

2. kvartal
2020

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt



LANDKREDITT

Beretning 2. kvartal 2020

Resultatet av driften i konsernet hittil i 2020 utgjør 21,8 millioner kroner, sammenlignet med 108,7 millioner kroner i samme periode i 2019. Resultatet i Landkreditt SA utgjør -17,1 millioner kroner (0,2 millioner kroner). Resultatet er i stor grad påvirket av negativ kursavkastning på investeringer i verdipapirer. Tapene er fortsatt meget lave.

Kapitaldekningen pr 30. juni 2020 i Landkreditt konsern utgjør 21,24 prosent (22,05 prosent). Tilsvarende i Landkreditt SA er 102,03 prosent (99,11 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 18,37 prosent og 102,03 prosent.

Regnskapsrapporteringen både for morselskap og konsern er avlagt etter IFRS. Regnskapene er ikke reviderte.

Det er en ingen endringer i regnskapsprinsippene siden årsoppgjøret 2019.

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

BANKKONSERNET

Resultatet av driften i bankkonsernet etter seks måneder i 2020 utgjør 57,2 millioner kroner. Etter tilsvarende periode i 2019 utgjorde resultatet 93,3 millioner kroner. Resultatet i Landkreditt Bank AS utgjør 49,2 millioner kroner (84,3 millioner kroner). Resultatet er betydelig svekket som følge av negativ kursavkastning på investeringer i verdipapirer og periodevis lav rentemargin. Tapene er fortsatt meget lave. Landkreditt Bank kjøpte i første kvartal 2020 alle aksjene i Koppang Landbruks- og Næringsmegling. Oppkjøpet er gjennomført for å styrke Landkreditt sin posisjon i landbruksmarkedet.

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». Etter siste årlige gjennomgang i mars/april 2020 er disse opprettholdt.

Utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern utgjør 6,0 prosent (5,1 prosent).

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 4,9 prosent (4,5 prosent). Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 74,6 prosent (75,4 prosent).

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

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 11,2 millioner kroner (0,6 millioner kroner) i tap på utlån. Det er knyttet stor usikkerhet til mulig effekt på privatmarkedet med mulig økt arbeidsledighet og dermed svekket betjeningsevne. Kapitaldekningen er midlertidig svekket som følge av at enkelte kunder har fått innvilget avdragsutsettelse.

Kapitaldekningen pr 30. juni 2020 (inklusive periodens resultat) i Landkreditt Bank konsern utgjør 20,28 prosent (21,29 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 22,05 prosent (22,87 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 17,29 prosent og 18,66 prosent.

Landkreditt Boligkreditt har pr 30. juni 2020 netto overtatt 5.045 millioner kroner (4.145 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånsporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør 39 prosent (39 prosent). Videre utgjør overpantsettelsen 17 prosent (17 prosent). Etter seks måneder i 2020 har selskapet et resultat på 10,7 millioner kroner (9,0 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 5.078 millioner kroner (4.164 millioner kroner). Resultatet hittil i år er påvirket av lav rentemargin 1. kvartal.

Landkreditt Bank har med effekt fra 1. mars 2020 kjøpt alle aksjene i Koppang Landbruks- og Næringsmegling. Selskapet har spesialkompetanse innen omsetning av landbruks-, skogs- og næringsseidommer med kontorer i Viken (Østfold), Innlandet (Oppland) og Trøndelag. Resultatet hittil i år utgjør 0,2 millioner kroner (-1,4 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som kombinasjon av noe høyere inntekter og lavere kostnader. Oppkjøpet er gjennomført primært for å styrke konsernets posisjon og merkevare innen norsk landbruk.

LANDKREDITT FORVALTNING

Resultatet i Landkreditt Forvaltning hittil i 2020 utgjør 2,8 millioner kroner (2,2 millioner kroner). Forvaltet volum pr 30. juni 2020 beløper seg til 4.755 millioner kroner (4.688 millioner kroner). Etter en forholdsvis kort periode med verdifall og innløsninger som følge av markedsforholdene kan selskapet vise til fornyet vekst.

LANDKREDITT FORSIKRING

Landkreditt SA har en eierandel i Landkreditt Forsikring AS på 92,6 prosent. Selskapet har pr juni 2020 et resultat etter skatt på -21,0 millioner kroner (13,5 millioner kroner). Opptjente bruttopremier viser en god vekst på 22 prosent. Skadeprosent for egen regning utgjør 90,7, en liten forbedring fra tilsvarende periode i 2019. Resultatet hittil i år er særlig påvirket av negativ avkastning på investeringer i verdipapirer. Teknisk resultat pr 30. juni utgjør -12,5 millioner kroner (-8,8 millioner kroner) og påvirkes av økte driftskostnader i en oppbyggingsfase. Solvenskapitaldekningen utgjør 167,9 prosent (188,1 prosent).

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter i Landkredittkonsernet hittil i år utgjør 191,2 millioner kroner (190,7 millioner kroner) og øker som følge av høyere volumer. Som følge av at utlånsrentene ble satt ned tidligere enn innskuddsrentene er marginen i 2. kvartal 2020 midlertidig redusert.

Netto andre driftsinntekter så langt i 2020 utgjør 12,9 millioner kroner (109,5 millioner kroner). I 2020 påvirkes resultat av negativ avkastning på investeringer i verdipapirer og lignende.

Driftskostnadene, eksklusive tap på utlån, hittil i 2020 utgjør 154,0 millioner kroner (162,2 millioner kroner).

BALANSEN

Utlån og fordringer på kunder utgjør 26.103 millioner kroner, en økning på 6,9 prosent siste 12 måneder.

Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (45 prosent) og næringslån, i det alt vesentlige lån til landbruket (55 prosent). Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en vesentlig andel boligpant.

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 11,5 millioner kroner (0,1 millioner kroner) i tap på utlån. Det er knyttet stor usikkerhet til mulig effekt på privatmarkedet med mulig økt arbeidsledighet og dermed svekket betjeningsevne. Kapitaldekningen er midlertidig svekket som følge av at enkelte kunder har fått innvilget avdragsutsettelse. Styret vurderte i forbindelse med avleggelse av regnskapet pr 31. mars 2020 at det var nødvendig å foreta en «overlay» tapsavsetning ut over ordinære tapsavsetninger beregnet etter IFRS9 på 4,8 millioner kroner. Denne vurderingen er opprettholdt.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 211 millioner kroner (155 millioner kroner). Misligholdet viser, etter en lang periode med fallende tendens, en økning som følge av de økonomiske konsekvensene av nedstengningen av det norske samfunnet og hvordan dette på virker konsernets kunder.

Beholdningen av rentebærende verdipapirer utgjør 3.652 millioner kroner (3.304 millioner kroner) i obligasjoner utstedt av den norske stat, norske kommuner, obligasjoner med fortrinnsrett, fondsobligasjoner og andeler i rentefond. Porteføljene er integrert med likviditetsstyringen i konsernet.

Investeringer i aksjer og andeler utgjør 77 millioner kroner (250 millioner kroner) og består i hovedsak av andeler i godt diversifiserte aksjefond. Til tross for en konservativ investeringsprofil har porteføljene blitt betydelig påvirket av den svake markedsutviklingen.

Likviditeten i konsernet er god. En betydelig andel av verdipapirporteføljen kan deponeres i Norges bank. Videre har Bankkonsernet kun to obligasjonslån, med til sammen 80 millioner utestående, som forfaller i løpet av 2020. Dette behovet er godt dekket gjennom tilgjengelig likviditet og reserver.

Refinansieringsevne under stress er beregnet til 667 prosent. Bankkonsernet har gjennom dette et godt likviditetsmessig handlingsrom.

KAPITALDEKNING

Den rene kjernekapitaldekningen har økt som følge av god resultatutvikling de senere årene. 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. Reduksjonen i den motsykliske kapitalbufferen øker i det korte bilde utlånskapasiteten. Tilsvarende vil den varslede økningen i systemrisikobufferen ha motsatt effekt. Totalkapitaldekningen og den rene kjernekapitaldekningen er godt innenfor alle formelle og interne minimumskrav.

FRAMTIDSUTSIKTER

De nære framtidsutsiktene er primært knyttet til spredningen av COVID-19 og den effekten dette har på den generelle helsetilstanden og videre hvordan dette påvirker den økonomiske utviklingen. I et noe lengre perspektiv er det også knyttet stor usikkerhet til hvordan og når økonomien i Norge og globalt vil kunne reise seg.

Alle selskapene i konsernet skal fortsatt oppfylle formålet med å tilby gode produkter og tjenester til medlemmene og kundene. Vi skal være enkle og effektive med gode priser.

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

Oslo, 30. juni 2020
13. august 2020

NØKKELTALL

KONSERN	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Forvaltningskapital (mill. kr.)	31 859	29 861	30 155
Utlånsvekst (%), 12 mnd	6,88	-0,36	5,68
Resultat før skatt (mill. kr.)	39	138	290
Egenkapital (mill. kr.)	3 249	3 118	3 233
Liquidity Coverage Ratio (%)	273	263	283
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,37	18,95	20,34
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,53	9,69	10,30

LANDKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 663	1 674	1 682
Resultat før skatt (mill. kr.)	-18	-1	6
Egenkapital (mill. kr.)	1 661	1 672	1 678
Ren kjernekapitaldekning (%)	102,03	99,11	98,82

LANDKREDITT BANK

Forvaltningskapital (mill. kr.)	25 983	25 131	25 173
Resultat før skatt (mill. kr.)	68	111	221
Egenkapital (mill. kr.)	2 716	2 601	2 672
Liquidity Coverage Ratio (%)	225	228	250
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,29	18,53	20,04
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,63	9,39	10,00
Utlånsvekst (%), 12 mnd	2,76	5,03	4,95
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	4,90	4,53	2,70
Innskuddsdekning (%)	92,43	90,91	86,04
Tapsprosent (%)	0,01	0,00	0,03
Misligholdsprosent (%)	1,02	0,77	0,60

LANDKREDITT FORSIKRING

Skadeprosent brutto	91,1	75,5	75,7
Skadeprosent for egen regning	90,7	92,0	77,5
Kostnadsprosent brutto	19,6	19,8	21,8
Kostnadsprosent for egen regning	20,0	18,2	23,4
Combined brutto	110,7	95,4	97,4
Combined for egen regning	110,8	110,3	100,9
Resultat før skatt (mill. kr.)	-25	14	40
Forfalte bruttopremier (mill. kr.)	406	320,4	614
Solvenskapitaldekning %	167,9	188,1	200,5

LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	5 078	4 164	4 428
Resultat før skatt (mill. kr.)	13	12	25
Egenkapital (mill. kr.)	453	381	392
Liquidity Coverage Ratio (%)	204	144	169
Ren kjernekapitaldekning (%)	20,18	21,53	21,00
Uvektet kjernekapitalandel (%)	7,85	8,08	7,91
Utlånsvekst (%), 12 mnd	21,72	12,09	9,22
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	39	39	39
Overpantsettelse (%)	17	17	18

LANDKREDITT FORVALTNING

Forvaltet volum (mill. kr.)	4 755	4 688	5 326
Resultat før skatt (mill. kr.)	4	3	4
Egenkapital (mill. kr.)	25	21	22

KOPPANG LANDBRUKS- & NÆRINGSMEGLING AS

Resultat før skatt (mill. kr.)	0	-1	5
Egenkapital (mill. kr.)	3	4	3

RESULTATREGNSKAP LANDKREDITT – KONSERN

(Hele tusen kroner)	2. KVARTAL 2020	2. KVARTAL 2019	1. HALVÅR 2020	1. HALVÅR 2019	2019
Renter av utlån og fordringer på kredittinst. - amortisert kost	846	2 295	5 452	4 261	12 209
Renter av utlån og fordringer på kunder - amortisert kost	164 721	180 558	380 054	354 585	761 971
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over res.	13 988	15 930	22 055	30 274	40 274
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	179 554	198 783	407 560	389 120	814 455
Andre renteinntekter	-3 159	12	5 380	25	28 102
Sum renteinntekter	176 395	198 795	412 940	389 145	842 557
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	54	1	7	7	10
Renter på innskudd fra kunder	61 063	60 282	133 379	119 242	252 651
Renter på utstedte verdipapirer	32 079	32 942	74 064	64 117	146 865
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital	2 508	2 812	5 655	5 455	11 538
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	95 704	96 037	213 105	188 821	411 065
Andre rentekostnader ol kostnader	4 669	4 766	8 665	9 664	20 919
Sum rentekostnader ol kostnader	100 373	100 803	221 770	198 485	431 983
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	76 023	97 992	191 171	190 660	410 573
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	790	1 695	873	1 944	2 508
Gebyrer og provisjonsinntekter	38 252	34 714	75 288	67 759	139 183
Gebyrer og provisjonskostnader	11 620	2 151	23 561	3 489	41 192
Netto inntekt på renteb. verdipapirer vurdert til virkelig verdi	85 612	2 618	-25 845	14 005	13 010
Netto inntekt på aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi	3 304	5 940	-27 527	19 610	34 973
Netto forsikringsinntekter	3 924	1 965	13 665	9 662	56 400
Sum andre driftsinntekter	120 262	44 781	12 893	109 491	204 882
Lønn og andre personalkostnader	34 969	31 376	80 958	75 287	169 801
Administrasjonskostnader	18 972	26 450	42 764	57 111	93 908
Avskrivninger	8 128	8 506	16 380	17 061	32 460
Andre driftskostnader	5 041	8 129	13 884	12 763	22 381
Tap på utlån og fordringer på kunder	2 934	1 088	11 527	103	7 127
Sum driftskostnader	70 044	75 549	165 513	162 325	325 677
Driftsresultat før skatt	126 241	67 223	38 551	137 826	289 778
Skattekostnad	30 933	14 960	16 715	29 119	59 411
Periodens resultat	95 308	52 264	21 836	108 707	230 367
TOTALRESULTAT					
Periodens resultat	95 308	52 264	21 836	108 707	230 367
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	-7 782
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	1 945
Sum resultatelm. som ikke vil bli reklass. til res., etter skatt	0	0	0	0	-5 836
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Sum øvrige resultatelm. som senere kan bli reklass. til res., e. skatt	0	0	0	0	0
Periodens utvidede resultat	95 308	52 264	21 836	108 707	224 530

FORDELING AV RESULTATET

Majoritetseiere	93 929	52 065	23 398	52 065	227 830
Minoritetseiere	1 379	199	-1 562	997	2 535
Sum	95 308	52 264	21 836	53 062	230 367

FORDELING AV UTVIDET RESULTAT

Majoritetseiere	93 929	52 064	23 398	107 710	221 995
Minoritetseiere	1 379	199	-1 562	997	2 535
Sum	95 308	52 264	21 836	108 707	224 531

BALANSE - KONSERN

EIENDELER	30. JUNI 2020	30. JUNI 2019	31. DESEMBER 2019
Kontanter, fordringer på sentralbanker og lignende	70 835	69 762	70 452
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	1 212 900	1 191 819	861 020
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	26 102 657	24 422 189	25 421 455
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	3 652 073	3 304 487	2 988 927
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	77 110	249 812	199 540
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	479 561	366 790	394 473
Utsatt skattefordel	18 108	4 236	0
Goodwill	56 483	27 674	27 674
Andre immaterielle eiendeler	32 663	46 211	47 860
Varige driftsmidler	101 776	130 666	111 227
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	54 337	47 089	32 498
Sum eiendeler	31 858 504	29 860 736	30 155 126

GJELD OG EGENKAPITAL

Gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost	637	1 975	340
Innskudd fra og gjeld til kunder til amortisert kost	19 101 076	18 253 056	17 930 905
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7 872 800	6 979 852	7 491 828
Betalbar skatt	21 336	29 119	53 939
Annen gjeld	278 732	290 664	236 289
Utsatt skatt	0	0	2 516
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	56 271	52 821	54 725
Avsetning for forpliktelser	25 958	4 667	12 097
Brutto forsikringsforpliktelser	922 289	799 872	808 445
Ansvarlig lånekapital	330 711	331 005	331 167
Sum gjeld og forpliktelser	28 609 810	26 743 032	26 922 251
Minoritetsinteresser	19 998	20 021	21 559
Fondsobligasjoner	199 150	199 150	199 150
Opptjent egenkapital	3 029 547	2 898 535	3 012 167
Sum egenkapital	3 248 694	3 117 706	3 232 876
Sum gjeld og egenkapital	31 858 504	29 860 736	30 155 126

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT SA

(Hele tusen kroner)	2. KVARTAL 2020	2. KVARTAL 2019	1. HALVÅR 2020	1. HALVÅR 2019	2019
Annen driftsinntekt	26	26	51	51	101
Lønn, honorarer og lignende	322	538	676	1 011	2 075
Sosiale kostnader	46	78	96	168	101
Administrasjons- og andre driftskostnader	1 571	2 514	3 693	4 701	8 297
Sum driftskostnader	1 939	3 130	4 465	5 880	10 473
Driftsresultat	-1 913	-3 104	-4 414	-5 829	-10 372
Konsernbidrag	0	0	0	0	6 331
Renteinntekter	93	160	114	330	624
Inntekt fra investering i obligasjoner	1 421	-22	-577	42	201
Inntekt fra investering i aksjefond	0	1 756	-13 006	4 663	-9 231
Annen finanskostnad	-3	-3	-9	-8	-18
Resultat av finansposter	1 511	1 891	-13 478	5 027	16 369
Resultat før skatt	-402	-1 213	-17 892	-802	5 997
Skattekostnad	125	-554	-771	-991	-36
Periodens resultat	-527	-659	-17 121	189	6 033
Resultatelm. som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, e. skatt	0	0	0	0	0
Øvrige res.elem. som senere kan bli reklassifisert til res. etter skatt	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	-527	-659	-17 121	189	6 033

BALANSE

EIENDELER	30. JUNI 2020	30. JUNI 2019	31. DESEMBER 2019
Lisenser	0	9	0
Utsatt skattefordel	772	991	0
Sum immaterielle eiendeler	772	1 000	0
Fast eiendom	2 405	2 405	2 405
Aksjer i Landkreditt Bank AS	1 380 000	1 380 000	1 380 000
Aksjer i Landkreditt forsikring AS	186 006	186 006	186 006
Aksjer i Landkreditt Forvaltning AS	33 969	33 969	33 969
Sum investeringer i datterselskaper	1 599 975	1 599 975	1 599 975
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	1 602 691	1 602 691	1 602 691
Sum anleggsmidler	1 605 868	1 606 096	1 605 096
Aksjefond	0	47 397	52 045
Rentefond/obligasjoner	10 000	10 304	10 557
Sum rentebærende verdipapirer	10 000	10 304	10 557
Andre fordringer	522	49	6 672
Bankinnskudd, kontanter og lignende	46 966	10 425	7 838
Sum omløpsmidler	57 488	68 175	77 112
Sum eiendeler	1 663 356	1 674 270	1 682 208

EGENKAPITAL OG GJELD

Annen egenkapital	1 661 013	1 672 290	1 678 135
Sum egenkapital	1 661 013	1 672 290	1 678 135
Skyldige offentlige avgifter	65	142	283
Utsatt skatt	0	262	226
Annen kortsiktig gjeld	2 278	1 576	3 565
Sum kortsiktig gjeld	2 343	1 980	4 074
Sum gjeld	2 343	1 980	4 074
Sum egenkapital og gjeld	1 663 356	1 674 270	1 682 208

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT			KONSERN	
30.06.2019	30.06.2020		30.06.2020	30.06.2019
- 802	-17 892	Driftsresultat før skatt	38 551	137 826
0	0	Resultatførte renter fra kunder	-380 054	-354 585
0	0	Innbetaling av renter fra kunder	367 592	350 419
0	0	Resultatførte rentekostnader	221 770	197 062
0	0	Utbetaling av renter	-89 501	-188 589
-5 009	557	Urealisert verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	122 430	-22 823
0	52 045	Finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	0	0
-10	0	Avskrivninger	-16 380	-17 061
0	0	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	-668 741	-363 835
0	0	Endring inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	-663 146	-140 507
0	0	Endring inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	1 037 902	801 451
0	0	Forsikringsforpliktelse	28 756	9 839
7 883	4 418	Tidsavgrensningsposter	-34 193	6 988
0	0	Tap på utlån	11 527	103
-3 311	0	Betalte skatter	-46 091	-42 214
-1 249	39 128	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-69 577	374 074
0	0	Kjøp av langsiktig investering i aksjer og andre andeler	0	0
0	0	Salg av langsiktig investering i aksjer og andre andeler	0	0
0	0	Mottatt utbytte	0	1 944
0	0	Endring investering tilknyttede selskap/ datterselskap	0	0
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
0	0	Kjøp av varige driftsmidler	25 831	-315
0	0	Salg av immaterielle eiendeler	0	0
0	0	Kjøp av immaterielle eiendeler	15 196	-4 515
0	0	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	41 028	-2 886
0	0	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	297	0
0	0	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	0	-14 236
0	0	Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	0	1 183 253
0	0	Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	380 516	-1 272 000
0	0	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	380 812	-102 983
-1 249	39 128	Netto endring likvider	352 263	268 204
11 674	7 838	Likviditetsbeholdning 01.01	931 472	993 377
10 425	46 966	Likviditetsbeholdning 30.06	1 283 735	1 261 581

KONSERN – ENDRING I EGENKAPITAL

	ANNEN EGENKAPITAL	FONDS- OBLIGASJONER	MINORITETS- INTERESSER	SUM
Egenkapital 01.01.2019	2 795 394	199 150	19 024	3 013 568
Endringer i estimatavik pensjoner	-7 782			-7 782
Skatt av estimatavik pensjoner	1 945			1 945
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2019	-9 435			-9 435
Prinsippendring i LK Forsikring	4 213			4 213
Periodens resultat	227 831		2 535	230 367
Egenkapital 31.12.2019	3 012 167	199 150	21 559	3 232 876
Egenkapital 01.01.2020	3 012 167	199 150	21 559	3 232 876
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2020	-5 200			-5 200
Andre korreksjoner	-818			-818
Periodens resultat	23 398		-1562	21 836
Egenkapital 30.06.2020	3 029 547	199 150	19 997	3 248 694

LANDKREDITT SA – ENDRING I EGENKAPITAL

	ANNEN EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2019	1 672 102
Årsresultat 2019	6 033
Egenkapital 31.12.2019	1 678 135
Egenkapital 01.01.2020	1 678 135
Periodens resultat	-17 121
Egenkapital 30.06.2020	1 661 013

KAPITALDEKNING

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.

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
Koppang Landbruks- og Næringsmegling AS

	KONSERN		LANDKREDITT SA	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Ansvarlig kapital	3 327 538	3 200 219	1 678 135	1 671 773
Kjernekapital	3 076 896	2 949 282	1 678 135	1 671 773
Ren kjernekapital	2 877 746	2 750 132	1 678 135	1 672 102
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	2 976 492	2 796 116	1 678 135	1 672 102
Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	0	0	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-3 230	-2 828	0	-58
Andre immaterielle eiendeler	-95 516	-43 156	0	-271
Overfinansiering pensjonsforpliktelser	0	0	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	199 150	199 150	0	0
Ansvarlig lånekapital	250 642	250 937	0	0
Samlet beregningsgrunnlag	15 663 140	14 513 494	1 644 717	1 686 815
Beregningsgrl. for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	14 790 867	13 654 281	1 625 011	1 664 931
Institusjoner	387 928	236 606	9 393	2 085
Regionale myndigheter	110 549	0	0	0
Foretak	22 023	31 767	0	0
Massemarkedsengasjementer	4 750 543	4 535 837	0	0
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	7 527 471	7 299 283	0	0
Forfalte engasjementer	944 764	254 565	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	174 477	176 541	0	0
Andeler i verdipapirfond	279 103	390 522	10 000	57 701
Egenkapitalposisjoner	465 016	465 016	0	0
Øvrige engasjementer	128 994	264 143	1 605 618	1 605 145

BEREGNINGSGRUNNLAG FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO

Valuta	0	0	0	0
--------	---	---	---	---

BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO

Basismetode	872 272	859 213	19 706	21 884
Ren kjernekapitaldekning	18,37	18,95	102,03	99,11
Kjernekapitaldekning	19,64	20,32	102,03	99,11
Kapitaldekning	21,24	22,05	102,03	99,11
Uvektet kjernekapitalandel	9,53	9,69		

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 30. juni 2020 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 "Renter ol inntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner" og "Renter ol inntekter av utlån og fordringer på kunder - amortisert kost" og "Renter ol inntekter av utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat".

Renteinntekter fra finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet inngår i posten "Renter fra obligasjoner til virkelig verdi over resultatet".

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

Landkreditt ble stiftet i 1915 som en kredittforening. Fra 1. januar 2008 er foreningen omdannet til morselskap i finanskonsern etter låntakere.

Samvirkeforetaket er morselskap i finanskonsernet Landkreditt, som omfatter Landkreditt Bank AS, Landkreditt Forvaltning AS, Landkreditt Forsikring AS, Landkreditt Boligkreditt AS og Koppang Landbruks- og Næringsmegling. Sistnevnte er konsolidert inn fra 1. mars 2020.

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.

MISLIGHOLDTE UTLÅN

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	210 510	154 792	176 676
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	54 812	50 158	51 042
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	155 698	104 634	125 634
Brutto utlån	26 186 479	24 499 417	25 341 685
Netto mislighold i prosent av brutto utlån	0,59	0,43	0,50

Note Covid-19:

Vurdering av hvordan Covid-19 påvirker verdsettelse av bankens kundeportefølje og hvordan dette er hensyntatt i konsernets regnskap pr. 30.06.2020:Netto

Etter IFRS 9 skal beregningene av tapsavsetningene være framoverskuende. Med bakgrunn i de til dels store økonomiske problemene samfunnet står ovenfor som følge av Covid-19, har vi foretatt en vurdering av effektene dette kan ha for vår utlånsportefølje, herunder makromodellen benyttet til beregning av ECL / tapsavsetning etter IFRS 9. Makroøkonomiske vurderinger ble siste gang gjennomført og justert pr. 01.08.2019.

Dagens situasjon preges av sjokk innenfor flere sektorer. Dette har blant annet medført at arbeidsledigheten/antall permitterte har skutt kraftig i været. Det er stor usikkerhet knyttet til boligmarkedet og hvilken effekt krisen får på priser og omsetning. Rentenivået er betydelig redusert, som gir en avdemping på låntakernes svekkede likviditet og betjeningsevne. En del kunder er blitt innvilget midlertidig avdragsutsettelse for å avhjelpe på midlertidig svekket betjeningsevne. Innvilgelse av midlertidig avdragsfrihet som følge av nedsatt betjeningsevne relatert til Covid-19, betraktes av banken som en signifikant forverret kredittrisiko. ECL vil for disse lånene bli beregnet over hele lånets løpetid og lånene vil befinne seg i trinn 2.

Det er betydelig usikkerhet knyttet til effektene av Covid-19 og i særdeleshet de langsiktige effektene. Vi vurderer usikkerheten så stor at vi mener at det inntil videre ikke er hensiktsmessig å endre på scenarioene som er lagt til grunn for vurdering av makrofaktorer for beregning av ECL etter IFRS-9.

Vår vurdering så langt er at landbruket vil bli mindre rammet av denne krisen enn privatmarkedet, uavhengig av utfallet, og vi ser derfor ikke behovet for avsetning utover beregnet i IFRS9 modell pr.30.06.2020.

Grunnlaget for et mulig framtidig tap som følge av Covid-19 er en beregnet underdekning på 24 millioner kroner ved et verdifall i boliglånporteføljen på 20 prosent. Vår tilnærming er en antagelse om at inntil 20 prosent av boliglånkundene kan komme i en situasjon hvor et salg blir nødvendig. Behovet for en «overlay» tapsavsetning for privatmarkedssegmentet beregnes derfor til 4,8 millioner kroner pr. 30.06.2020.

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>	
	<i>Forventet tap over 12 måneder</i>	<i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	<i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	TOTALT
30.06.2020				
Tapavsetning pr. 1.1.	17 794	6 892	51 042	75 728
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	256	-205	-51	0
Overført til trinn 2	-777	804	-27	0
Overført til trinn 3	-27	-206	233	0
Netto overført	-548	393	155	0
Netto endring på fin. eiendeler som ikke er fraregnet	-689	2 180	5 365	6 857
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 157	540	0	2 697
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 295	-545	-1 733	-3 574
Konstaterte tap	0	0	-108	-108
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-12	-12
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer *)	-2 078	-482	-5	-2 566
Tapsavsetninger pr. 30.6.	15 341	8 978	54 812	79 022
Tap på garantier og ubenyttede rammer/ kreditter	2 605	668	5	3 278
Periodens endring i tap på garantier og uben. rammer	591	-40	-2	549
Overlay tapsavsetning - "boligprisfall"				4 800
Tap på fordringer i Landkreditt Forsikring				211
Sum tap på utlån og fordringer på kunder				11 528

*) Korrigering for tapsavsetninger på garantier og ubenyttede rammer/-kreditter som er inkludert i IB 01.01.

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>	
30.06.2019				
Tapavsetning pr. 1.1.	17 271	8 072	49 988	75 331
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	756	-705	-52	0
Overført til trinn 2	-286	325	-39	0
Overført til trinn 3	-14	-83	97	0
Netto overført	456	-463	7	0
Netto endr. på finansielle eiend. som ikke er fraregnet	-841	891	1 399	1 449
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 935	38	0	1 973
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 401	-662	-1 212	-3 275
Konstaterte tap	0	0	-427	-427
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-2	-2
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	43	0	-23	20
Tapsavsetninger pr. 30.6.	17 463	7 876	49 730	75 496
Hvorav tap på garantier og uben. rammer/kreditter	2 630	543	2	3 175
Tap på utlån				572

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
30.06.2020				
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.	23 272 490	1 828 280	240 916	25 341 686
Overføringer:				
Overføringer til trinn 1	92 401	-74 040	-18 361	0
Overføringer til trinn 2	-1 036 596	1 047 616	-11 020	0
Overføringer til trinn 3	-49 122	-50 741	99 864	0
Netto endring på finansielle eiend. som ikke er fraregnet	-905 165	-46 188	5 482	-945 872
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 624 671	187 847	3	3 812 521
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 018 364	-198 528	-11 571	-2 228 463
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 30.6.	22 980 314	2 694 246	305 312	25 979 872
Fordr. på kunder (forsikring og eiendomsmegling) pr. 30.6.				206 607
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder				26 186 479

BRUTTO BALANSEFØRTE VERDIER

30.06.2019	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 1.1.	22 189 783	1 587 657	208 332	23 985 771
Overføringer:				
Overføringer til trinn 1	194 654	-179 551	-15 103	0
Overføringer til trinn 2	-358 651	369 934	-11 283	0
Overføringer til trinn 3	-23 745	-21 970	45 714	0
Netto endring på finansielle eiend. som ikke er fraregnet	-108 860	-31 042	386	-139 516
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 012 640	11 975	1	3 024 616
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 377 080	-177 815	-14 639	-2 569 533
Konstaterte tap	0	0	0	-447
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 30.6.	22 528 742	1 559 189	213 407	24 301 338
Fordringer på forsikringskunder				198 079
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder				24 499 417

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER - KONSERN

NOMINELLE VERDIER	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1.	7 466 000	7 050 000	7 050 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	1 000 000	1 400 000	2 400 000
Netto innfrielser	393 000	1 272 000	1 997 000
Endring egenbeholdning	213 000	219 000	-13 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 860 000	6 959 000	7 466 000

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

NOMINELLE VERDIER	30.06.2020	EMITTERT	FORFALT/INNLØST	31.12.2019
Ordinær ansvarlig lånekapital	330 000	0	0	330 000
Fondsobligasjoner	200 000	0	0	200 000
Sum tilleggs kapital	530 000	0	0	530 000

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Konsernet har ingen finansielle instrumenter pr 30.06.2020.

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI

Landkreditt benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi

Nivå 1: Gjelder investeringer i statscertifikater 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, sertifikater utstedt av norske kommuner, 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

30.06.2020	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
EIENDELER:				
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	935 163	2 788 025	5 995	3 729 183
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum eiendeler	935 163	2 788 025	5 995	3 729 183

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.

30.06.2019	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
EIENDELER:				
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 590 743	1 958 184	5 372	3 554 299
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum eiendeler	1 590 743	1 958 184	5 372	3 554 299

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 var ikke overføringer mellom nivå 1 og 2 i perioden.

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2020	VIRKELIG VERDI 30.06.2020	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2019	VIRKELIG VERDI 30.06.2019
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7 872 800	7 907 383	6 979 852	7 103 314
Ansvarlig lånekapital	330 711	332 603	331 005	330 690
Gjeld	8 203 510	8 239 986	7 310 857	7 434 005

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

For balanseopstene 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 2020 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, 13. august 2020

Hans Edvard Torp
Styreleder

Wenche Irene Kristiansen
Nestleder

Bjørn Kåre Grude

Audhild Slappgård

Jørn Spakrud

Øyvind Hestnes

Hilde Husby

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef

