

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt

2. kvartal
2018



LANDKREDITT

Beretning 2. kvartal 2018

Resultatet i konsernet hittil i 2018 utgjør 87,0 millioner kroner, sammenlignet med 99,0 millioner kroner i samme periode i 2017. Resultatet i Landkreditt SA utgjør -3,7 millioner kroner (-1,8 millioner kroner). Resultatet er positivt påvirket økning i netto renteinntekter som følge av god vekst. Lavere kursavkastning på verdipapirer og negativt resultat i Landbruksforsikring trekker i motsatt retning. Tapene er fortsatt meget lave.

Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt ble primo april 2018 tildelt offisiell rating fra Scope Ratings GmbH. Landkreditt Bank er ratet A- og Landkreditt Boligkreditt AAA, begge med «stable outlook».

Konsernets forvaltningskapital utgjør 29.195 millioner kroner, en økning på 12,6 prosent siste 12 måneder. Noe av veksten skyldes konsolidering av Landbruksforsikring. Salg av Landkreditt Finans i 3. kvartal vil trekke i motsatt retning.

Kapitaldekningen pr 30. juni 2018 i Landkreditt konsern utgjør 21,11 prosent (21,17 prosent). Tilsvarende i Landkreditt SA er 86,58 prosent (89,06 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 18,04 prosent og 86,58 prosent.

Det er en endring i regnskapsprinsippene siden årsoppgjøret 2017 knyttet til innføring av IFRS 9. Endringen har primært betydning for verdsettelse av utlån til kunder og er utførlig redegjort for i årsregnskapet for 2017. Videre er Landbruksforsikring konsolidert som datterselskap fra 1. juni 2018.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter full IFRS. I Landkreditt SA er det benyttet forenklet IFRS. Regnskapene er ikke reviderte.

SELSKAPENE I BANKKONSERNET

Resultatet i konsernet etter seks måneder i 2018 utgjør 81,1 millioner kroner. Etter tilsvarende periode i 2017 utgjorde resul-

tatet 92,4 millioner kroner. Resultatet i Landkreditt Bank AS utgjør 57,3 millioner kroner (70,3 millioner kroner). Resultatet er positivt påvirket økning i netto renteinntekter som følge av god vekst. Lavere kursavkastning på verdipapirer trekker i motsatt retning. Tapene er fortsatt meget lave.

Utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern utgjør 9,5 prosent (10,4 prosent). Utlånsveksten er høyest innen personmarkedssegmentet, men også meget god innen landbrukssegmentet.

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 6,1 prosent (14,5 prosent). Innskuddsveksten er god både innen landbrukssegmentet og personmarkedssegmentet. Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 72,1 prosent (74,4 prosent).

Høy innskuddsdekning medfører lavere finansieringskostnad over tid. Samtidig bidrar dette til at likviditetsrisikoen reduseres.

Kapitaldekningen pr 30. juni 2018 (inklusive periodens resultat) i Landkreditt Bank konsern utgjør 19,84 prosent (19,65 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 20,96 prosent (20,42 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 16,68 prosent og 17,23 prosent.

Landkreditt Boligkreditt har pr 30. juni 2018 netto overtatt 3.698 millioner kroner (3.139 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånsporteføljens gjennomsnittlige belånings-

grad utgjør 38 prosent (38 prosent). Videre utgjør overpantsettelsen 16 prosent (17 prosent). Hittil i 2018 har selskapet et resultat på 9,4 millioner kroner (7,4 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 3.716 millioner kroner (3.159 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer.

Landkreditt Finans har pr 30. juni 2018 en forvaltningskapital på 1.232 millioner kroner (1.136 millioner kroner) og et resultat hittil i år etter skatt på 14,4 millioner kroner (14,7 millioner kroner).

Selskapet er solgt til BNP Paribas Leasing Solutions med effekt fra 2. juli 2018.

LANDKREDITT FORVALTNING

Resultatet i Landkreditt Forvaltning hittil i 2018 utgjør 1,4 millioner kroner (-0,5 millioner kroner). Forvaltet volum pr 30.juni 2018 beløper seg til 3.627 millioner kroner (2.645 millioner kroner). Det har vært spesielt god volumutvikling i aksjefondene.

LANDBRUKSFORSIKRING

Landkreditt SA har i 2. kvartal 2018 kjøpt seg opp til en eierandel på 75 prosent i Landbruksforsikring. Selskapet hadde i 1. halvår 2018 et resultat etter skatt på -5,9 millioner kroner (19,9 millioner kroner). Resultatet hittil i år er negativt påvirket av høyere skadeprosenter samt lavere avkastning på investeringer i verdipapirer. Resultatet i 1. halvår 2017 var i tillegg positivt påvirket av avsetningsgevinster. Solvenskapitaldekningen utgjør 180,91 prosent (166,56 prosent). Opptak av ansvarlig lånekapital motvirker den negative resultatutviklingen.

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter konsern hittil i år utgjør 197,1 millioner kroner (181,7 millioner kroner). God volumutvikling styrker nettorenten.

Netto andre driftsinntekter så langt i 2018 utgjør 38,9 millioner kroner (45,7 millioner kroner). I 2017 var resultatposten særlig påvirket av god kursutvikling på investeringer i verdipapirer og lignende. I 2018 er resultatet positivt påvirket av oppskrivning av aksjeverdien av Landbruksforsikring.

Driftskostnadene, eksklusive tap på utlån, hittil i 2018 utgjør 119,4 millioner kroner (107,4 millioner kroner). Økningen kommer som følge av høy volumvekst samt konsolidering av Landbruksforsikring.

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 2,5 millioner kroner (0,9 millioner kroner) i nedskrivninger på utlån.

BALANSEN

Utlån og fordringer på kunder utgjør 24.516 millioner kroner, en økning på 10,8 prosent (10,4 prosent) siste 12 måneder.

Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i bolig-eiendom (42 prosent) og næringslån, i det alt vesentlige lån til landbruket (58 prosent). Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en vesentlig andel boligpant.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 185 millioner kroner (172 millioner kroner). De iverksatte tiltakene for å redusere misligholdsnivået de senere årene har gitt god effekt. Misligholdet er også positivt påvirket av lavt rentenivå.

Beholdningen av rentebærende verdipapirer utgjør 3.200 millioner kroner (2.095 millioner kroner). Porteføljen av rentebærende verdipapirer består hovedsakelig av obligasjoner med fortrinnsrett, andeler i rentefond, statspapirer og noe fondsobligasjoner. Porteføljen har kort durasjon. De fleste investeringer er i verdipapirer med flytende rente. Investeringer i aksjer og andeler utgjør 263 millioner (103 millioner kroner) kroner og består i hovedsak av andeler i godt diversifiserte aksjefond. Økningen i beholdning kommer primært som følge av konsolidering av Landbruksforsikring.

KAPITALDEKNING

Den rene kjernekapitaldekningen har økt som følge av god resultatutvikling de senere årene. Salget av AS Landkredittgården ultimo 2015 har sikret et godt soliditetsmessig grunnlag for videre vekst og utvikling av konsernet. Kapitaldekningen er i tillegg styrket gjennom opptak av fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital i Landkreditt Bank. Finanstilsynet har fastsatt at pilar 2-kravet for Landkreditt konsern skal utgjøre 2,8 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 0,5 prosent. Totalkapitaldekningen og den rene kjernekapitaldekningen er derfor godt innenfor gjeldende og kommende krav.

FRAMTIDSUTSIKTER

Landkreditt skal fortsatt oppfylle formålet med å tilby gode produkter og tjenester til medlemmene og kundene. Vi skal være enkle og effektive med gode priser. Vår bransje endrer seg raskt med økt digitalisering. Vi posisjonerer virksomheten slik at vi kan utnytte et teknologisk og markedsmessig mulighetsrom. Å øke vår evne til å konvertere og styre våre kunder inn til selvbetjente prosesser er avgjørende for å øke vår effektivitet. Dette gjelder også automatisering av våre interne arbeidsprosesser.

Det planlegges for fortsatt god vekst i alle selskapene i konsernet både innen landbruk og personmarkedet i samsvar med vedtatte planer. Tapene forventes også i fremtiden å ligge på lave nivåer.

Oslo, 30. juni 2018
15. august 2018

NØKKELTALL

KONSERN	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Forvaltningskapital (mill. kr.)	29 195	25 934	26 732
Utlånsvekst (%), 12 mnd	9,50	10,39	10,52
Resultat før skatt (mill. kr.)	114	119	222
Egenkapital (mill. kr.)	3 019	2 829	2 892
Liquidity Coverage Ratio (%)	226	305	248
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,04	18,41	18,72
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,68	9,82	10,24

LANDKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 674	1 674	1 680
Resultat før skatt (mill. kr.)	-5	-3	3
Egenkapital (mill. kr.)	1 672	1 671	1 676
Ren kjernekapitaldekning (%)	86,58	88,07	88,08

LANDBRUKSFORSIKRING

Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 506	1 112	1 138
Forfalte bruttopremier (mill. kr.)	306	275	514
Opptjent bruttopremie (mill. kr.)	262	194	425
Resultat før skatt (mill. kr.)	-12	23	29
Resultat av teknisk regnskap (mill. kr.)	-20	3	-9
Egenkapital (mill. kr.)	271	271	277
Solvenskapital (%)	165,1	166,6	151,5
Skadeprosent for egen regning (%)	97,4	74,1	79,8
Kostnadsprosent for egen regning (%)	21,5	25,4	26,5
Combined ratio for egen regning (%)	118,8	99,5	106,3

LANDKREDITT BANK

Forvaltningskapital (mill. kr.)	23 578	22 368	22 871
Resultat før skatt (mill. kr.)	76	93	167
Egenkapital (mill. kr.)	2 291	2 209	2 256
Liquidity Coverage Ratio (%)	188	271	211
Ren kjernekapitaldekning (%)	16,75	16,55	17,06
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,92	8,89	9,22
Utlånsvekst (%), 12 mnd	8,38	10,10	7,76
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	6,11	14,45	8,20
Innskuddsdekning (%)	89,91	91,52	87,82
Tapsprosent (%)	0,01	0,00	0,03
Misligholdsprosent (%)	0,82	0,64	0,62

LANDKREDITT FINANS	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 232	1 136	1 138
Resultat før skatt (mill. kr.)	19	19	35
Egenkapital (mill. kr.)	263	236	249
Liquidity Coverage Ratio (%)	142	172	125
Ren kjernekapitaldekning (%)	20,46	19,62	21,68
Uvektet kjernekapitalandel (%)	20,08	19,45	21,74
Utlånsvekst (%), 12 mnd	9,00	8,52	8,00
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	2,21	1,06	1,46

LANDKREDITT BOLIGKREDITT			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	3 716	3 159	3 602
Resultat før skatt (mill. kr.)	13	10	19
Egenkapital (mill. kr.)	312	292	303
Liquidity Coverage Ratio (%)	137	159	153
Ren kjernekapitaldekning (%)	19,90	21,62	20,25
Uvektet kjernekapitalandel (%)	7,33	8,08	7,61
Utlånsvekst (%), 12 mnd	17,72	13,02	30,86
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	38	38	37
Overpantsettelse (%)	16	17	16

LANDKREDITT FORVALTNING			
Forvaltet volum (mill. kr.)	3 627	2 645	3 135
Resultat før skatt (mill. kr.)	2	-1	-1
Egenkapital (mill. kr.)	19	18	17

RESULTATREGNSKAP LANDKREDITT – KONSERN

(Hele tusen kroner)	2. KVARTAL 2018	2. KVARTAL 2017	1. HALVÅR 2018	1. HALVÅR 2017	2017
Renter og inntekter av utlån til og fordringer på kredittinst.	1 235	1 655	2 594	3 145	5 626
Renter og inntekter av utlån til og fordringer på kunder	177 223	166 375	350 906	326 793	672 521
Renter og inntekter av sertifikater og obligasjoner	12 873	9 269	25 803	17 163	37 261
Sum renteinntekter og inntekter	191 331	177 299	379 303	347 101	715 408
Renter og kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1	45	41	84	176
Renter og kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	57 011	51 491	111 381	100 646	205 933
Renter og kostnader på utstedte verdipapirer	31 440	27 805	60 614	55 757	112 768
Renter og kostnader på ansvarlig lånekapital	1 882	1 488	3 049	2 781	4 885
Andre rentekostnader og kostnader	3 499	2 953	7 077	6 127	12 924
Sum rentekostnader og kostnader	93 833	83 782	182 160	165 396	336 686
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	97 498	93 517	197 142	181 705	378 722
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer m/variabel avkastning	1	3 540	1	3 540	3 879
Gebyrer og provisjonsinntekter	16 850	13 817	32 094	26 322	58 833
Gebyrer og provisjonskostnader	1 382	1 427	2 685	3 073	5 696
Netto innt. på rentebærende verdipapirer vurd. til virkelig verdi	-1 698	2 620	-2 798	16 097	16 834
Netto inntekt på aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi	579	2 066	26	2 765	11 432
Oppjustering aksjer	14 069	0	14 069	0	0
Netto forsikringsinntekter	-1 857	0	-1 857	0	0
Sum andre driftsinntekter	26 562	20 616	38 850	45 651	85 283
Lønn og andre personalkostnader	25 572	22 535	57 273	52 003	122 597
Administrasjonskostnader	19 047	17 181	37 129	34 995	72 604
Avskrivninger	3 740	2 696	6 936	5 340	12 063
Andre driftskostnader	9 707	7 245	18 059	15 013	29 366
Tap på utlån	1 924	532	2 470	850	5 614
Sum driftskostnader	59 990	50 188	121 866	108 201	242 243
Driftsresultat før skatt	64 070	63 945	114 126	119 156	221 762
Andel resultat tilknyttede selskaper	3 217	5 152	-1 770	8 838	12 060
Skattekostnad	12 605	15 223	25 276	28 996	45 893
Periodens resultat	54 682	53 874	87 080	98 998	187 929

ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Periodens resultat	54 682	53 874	87 080	98 998	187 929
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	-6 988
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	1 747
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklass. til result., e. skatt	0	0	0	0	-5 241
Verdiendring tilknyttet selskap	0	0	0	0	0
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Sum øvrige resultatelem. som senere kan bli reklass. til result., e. skatt	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	54 682	53 874	87 080	98 998	182 689

FORDELING AV RESULTATET

Majoritetsiere	52 867	50 103	82 645	92 517	177 556
Minoritetsiere	1 815	3 771	4 435	6 481	10 372
Sum	54 682	53 874	87 080	98 998	187 929

FORDELING AV TOTALRESULTATET

Majoritetsiere	52 867	50 103	82 645	92 517	172 316
Minoritetsiere	1 815	3 771	4 435	6 481	10 372
Sum	54 682	53 874	87 080	98 998	182 689

BALANSE

EIENDELER	30. JUNI 2018	30. JUNI 2017	31. DESEMBER 2017
Kontanter, fordringer på sentralbanker og lignende	65 829	61 943	65 584
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	592 899	1 316 207	693 369
Utlån til og fordringer på kunder	24 516 370	22 135 710	23 293 182
Sertifikater og obligasjoner	3 199 539	2 094 573	2 348 190
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	262 911	97 102	98 328
Andre aksjer og andeler	0	6 315	6 315
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	0	125 914	129 136
Gjenforsikr. andel brutto forsikr.forpliktelser	418 476	0	0
Immaterielle eiendeler	49 657	35 212	39 161
Goodwill	27 674	0	0
Ansvarlig lån i tilknyttet selskap	0	20 425	20 214
Pensjonsmidler	0	6 968	0
Varige driftsmidler	21 523	17 405	19 068
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	40 499	15 786	19 868
Sum eiendeler	29 195 376	25 933 560	26 732 415

GJELD OG EGENKAPITAL

Gjeld til kredittinstitusjoner	493	15 137	15 228
Innskudd fra og gjeld til kunder	17 443 335	16 347 813	16 208 145
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7 100 609	6 409 713	7 272 233
Betalbar skatt	25 276	0	45 714
Annen gjeld	259 404	79 143	86 320
Utsatt skatt	45 752	16 687	11 584
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	92 956	61 282	25 604
Pensjonsforpliktelse	2 283	0	500
Brutto forsikringsforpliktelser	879 752	0	0
Ansvarlig lånekapital	326 961	175 081	175 129
Sum gjeld og forpliktelser	26 176 820	23 104 855	23 840 458
Minoritetsinteresser	165 544	103 753	93 893
Fondsobligasjoner	199 150	199 150	199 150
Opptjent egenkapital	2 653 863	2 525 801	2 598 914
Sum egenkapital	3 018 557	2 828 704	2 891 957
Sum gjeld og egenkapital	29 195 376	25 933 560	26 732 415

LANDKREDITT SA – RESULTATREGNSKAP

(Hele tusen kroner)	2. KVARTAL 2018	2. KVARTAL 2017	1. HALVÅR 2018	1. HALVÅR 2017	2017
Annen driftsinntekt	26	26	51	51	101
Lønn, honorarer og lignende	531	485	948	902	1 996
Sosiale kostnader	115	110	223	218	495
Administrasjons- og andre driftskostnader	2 012	2 497	4 571	5 056	9 246
Sum driftskostnader	2 658	3 092	5 742	6 176	11 737
Driftsresultat	-2 633	-3 066	-5 692	-6 125	-11 636
Utbytter	0	1 428	0	1 428	1 767
Konsernbidrag	0	0	0	0	6 084
Renteinntekter	332	409	761	838	1 645
Inntekt fra investering i obligasjoner	-66	22	-13	75	56
Inntekt fra investering i aksjefond	139	835	422	1 118	4 791
Annen finanskostnad	3	3	8	9	16
Resultat av finansposter	402	2 691	1 162	3 450	14 327
Resultat før skatt	-2 230	-375	-4 530	-2 675	2 691
Skattekostnad	-367	-434	-788	-855	-33
Periodens resultat	-1 863	59	-3 742	-1 820	2 725
Resultatelementer som ikke vil bli reklass. til resultatet, e. skatt	0	0	0	0	0
Periodens utvidede resultat	-1 863	59	-3 742	-1 820	2 725

LANDKREDITT SA – BALANSE

EIENDELER	30. JUNI 2018	30. JUNI 2017	31. DESEMBER 2017
Lisenser	29	63	39
Utsatt skattefordel	788	855	0
Sum immaterielle eiendeler	817	918	39
Fast eiendom	2 405	2 405	2 405
Aksjer i Landkreditt Bank AS	1 380 000	1 380 000	1 380 000
Aksjer i Landbruksforsikring AS	133 182	0	0
Aksjer i Landkreditt Forvaltning AS	33 969	33 969	33 969
Sum investeringer i datterselskaper	1 547 151	1 413 969	1 413 969
Aksjer i Landbruksforsikring AS	0	46 124	46 124
Sum investeringer i tilknyttede selskaper	0	46 124	46 124
Andeler i Produsentregisteret BA	50	50	50
Aksjer i Tun Media AS	2 666	2 666	2 666
Sum andre aksjer og andeler	2 716	2 716	2 716
Sum finansielle anleggsmidler	1 549 867	1 462 809	1 462 809
Sum anleggsmidler	1 553 089	1 466 132	1 465 253
Aksjefond	43 607	39 173	43 006
Obligasjoner med fortrinnsrett	45 656	30 096	30 086
Ansvarlig lån	4 003	20 000	20 214
Sum rentebærende verdipapirer	49 658	50 096	50 300
Andre fordringer	127	846	6 262
Bankinnskudd, kontanter og lignende	27 632	117 517	114 955
Sum omløpsmidler	121 025	207 632	214 523
Sum eiendeler	1 674 113	1 673 763	1 679 776

EGENKAPITAL OG GJELD

Annen egenkapital	1 671 779	1 670 978	1 675 522
Sum egenkapital	1 671 779	1 670 978	1 675 522
Betalbar skatt	0	0	-85
Skyldige offentlige avgifter	133	138	0
Utsatt skatt	271	312	271
Annen kortsiktig gjeld	1 931	2 336	4 068
Sum kortsiktig gjeld	2 334	2 785	4 254
Sum gjeld	2 334	2 785	4 254
Sum egenkapital og gjeld	1 674 113	1 673 763	1 679 776

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT			KONSERN	
30.06.2017	30.06.2018		30.06.2018	30.06.2017
-2 675	-4 530	Driftsresultat før skatt	114 126	119 156
0	0	Resultatførte renter fra kunder	-350 906	-326 793
0	0	Innbetaling av renter fra kunder	354 317	327 841
0	0	Resultatførte utbetalinger av renter	182 546	165 396
0	0	Utbetaling av renter	-165 830	-177 266
0	0	Endring eierinteresse tilknyttede selskaper	0	-8 838
-2 773	-13	Urealisert verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	-6 136	-16 253
-39	-10	Avskrivninger	-6 936	-5 340
0	0	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	-1 223 188	-1 059 500
0	53	Endring inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	-824 999	-416 623
0	0	Endring inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	1 235 190	1 384 351
0	0	Forsikringsforpliktelse	461 276	0
6 587	7 729	Tidsavgrensningsposter	236 090	12 608
0	0	Tap på utlån	2 470	850
-3 028	-3 494	Betalte skatter	-39 510	-49 228
-1 928	-265	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-31 490	-49 639
-5 000	0	Kjøp av langsiktig investering i aksjer og andre andeler	-29 132	0
0	0	Salg av langsiktig investering i aksjer og andre andeler	0	0
0	0	Mottatt utbytte	0	3 540
0	-87 058	Endring investering tilknyttede selskap/ datterselskap	0	0
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
0	0	Kjøp av varige driftsmidler	-433	-3 382
0	0	Salg av immaterielle eiendeler	0	0
0	0	Kjøp av immaterielle eiendeler	-4 643	-1 429
-5 000	-87 058	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-34 208	-1 271
0	0	Opptak av gjeld vurdert til amortisert kost	678 524	1 028 457
0	0	Nedbetaling av gjeld vurdert til amortisert kost	-713 051	-625 000
0	0	Endring utstedte fondsobligasjoner	0	49 900
0	0	Utbytte til minoritet	0	-880
0	0	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-34 527	452 477
-6 928	-87 323	Netto endring likvider	-100 225	401 567
124 445	114 955	Likviditetsbeholdning 01.01	758 953	976 583
117 517	27 632	Likviditetsbeholdning 30.06	658 728	1 378 150

KONSERN - ENDRING I EGENKAPITAL

(Hele tusen kroner)	ANNEN EGENKAPITAL	FONDS- OBLIGASJONER	MINORITETS- INTERESSER	SUM
Egenkapital 01.01.2017	2 437 227	149 250	98 152	2 684 629
Endringer i estimatavvik pensjoner	-6 988	0	0	-6 988
Skatt estimatavvik pensjoner	1 747	0	0	1 747
Utstedelse nye fondsobligasjoner	0	49 900	0	49 900
Utbytte betalt	0	0	-880	-880
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2017	-8 825	0	0	-8 825
Kjøp av en minoritets andel av aksjer i Landkreditt Finans	-1 806	0	-13 750	-15 556
Årsresultat 2017	177 557	0	10 372	187 929
Egenkapital 31.12.2017	2 598 911	199 150	93 894	2 891 957
Egenkapital 01.01.2018	2 598 911	199 150	93 894	2 891 957
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2018	-4 421	0	0	-4 421
Andre korreksjoner	-303	0	0	-303
Tilbakeført gruppenedskrivning v/impl. IFRS 9	1 304	0	184	1 488
Implementering av IFRS 9	-24 275	0	-265	-24 540
Kjøp av aksjer i Landbruksforsikring	0	0	67 297	67 297
Periodens resultat	82 645	0	4 435	87 080
Egenkapital 30.06.2018	2 653 863	199 150	165 544	3 018 557

LANDKREDITT - ENDRING I EGENKAPITAL

	ANNEN EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2017	1 672 797
Årsresultat 2017	2 725
Egenkapital 31.12.2017	1 675 522
Egenkapital 01.01.2018	1 675 522
Periodens resultat	-3 742
Egenkapital 30.06.2018	1 671 779

KAPITALDEKNING

Følgende selskaper er fullt konsolidert i kapitaldekningsberegningen:

Landkreditt SA
 Landkreditt Bank AS
 Landkreditt Boligkreditt AS
 Landkreditt Forvaltning AS
 Landkreditt Finans AS

	KONSERN		LANDKREDITT SA	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Ansvarlig kapital	3 102 294	2 870 833	1 674 705	1 672 734
Kjernekapital	2 851 333	2 695 752	1 674 612	1 654 159
Ren kjernekapital	2 652 183	2 496 602	1 674 612	1 654 159
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	2 598 914	2 437 227	1 675 522	1 672 797
Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	93 893	103 753	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-2 720	-2 198	-93	-89
Andre immaterielle eiendeler	-37 904	-35 212	-817	-63
Overfinansiering pensjonsforpliktelser	0	-6 968	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	199 150	199 150	0	0
Ansvarlig lånekapital	250 961	175 081	0	-18 486
Samlet beregningsgrunnlag	14 698 647	13 559 603	1 934 179	1 878 186
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	13 902 736	12 804 292	1 610 101	1 551 746
Institusjoner	113 158	263 241	5 526	23 503
Foretak	758 142	661 133	0	0
Massemarkedsengasjementer	4 750 609	4 404 324	0	0
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	6 934 596	6 362 916	0	0
Forfalte engasjementer	217 549	250 639	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	162 237	134 072	4 566	3 010
Andeler i verdipapirfond	393 556	391 956	43 607	39 173
Egenkapitalposisjoner	359 640	0	0	0
Øvrige engasjementer	213 249	336 011	1 556 402	1 486 060
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO				
Valuta	0	0	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO				
Basismetode	795 911	755 311	324 078	326 440
Ren kjernekapitaldekning	18,04	18,41	86,58	88,07
Kjernekapitaldekning	19,40	19,88	86,58	88,07
Kapitaldekning	21,11	21,17	86,58	89,06

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 30. juni 2018 er avlagt i henhold til IAS 34.

Konsernet har implementert IFRS 9 med virkning fra 01.01.2018. For overgangseffekter, herunder endringer i regnskapsprinsipper vises det til note 37 i årsregnskapet for 2017. Sammenligningstallene er ikke omarbeidet.

I forbindelse med innføringen av IFRS 9 ble det foretatt en endring i IAS 1 par 82 (A) som gjelder for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2018 eller senere. I henhold til denne endringen skal renteinntekter beregnet ved bruk av effektiv rentemetode (finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi over utvidet resultat) presenteres separat i resultatregnskapet.

Renteinntekter fra finansielle eiendeler beregnet ved bruk av effektiv rentemetode inngår i postene «Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner» og «Renter ol inntekter av utlån til og fordringer å kunder».

Landkreditt ble stiftet i 1915 som en kredittforening. Fra 1. januar 2008 er foreningen omdannet til morselskap i finanskonsern etter holdingmodellen og benevnt som samvirkeforetak av låntakere. Samvirkeforetaket er morselskap i finanskonsernet Landkreditt, som omfatter Landkreditt Bank AS, Landkreditt Forvaltning AS, Landkreditt Finans AS og Landkreditt Boligkreditt AS. I tillegg har Landkreditt SA i juni 2018 kjøpt flere aksjer i Landbruksforsikring AS, noe som medfører at Landkreditt SA nå eier 74,9% av aksjene i forsikringsselskapet. Landbruksforsikring AS skifter dermed regnskapsstatus fra tilknyttet selskap til datterselskap i Landkreditt med virkning fra 01.06.2018. Selskapet er videre fullt ut konsolidert inn i konsernregnskapet fra samme dato.

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 datterselskap og/eller deltagelse i andre foretak å bidra til bedret 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.

MISLIGHOLDTE UTLÅN

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	185 164	172 428	178 467
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	46 668	45 953	48 196
Nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 2)	7 141	n/a	n/a
Nedskrivninger - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	17 452	n/a	n/a
Gruppevis nedskrivninger 1)	n/a	1 488	1 488
Totale tapsavsetninger	71 261	47 441	49 684
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	138 496	126 475	130 271
Netto mislighold i % av brutto utlån	0,56	0,56	0,56

ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER

	TRINN 1 <i>Klassifisering ved førstegangs balanseføring og friske lån</i>	TRINN 2 <i>Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring</i>	TRINN 3 <i>Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring og objektive bevis på tap</i>	TOTALT
	<i>Forventet tap over 12 måneder</i>	<i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	<i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	
Tapavsetning pr. 1.1.2018	17 201	6 709	48 751	72 661
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1 328	-1 186	-141	0
Overført til trinn 2	-410	593	-183	0
Overført til trinn 3	-21	-60	81	0
Netto overført	897	-654	-244	0
Modifisert av kontantstr.fra fin.eiend. ikke fraregnet	-1 434	1 359	3 171	3 096
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 235	274	5	2 514
Fin. eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 447	-547	-4 597	-6 591
Konstaterte tap	0	0	3 870	3 870
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	-447	-447
Endringer i modell/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	29	29
Tapsavsetninger pr. 30.06.18	17 452	7 141	46 668	71 261
Tap på utlån				2 470

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av 3-trinn metoden som beskrevet i note 37.1.2 i

BRUTTO BALANSEFØRTE VERDIER

	TRINN 1 <i>Forventet tap over 12 måneder</i>	TRINN 2 <i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	TRINN 3 <i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	TOTALT
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.2018	21 501 480	1 580 237	284 126	23 365 843
Overføringer:				
Overføringer til trinn 1	301 872	-260 203	-41 669	0
Overføringer til trinn 2	-445 067	484 547	-39 481	0
Overføringer til trinn 3	-29 771	-22 866	52 637	0
Modifisering av kontantstrøm fra fin.eiend. ikke fraregnet	139 921	-27 752	-755	111 414
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 488 104	16 048	10 113	3 514 265
Fin. eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 490 888	-156 958	-34 089	-2 681 935
Konstaterte tap	0	0	0	0
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	-447	-447
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 30.06.2018	22 465 652	1 613 054	230 436	24 309 141
Kundefordringer - forsikring				278 489
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder				24 587 631

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER - KONSERN

NOMINELLE VERDIER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	7 259 500	6 008 500	6 008 500
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	550 000	1 345 000	2 445 000
Netto innfrielser	650 000	500 000	650 000
Endring egenbeholdning	74 500	451 000	544 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 085 000	6 402 500	7 259 500

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

NOMINELLE VERDIER	30.06. 2018	ENDR. EGENBEH.	EMIT- TERT	FORFALT/ INNLOST	31.12. 2017
Ordinær ansvarlig lånekapital	326 000	4 000	255 000	-100 000	175 000
Fondsobligasjoner	200 000	0	150 000	-150 000	200 000
Sum tilleggs kapital	526 000	4 000	405 000	-250 000	375 000

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Konsernet har ingen finansielle instrumenter pr 30.06.2018.

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 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.

30.06.2018

EIENDELER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 729 967	1 726 168	6 315	3 462 450
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum eiendeler	1 729 967	1 726 168	6 315	3 462 450

FORPLIKTELSER

Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	0

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

30.06.2017

EIENDELER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	745 265	1 446 409	0	2 191 675
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	0	0	6 315	6 315
- Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	745 265	1 446 409	6 315	2 197 990

FORPLIKTELSER

Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	0

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2018	VIRKELIG VERDI 30.06.2018	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2017	VIRKELIG VERDI 30.06.2017
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7 100 609	7 160 097	6 409 713	6 465 642
Ansvarlig lånekapital	326 961	326 374	175 081	176 618
Gjeld	7 427 570	7 486 470	6 584 794	6 642 260

For balansepostene kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, netto utlån og fordringer på kunder, lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid, innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid er balanseført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Virkelig verdi estimeres 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 2018 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, 15. august 2018

Knut A Nordmo
Styreleder

Elisabeth Gjems

Kai Linnes

Wenche Irene Kristiansen

Hans Edvard Torp

Øyvind Hestnes

Ingrid Fjeldstad Luke

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef

