat for perioden	6 958
Egenkapital 30.06.2023	1 685 257
<hr/>	
Egenkapital 01.01.2024	1 685 257
Totalresultat for perioden	-8 731
Egenkapital 30.06.2024	1 676 525



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.

Risikovekt for lån med pant i landbrukseiendom ble i CRR/CRD IV-forskriften endret per 30.6.2024 (fastsatt 27. juni 2024). Endringen medfører at det benyttes en unntaksbestemmelse i regelverket og lån med pant i landbrukseiendom får lavere risikovekt enn lån med pant i annen næringseiendom. Endringen krever utvikling og testing i Landkreditts IT-systemer, noe det ikke har vært forsvarlig å gjennomføre innen rapporteringstidspunktet for halvårsrapporten. Avviket vurderes å ikke ha vesentlig innvirkning på kapitaldekningen per 30.6.2024.

Følgende selskaper er fullt konsolidert i kapitaldekningsberegningen:

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

	Konsern		Landkreditt SA	
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
Ansvarlig kapital	4 194 059	3 908 971	1 676 505	1 672 725
Kjernekapital	3 942 135	3 657 418	1 676 505	1 672 725
Ren kjernekapital	3 743 185	3 458 468	1 676 505	1 672 725
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	3 846 045	3 557 979	1 676 525	1 673 227
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-3 199	-2 640	-20	-26
Andre immaterielle eiendeler	-99 661	-96 871	0	-477
Evigvarende fondsobligasjoner	198 950	198 950	0	0
Ansvarlig lånekapital	251 924	251 553	0	0



	Konsern		Landkreditt SA	
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
Samlet beregningsgrunnlag	16 771 133	15 040 600	1 725 498	1 725 542
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	15 695 576	14 121 035	1 687 383	1 690 849
Institusjoner	456 080	484 963	561	482
Regionale myndigheter	30 414	0	0	0
Foretak	16 736	9 515	0	0
Massemarkedsengasjementer	4 486 753	3 806 383	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	9 113 983	8 337 524	0	0
Forfalte engasjementer	249 683	258 691	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	188 790	150 024	0	0
Andeler i verdipapirfond	386 930	358 711	18 745	22 148
Egenkapitalposisjoner	630 551	630 551	1 664 845	1 664 795
Øvrige engasjementer	135 656	84 673	3 233	3 424



	Konsern		Landkreditt SA	
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko				
Valuta	0	0	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko				
Basismetode	1 075 558	919 565	38 115	34 693
Ren kjernekapitaldekning	22,32	22,99	97,16	96,94
Kjernekapitaldekning	23,51	24,32	97,16	96,94
Kapitaldekning	25,01	25,99	97,16	96,94
Uvektet kjernekapitalandel	10,26	10,38	99,14	98,61



Regnskapsprinsipper

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 30. juni 2024 er avlagt i henhold til IAS 34.

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

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

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

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

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

	Trinn 3			Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Vesentlig økning i kredittisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittisiko 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	
Tapsavsetninger - utlån til kunder				
Tapavsetning pr. 1.1.2023	16 498	7 932	54 069	78 499
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	792	-708	-84	0
Overført til trinn 2	-379	501	-122	0
Overført til trinn 3	-24	-29	53	0
Netto overført	389	-236	-153	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 147	670	882	405
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 829	208	5 000	7 037
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 159	-759	-3 027	-4 946
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	0	39	55	95
Andre justeringer	0	0	0	0
Tapsavsetninger pr. 30.06.2023	16 410	7 855	56 826	81 090



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



Tapsavsetninger - finansielle forpliktelser

Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2023	2 656	795	7	3 458
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.06.2023	2 962	989	4	3 955
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	306	194	-3	497
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2024	2 852	937	3	3 792
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.06.2024	3 159	1 089	1	4 250
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	307	153	-2	457

Resultatførte tap på utlån og finansielle forpliktelser	30.06.2024				30.06.2023			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	652	-90	2 443	3 006	218	117	2 754	3 088
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	512	512	0	0	0	0
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre tap på fordringer	0	0	0	0	0	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-178	n/a	n/a	n/a	-122
Andre nedskrivninger og korreksjoner	n/a	n/a	n/a	167	n/a	n/a	n/a	294
Tap på utlån, garantier m.v.	652	-90	2 956	3 507	218	117	2 754	3 260



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

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

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

Avstemming mot balanse

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



30.06.2023	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap over	Forventet tap over	Forventet tap over	
Endringer i brutto utlån til kunder	12 måneder	levetiden til instrumentet	levetiden til instrumentet	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2023	25 659 200	2 981 976	286 556	28 927 732
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	273 650	-239 170	-34 481	0
Overføringer til trinn 2	-592 091	639 114	-47 023	0
Overføringer til trinn 3	-50 848	-13 410	64 258	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-846 752	-103 130	1 955	-947 928
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 391 640	123 945	10 221	3 525 806
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 224 134	-294 068	-14 716	-2 532 918
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	40 607	0	0	40 607
Brutto utlån pr. 30.06.2023	25 651 271	3 095 258	266 771	29 013 300

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

Avstemming mot balanse	30.06.2023
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	29 013 300
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost	-81 090
Utlån til og fordringer på kunder	28 932 209



Endringer - finansielle forpliktelser	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2023	3 965 146	267 665	1 950	4 234 762
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	17 479	-17 424	-56	0
Overføringer til trinn 2	-56 834	58 351	-1 517	0
Overføringer til trinn 3	-235	0	235	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	364 268	32 518	1 102	397 888
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	402 357	4 639	0	406 997
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-151 883	-7 613	0	-159 496
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 30.06.2023	4 540 298	338 138	1 715	4 880 150
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2024	4 506 587	295 926	714	4 803 227
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	13 986	-13 986	0	0
Overføringer til trinn 2	-50 359	50 396	-37	0
Overføringer til trinn 3	-115	0	115	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	843 679	36 472	-23	880 128
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	569 500	2 560	0	572 059
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-208 864	-19 078	0	-227 942
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 30.06.2024	5 674 415	352 289	768	6 027 471



Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer - Konsern

Nominelle verdier	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	5 745 000	7 406 000	7 406 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	500 000	1 100 000	1 100 000
Netto innfrielser	1 148 000	923 000	2 308 000
Reklassifisert fondsobligasjonskapital	0	0	0
Endring egenbeholdning	-68 000	772 000	453 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 165 000	6 811 000	5 745 000

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital

Nominelle verdier	31.12.2023	Forfalt/innløst	Emittert	30.06.2024
Ordinær ansvarlig lånekapital	372 000	-42 000	0	330 000
Fondsobligasjonskapital	200 000	0	0	200 000
Sum tilleggskapital	572 000	-42 000	0	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

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

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

Avstemming Nivå 3

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



30.06.2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 453 386	1 732 590	37 808	3 223 784
Sum eiendeler	1 453 386	1 732 590	37 808	3 223 784
Sum forpliktelser	0	0	0	0

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2023	38 081
Periodens endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	0
Periodens endring i virkelig verdi eiendomsfond	-273
Utgående balanse 30.06.2023	37 808



Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2023
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 189 606	5 216 169	6 832 021	7 184 688
Ansvarlig lånekapital	332 660	339 535	332 054	326 774
Gjeld	5 522 266	5 555 704	7 164 076	7 511 462

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.

