

3. kvartal
2021

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt



LANDKREDITT

Styrets beretning 3. kvartal 2021

Resultat før skatt i konsernet etter 3 kvartaler i 2021 utgjør 239 millioner kroner. Dette er en forbedring på 114 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2020. Både bank- og forsikringsvirksomheten kan vise til forbedret resultat.

I bank kommer forbedringen hovedsakelig som følge av lave innlånskostnader de siste månedene i 2021 samt at rentemarginen i 2. kvartal 2020 var unormalt lav. Rentemarginen i 2. kvartal 2020 ble påvirket av at Norges bank satte ned sin rente med en forventning i markedet om at utlånsrentene skulle nedsettes med umiddelbar effekt. Innlånskostnadene ble redusert i takt med på forhånd avtalte rentereguleringstidspunkter på innskudd der det er en varslingsfrist på 8 uker og verdipapirlån der det tok inntil 3 måneder før alle innlånene var regulert tilsvarende. Utlånstapene er fortsatt lave

Utlånsveksten på årsbasis i bankkonsernet utgjør 0,5 prosent (5,6 prosent). Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (46 prosent) og næringslån (54 prosent, sistnevnte i det alt vesentlige lån til landbruket. Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en betydelig andel boligpant. Begge porteføljer består av utlån til kunder med god betjeningsevne og sikkerhet og har også klart seg bra gjennom pandemien. Kredittisikoen anses å være lav. Ved avleggelsen av regnskapet pr 3. kvartal 2021 er det ingen tegn til at porteføljene er utsatt for vesentlige tap.

Tidlig i COVID-19 fasen var det en periode med usikkerhet hos flere kunder som av forsiktighetsyn ønsket avdragsfrihet og ble innvilget dette. Fra sommeren 2020 har det vist seg at omfanget av landbrukskunder som har fått utfordringer som følge av pandemien er lavt. Det er få bønder som på grunn av COVID-19 har fått forlenget tidligere innvilget avdragsfri periode eller utviklet tyngre mislighold.

I privatmarkedet ble det innvilget et større antall avdragsfriheter tidlig under pandemien, de fleste av forsiktighetshensyn. Antallet nye kunder som har bedt om avdragsfrihet på grunn av COVID-19 har fra høsten 2020 vært lavt og de aller fleste tidligere innvilgede avdragsfrie perioder er tilbake i normal nedbetalingsplan. Videre har eiendomsprisene i det som er hovedmarkedet (rundt Oslofjorden) steget betydelig.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 201 millioner kroner (241 millioner kroner).

Det er netto inntektsført 6,6 millioner kroner (-9,2 millioner kroner) i tap på utlån. Styret i Landkreditt Bank vurderte i forbindelse med avleggelse av regnskapet pr 31. mars 2020 at

det var riktig å foreta en «overlay» tapsavsetning ut over ordinære tapsavsetninger beregnet etter IFRS 9 på 4,8 millioner kroner. Denne er i sin helhet tilbakeført i 3. kvartal 2021.

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

I forsikring er det tekniske resultatet forbedret som følge av lavere skadeprosent. Mye av forbedringen skyldes prisøkninger og lavere skadefrekvens. Økning i iT-investeringene samt økte markeds- og personalkostnader medfører noe økt kostnadsprosent. Selskapet ble i september tilført 20 millioner kroner i egenkapital fra eierne. Denne skal bidra til fortsatt god vekst i premieinntektene for egen regning.

Forfalte bruttopremier utgjør 581 millioner kroner. Dette er en økning på 13 prosent siste 12 måneder. Premieinntektene for egen regning øker tilsvarende. Noen flere storskader motvirkes av lavere frekvens slik at brutto skadeprosent hittil i år er redusert med 10 prosentpoeng fra 84 til 74. Landbruk utgjør nå største kundegruppe, fulgt av næringsliv. De to største produktgruppene er motorvogn og eiendom. Brutto skadeskadeprosent viser god utvikling innenfor begge gruppene. Teknisk resultat er forbedret fra -8 millioner kroner etter 9 måneder i 2020 til 8 millioner kroner hittil i år. Selskapet skal fortsatt ha god vekst spesielt innen landbrukssegmentet.

Både bank og forsikring har en betydelig forbedring i avkastningen på investeringene i finansielle instrumenter og lignende.

Forvaltningskapitalen i Landkreditt Forvaltning viser også god utvikling som følge av sterke markeder og tegning fra nye og eksisterende kunder. Økningen siden mars 2021 utgjør 60 prosent. Alle fondene viser god risikostjert avkastning. Selskapets resultat før skatt hittil i år utgjør 10 millioner kroner noe som er økning på 5 millioner kroner fra samme periode i 2020.

Landkreditt Bank kjøpte med effekt fra 1. mars 2020 alle aksjene i Landkreditt Eiendom AS (tidligere Koppang Landbruks- og Næringsmegling). Selskapet har spesialkompetanse innen omsetning av landbruks-, skogs- og næringsseiendommer med kontorer i Viken (Vestfold og Østfold), Innlandet (Oppland), Rogaland og Trøndelag. Selskapet er etter overtagelsen i en

utviklingsfase, blant annet gjennom etablering av flere distriktskontorer, som skal bidra til å vekst og økt lønnsomhet. Resultatet før skatt hittil i år utgjør -0,3 millioner kroner (0,4 millioner kroner).

KAPITAL OG LIKVIDITET

Kapitaldekningen i konsernet utgjør 23,34 prosent (21,63 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 20,34 prosent (18,71 prosent). Uvektet kjernekapitalandel utgjør 9,55 prosent (9,44 prosent). Konsernet er godt kapitalisert for videre vekst.

Finanstilsynet har fastsatt at pilar 2-kravet for Landkreditt konsern skal utgjøre 2,8 prosent av beregningsgrunnlaget for pilar 1. I Landkreditt Bank utgjør pilar 2-kravet 2,7 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 0,5 prosent. Reduksjonen i den motsykliske kapitalbufferen øker i det korte bilde utlånskapasiteten. Tilsvarende vil de varslede økningene i systemrisikobufferen og den motsykliske bufferen, ha motsatt effekt. Totalkapitaldekningen og den rene kjernekapitaldekningen er godt innenfor gjeldende og kommende krav formelle og interne minimumskrav.

Liquidity Coverage Ratio er beregnet til 357 prosent (397 prosent) og konsernet har god likviditet. Innskuddsdekningen i bankkonsernet utgjør 79 prosent (72 prosent). Innskuddsveksten siste 12 måneder utgjør 9,1 prosent (3,8 prosent). Dekningen er høy som følge av god vekst og generelt god likviditet innen landbrukssegmentet. Likviditeten i landbruket følger som regel et fast mønster hvert år, der likviditeten er høyest i februar etter utbetaling av driftsstøtten og lavest like etter hvert årsskifte.

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

Konsernregnskapet er utarbeidet etter full IFRS. I morselskapet er det benyttet forenklet IFRS. Regnskapene er ikke reviderte. Det er ingen endringer i regnskapsprinsippene siden årsoppgjøret 2020. Landkreditt Eiendom er konsolidert fra og med 1. mars 2020.

FRAMTIDIG ØKONOMISK UTVIKLING OG FRAMTIDSUTSIKTER

De nære framtidutsiktene er fortsatt noe knyttet til COVID-19. Pandemien har gitt store forskjeller i utslag innenfor de ulike næringene, men det er ingen tegn så langt på at den vil gi store utslag i økte tap i konsernet.

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

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

Oslo, 30. september 2021

27. oktober 2021

NØKKELTALL

KONSERN	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Forvaltningskapital (mill. kr.)	33 593	32 134	31 961
Utlånsvekst (%), 12 mnd	-0,31	6,80	4,77
Resultat før skatt (mill. kr.)	239	125	186
Egenkapital (mill. kr.)	3 544	3 312	3 365
Ren kjernekapitaldekning (%)	20,34	18,71	20,49
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,55	9,44	10,05
Liquidity Coverage Ratio (%)	357	397	462

LANDKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 665	1 662	1 665
Resultat før skatt (mill. kr.)	1	-21	-16
Egenkapital (mill. kr.)	1 663	1 659	1 662
Ren kjernekapitaldekning (%)	99,00	102,43	100,92

LANDKREDITT BANK

Forvaltningskapital (mill. kr.)	28 027	26 334	26 034
Resultat før skatt (mill. kr.)	174	130	188
Egenkapital (mill. kr.)	2 933	2 762	2 806
Liquidity Coverage Ratio (%)	323	362	319
Ren kjernekapitaldekning (%)	19,91	18,36	20,09
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,42	9,53	10,12
Utlånsvekst (%), 12 mnd	1,18	3,87	3,04
Innskuddsvekst (%)	9,07	3,79	2,88
Innskuddsdekning (%)	96,29	89,64	85,88
Tapsprosent (%)	-0,02	0,04	0,07
Misligholdsprosent (%)	0,68	0,89	0,54

LANDKREDITT FORSIKRING

Skadeprosent brutto	73,5	84,4	83,4
Skadeprosent for egen regning	74,7	86,1	85,7
Kostnadsprosent brutto	18,7	19,6	20,0
Kostnadsprosent for egen regning	24,0	19,7	22,5
Combined brutto	92,2	103,9	103,4
Combined for egen regning	98,7	105,8	108,2
Resultat før skatt (mill. kr.)	19	-14	-19
Forfalte bruttopremier (mill. kr.)	551	505	741
Solvenskapitaldekning (%)	163,2	172,0	162,7

LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	4 941	5 045	5 009
Resultat før skatt (mill. kr.)	35	27	39
Egenkapital (mill. kr.)	549	513	522
Liquidity Coverage Ratio (%)	266	200	287
Ren kjernekapitaldekning (%)	25,47	23,22	24,89
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,49	8,79	9,44
Utlånsvekst (%), 12 mnd	-2,22	14,27	12,79
Tapsprosent (%)	0,00	0,01	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	37	38	38
Overpantsettelse (%)	17	18	16

LANDKREDITT FORVALTNING

Forvaltet volum (mill. kr.)	6 486	4 985	5 223
Resultat før skatt (mill. kr.)	10	5	4

LANDKREDITT EIENDOM

Omsetning (mill. kr.)	15	14	18
Resultat før skatt (mill. kr.)	0	0	0

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i hele 1.000 kroner)

	3. KVARTAL 2021	3. KVARTAL 2020	1.1 - 30.09 2021	1.1 - 30.09 2020	2020
LANDKREDITT KONSERN					
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	160	44	237	5 496	4 809
Renteinntekter av utlån til kunder	151 718	155 372	449 378	535 425	692 422
Renteinnt. av renteb. verdipap. til virkelig verdi over resultatet	2 508	5 188	16 408	27 243	31 892
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	154 387	160 604	466 024	568 164	729 124
Øvrige renteinntekter	7 436	1 678	14 536	7 058	10 765
Sum renteinntekter og lignende inntekter	161 822	162 282	480 559	575 222	739 888
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	168	19	424	27	160
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	30 635	30 043	87 764	163 422	190 727
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 461	18 746	58 366	92 810	112 138
Renter på ansvarlig lånekapital	1 864	1 968	5 787	7 623	9 531
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	50 129	50 776	152 341	263 881	312 556
Øvrige rentekostnader	5 134	4 776	16 012	13 441	17 735
Sum rentekostnader og lignende kostnader	55 263	55 552	168 353	277 322	330 292
Netto renteinntekter	106 559	106 729	312 206	297 900	409 597
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	1 629	26	2 093	900	6 059
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	45 145	46 897	130 977	122 185	162 423
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	11 229	10 735	30 727	34 296	45 833
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-628	12 034	10 191	-13 811	-12 161
Netto verdiendr. og gevinst/tap på aksjer/andre egenkapitalinstr.	4 394	2 983	11 938	-24 544	-17 404
Netto forsikringsinntekter	25 661	16 894	63 410	30 559	41 967
Sum andre driftsinntekter	64 970	68 100	187 881	80 993	135 050
Lønn og andre personalkostnader	55 872	52 841	149 938	133 800	191 088
Driftskostnader	30 470	29 436	91 202	86 083	117 490
Avskrivninger	8 662	7 753	26 114	24 133	34 166
Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	-4 673	-1 817	-5 930	9 711	15 799
Sum driftskostnader	90 331	88 213	261 323	253 726	358 543
Resultat før skatt	81 199	86 616	238 765	125 167	186 104
Skattekostnad	18 625	20 712	55 704	37 426	46 533
Periodens resultat	62 573	65 905	183 060	87 741	139 571

ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Periodens resultat	62 573	65 905	183 060	87 741	139 571
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	1 787
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	-447
Sum resultatel. som ikke vil bli reklass. til resultatet, etter skatt	0	0	0	0	1 340
Øvrige resultatel. som senere kan bli reklass. til resultat, e. skatt	0	0	0	0	0
Totalresultat	62 573	65 905	183 060	87 741	140 911

FORDELING AV PERIODENS RESULTAT

Majoritetseiere	62 229	65 273	182 006	88 671	140 704
Minoritetseiere	344	632	1 054	-930	-1 133
Sum	62 573	65 905	183 060	87 741	139 571

BALANSE

(Beløp i hele 1.000 kroner)

EIENDELER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Kontanter og fordringer på sentralbanker	71 779	70 822	70 800
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 973 700	1 354 386	1 175 305
Utlån og fordringer på kunder	26 406 779	26 489 935	26 635 350
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	4 270 505	3 400 834	3 252 854
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	95 686	80 139	84 721
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	480 425	435 193	472 040
Goodwill	58 846	56 483	58 846
Andre immaterielle eiendeler	80 325	53 534	63 702
Varige driftsmidler	78 698	97 772	91 486
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	6 426
Andre eiendeler	75 776	95 052	49 177
Sum eiendeler	33 592 519	32 134 149	31 960 708

GJELD OG EGENKAPITAL

Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	299	1 102	388
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	20 597 210	18 839 680	18 404 784
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7 883 702	8 453 073	8 585 918
Betalbar skatt	55 704	37 308	50 841
Annen gjeld	207 269	297 683	259 782
Forpliktelser ved utsatt skatt	1 125	888	0
Pensjonsforpliktelser	11 625	13 319	10 895
Andre avsetninger	69 162	9 638	56 908
Brutto forsikringsforpliktelser	892 186	838 398	895 859
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	330 627	330 612	330 650
Sum gjeld,	30 048 909	28 821 701	28 596 023
Minoritetsinteresser	22 960	20 630	20 426
Fondsobligasjonskapital	199 150	199 150	199 150
Annen egenkapital	3 321 499	3 092 669	3 145 108
Sum egenkapital	3 543 609	3 312 448	3 364 684
Sum gjeld og egenkapital	33 592 519	32 134 149	31 960 708

LANDKREDITT SA RESULTATREGNSKAP

(Beløp i hele 1.000 kroner)

	3. KVARTAL		1.1 - 30.09		2020
	2021	2020	2021	2020	
Renteinnt. bereg. e. eff. rentemet. av utlån og fordr. på kredittinst.	29	90	115	202	288
Øvrige renteinntekter	143	0	895	2	2
Sum renteinntekter og lignende inntekter	172	90	1 010	204	290
Utbytter	1 629	0	1 629	0	0
Provisjonskostnader fra banktjenester	-3	-3	-11	-12	-16
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	0	0	5 616
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instr.	3 804	314	4 139	-13 268	-13 084
Andre driftsinntekter	25	25	76	76	101
Sum andre inntekter	3 825	336	5 832	-13 204	-7 383
Lønn og andre personalkostnader	396	365	1 316	1 137	1 601
Driftskostnader	1 293	2 984	4 759	6 677	7 791
Sum personal- og driftskostnader	1 689	3 349	6 075	7 813	9 392
Resultat før skatt	2 309	-2 922	768	-20 815	-16 485
Skattekostnad	-128	-515	-515	-1 287	-71
Periodens resultat	2 435	-2 407	1 282	-19 528	-16 414
UTVIDET RESULTAT					
Periodens resultat	2 435	-2 407	1 282	-19 528	-16 414
Sum resultatelem. som ikke vil bli reklass. til resultat etter skatt	0	0	0	0	0
Øvr. resultatelem. som senere kan bli reklass. til resultat e. skatt	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	2 435	-2 407	1 282	-19 528	-16 414

BALANSE

(Beløp i hele 1.000 kroner)

EIENDELER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	7 509	44 757	43 655
Andeler i rentefond	36 030	10 275	10 442
Andeler i Produsentregisteret BA	50	50	50
Aksjer i Tun Media AS	0	2 666	2 666
Andre aksjer og andeler	50	2 716	2 716
Aksjer i Landkreditt Bank AS	1 380 000	1 380 000	1 380 000
Aksjer i Landkreditt Forsikring AS	204 526	186 006	186 006
Aksjer i Landkreditt Forvaltning AS	33 969	33 969	33 969
Sum eierinteresser i konsernselskaper	1 618 495	1 599 975	1 599 975
Eiendeler ved utsatt skatt	0	1 287	0
Varige driftsmidler	2 405	2 405	2 405
Andre eiendeler	811	111	6 269
SUM EIENDELER	1 665 300	1 661 526	1 665 461
EGENKAPITAL OG GJELD			
Annen gjeld	2 297	2 920	3 549
Forpliktelses ved utsatt skatt	0	0	192
Sum gjeld	2 297	2 920	3 741
Annen egenkapital	1 663 003	1 658 606	1 661 720
Sum egenkapital	1 663 003	1 658 606	1 661 720
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1 665 300	1 661 526	1 665 461

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT			KONSERN	
30.09.2020	30.09.2021		30.09.2021	30.09.2020
-20 815	768	Resultat før skatt	238 765	125 167
0	0	Resultatførte renter fra kunder	-449 378	-535 425
0	0	Innbetaling av renter fra kunder	448 701	523 002
0	0	Resultatførte rentekostnader	168 353	277 322
0	0	Utbetaling av renter	-79 157	-211 507
0	0	Utbetaling av renter på fondsobligasjonskapital	-5 620	0
52 326	-25 589	Finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	-10 965	119 401
0	0	Avskrivninger	26 114	24 133
0	0	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	235 607	-1 065 768
0	0	Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	-1 017 651	-411 907
0	0	Inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	2 103 231	842 960
0	0	Forsikringsforpliktelse	-12 058	-10 766
5 407	7 873	Tidsavgrensingsposter	-42 685	-50 434
0	0	Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	-5 930	9 711
0	0	Resultatførte rentekostn. på gjeld st. ved utsted. av verdipap. til am. kost	58 366	92 810
0	0	Utbetaling av renter på gjeld stiftet ved utsted. av verdip. til am. kost	-227 581	-92 255
0	-3 343	Betalte skatter	-51 745	-46 091
36 919	-20 291	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 373 781	-409 647
0	-18 520	Kjøp av langsiktig investering i aksjer	-81	0
0	2 666	Salg av langsiktig investering i aksjer	2 666	0
0	0	Goodwill	0	-28 809
0	0	Mottatt utbytte	0	900
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
0	0	Kjøp av varige driftsmidler	-335	-433
0	0	Salg av immaterielle eiendeler	0	0
0	0	Kjøp av immaterielle eiendeler	-29 614	-15 920
0	-15 854	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-27 364	-44 262
0	0	Økning innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	5	762
0	0	Nedbetaling innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	-94	0
0	0	Opptak gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	300 000	1 835 690
0	0	Nedbetaling gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amort. kost	-364 000	-693 000
0	0	Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	-469 000	-182 000
0	0	Utbetaling knyttet til leieforpliktelse	-13 954	-13 806
0	0	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-547 043	947 645
36 919	-36 145	Netto endring likvider	799 374	493 736
7 838	43 655	Likviditetsbeholdning 01.01	1 246 105	931 472
44 757	7 510	Likviditetsbeholdning 30.09	2 045 479	1 425 208

AVSTEMMING AV BEHOLDNING:

0	0	Konter og fordringer på sentralbanker	71 779	70 822
44 757	7 509	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 973 700	1 354 386

ENDRING I EGENKAPITALEN

KONSERN (Beløp i hele 1.000 kroner)	ANNEN EGENKAPITAL	FONDSOBLIGASJONS- KAPITAL	MINORITETS- INTERESSER	SUM
Egenkapital 01.01.2020	3 012 167	199 150	21 559	3 232 876
Endringer i estimatavvik pensjoner	1 787			1 787
Skatt av estimatavvik pensjoner	-447			-447
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2020	-9 169			-9 169
Andre justeringer	66			66
Periodens resultat	140 704		-1 133	139 571
Egenkapital 31.12.2020	3 145 108	199 150	20 426	3 364 684
Egenkapital 01.01.2021	3 145 108	199 150	20 426	3 364 684
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2021	-5 620			-5 620
Andre korreksjoner	5			5
Kapitalforhøyelse i Landkreditt Forsikring	0		1 480	1 480
Periodens resultat	182 006		1 054	183 060
Egenkapital 30.09.2021	3 321 499	199 150	22 960	3 543 609
LANDKREDITT - ENDRING I EGENKAPITAL				ANNEN EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2020				1 678 135
Periodens resultat				-16 413
Egenkapital 31.12.2020				1 661 720
Egenkapital 01.01.2021				1 661 720
Periodens resultat				1 282
Egenkapital 30.09.2021				1 663 003

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, Landkreditt Eiendom AS

	KONSERN		LANDKREDITT SA	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Ansvarlig kapital	3 501 470	3 335 068	1 658 515	1 684 123
Kjernekapital	3 250 914	3 084 523	1 658 515	1 684 123
Ren kjernekapital	3 051 764	2 885 373	1 658 515	1 684 123
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	3 145 108	2 976 492	1 658 551	1 684 134
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-3 803	-3 077	-36	-10
Andre immaterielle eiendeler	-89 541	-88 042	0	0
Evigvarende fondsobligasjonskapital	199 150	199 150	0	0
Ansvarlig lånekapital	250 556	250 545	0	0
Samlet beregningsgrunnlag	15 004 349	15 420 389	1 675 324	1 644 139
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	14 199 147	14 639 675	1 659 292	1 624 434
Institusjoner	564 606	425 421	1 502	8 951
Regionale myndigheter	152 030	70 061	0	0
Foretak	11 433	21 626	0	0
Massemarkedsengasjementer	4 219 351	4 914 723	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	7 825 363	7 743 749	0	0
Forfalte engasjementer	276 700	393 461	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	191 935	177 636	0	0
Andeler i verdipapirfond	351 753	287 109	36 030	10 275
Egenkapitalposisjoner	514 719	465 016	1 618 545	0
Øvrige engasjementer	91 257	140 873	3 216	1 605 207

BEREGNINGSGRUNNLAG FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO

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

BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO

Basismetode	805 202	780 714	16 032	19 706
Ren kjernekapitaldekning	20,34	18,71	99,00	102,43
Kjernekapitaldekning	21,67	20,00	99,00	102,43
Kapitaldekning	23,34	21,63	99,00	102,43
Uvektet kjernekapitalandel	9,55	9,44	99,78	101,08

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 30 september 2021 er avlagt i henhold til IAS 34.

Regnskapsprinsippene er ikke endret siden årsskiftet. Renteinntekter fra finansielle eiendeler beregnet ved bruk av effektiv rentemetode inngår i postene «Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner» og «Renteinntekter av utlån til kunder». Renteinntekter fra finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet inngår i posten «Renteinntekter er 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. 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

	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager*	201 468	240 538	172 855
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	56 496	52 542	56 647
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	144 972	187 996	116 208
Brutto utlån	26 488 621	26 573 713	26 551 492
Netto mislighold i % av brutto utlån	0,55	0,71	0,44

*) Misligholdte utlån er rapportert etter nye retningslinjer fra EBA, og med beløpsgrenser fastsatt av Finansdepartementet, gjeldende fra 01.01.2021

ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER - AMORTISERT KOST

	TRINN 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	TRINN 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring	TRINN 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	TOTALT
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
30.09.2021				
Tapavsetning pr. 01.01.2021	16 473	8 295	57 143	86 712
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1 038	-890	-148	0
Overført til trinn 2	-328	391	-64	0
Overført til trinn 3	-31	-183	214	0
Netto overført	679	-681	2	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 176	554	2 061	1 439
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 674	345	1 378	4 398
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 153	-1 221	-4 088	-7 462
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	-33	0	0	-33
Andre justeringer	0	0	0	0
Overlay tapsavsetning - boligprisfall	n/a	n/a	n/a	-4 800
Tapsavsetninger pr. 30.09.2021	16 465	7 292	56 496	80 253
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2021	3 163	696	10	3 870
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.09.2021	3 437	774	17	4 228
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	274	77	6	358
Periodens tap på andre fordringer (annet enn utlån, kreditter og garantier)				637
Inngått på tidligere konstaterte tap				-675
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivning				40
Amortisert nedskrivning				168
Periodens tap på utlån				-5 930

ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER - AMORTISERT KOST

	TRINN 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	TRINN 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring	TRINN 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	TOTALT
30.09.2020	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Tapavsetning pr. 01.01.2020	17 794	6 892	51 042	75 728
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	353	-287	-66	0
Overført til trinn 2	-825	857	-31	0
Overført til trinn 3	-36	-179	215	0
Netto overført	-509	391	118	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-931	2 290	7 727	9 085
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 244	602	1	3 848
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 801	-1 014	-6 355	-9 169
Konstaterte tap	0	0	15	15
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	-1 634	-482	-5	-2 122
Overlay tapsavsetning - «boligprisfall»	n/a	n/a	n/a	4 800
Tapsavsetninger pr. 30.09.2020	16 164	8 679	52 542	82 185
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2020	2 597	482	5	3 085
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.09.2020	2 891	628	8	3 527
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	294	146	3	443
Periodens tap på andre fordringer (annet enn utlån, kreditter og garantier)				388
Inngått på tidligere konstaterte tap				-173
Amortisert nedskrivning				459
Periodens tap på utlån				9 711

ENDRINGER I BRUTTO BALANSEFØRTE VERDIER

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	TOTALT
	Forventet tap over 12 måneder instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til	
30.09.2021				
Brutto balanseførte verdier pr. 01.01.2021	24 026 931	2 218 300	306 262	26 551 493
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	303 938	-258 613	-45 325	0
Overføringer til trinn 2	-411 292	430 332	-19 040	0
Overføringer til trinn 3	-33 941	-62 102	96 043	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-331 420	-93 250	-15 077	-439 747
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	4 202 530	116 504	3 147	4 322 181
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 723 328	-364 828	-36 096	-4 124 252
Konstaterte tap	0	0	-40	-40
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 30.09.2021	24 033 419	1 986 342	289 874	26 309 634
Andre kundefordringer (forsikring og eiendomsmegling)	n/a	n/a	n/a	178 987
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder	n/a	n/a	n/a	26 488 621
AVSTEMMING MOT BALANSE				
Sum brutto utlån og fordringer på kunder				26 488 621
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost				-80 253
Tapsavsetninger på andre kundefordringer				-1 589
Utlån til og fordringer på kunder				26 406 779

ENDRINGER I BRUTTO BALANSEFØRTE VERDIER

	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	TOTALT
	Forventet tap over 12 måneder instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til	
30.09.2020				
Brutto balanseførte verdier pr. 01.01.2020	23 269 444	1 828 280	240 916	25 338 639
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	129 564	-104 099	-25 465	0
Overføringer til trinn 2	-1 040 437	1 051 946	-11 509	0
Overføringer til trinn 3	-58 995	-67 041	126 036	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 174 279	-42 483	-1 679	-1 218 441
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	5 324 724	210 627	508	5 535 859
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 895 734	-307 973	-45 773	-3 249 480
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. 30.09.2020	23 554 287	2 569 256	283 033	26 406 576
Fordringer på kunder (forsikring og eiendomsmegling)	n/a	n/a	n/a	167 136
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder	n/a	n/a	n/a	26 573 713

AVSTEMMING MOT BALANSE

Sum brutto utlån og fordringer på kunder	26 573 713
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost	-78 978
Overlay tapsavsetning - boligprisfall	-4 800
Utlån til og fordringer på kunder	26 489 935

RESULTATFØRTE TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

	3. KVARTAL 2021	3. KVARTAL 2020	1.1 - 30.09 2021	1.1 - 30.09 2020	2020
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	-4 976	-1 528	-6 101	9 692	14 744
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	155	0	263	580
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	9	40	9	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-98	-221	-675	-233	-693
Andre korreksjoner/amortiseringer av nedskrivninger	400	-231	805	-20	1 168
Tap på utlån, garantier m.v.	-4 673	-1 816	-5 930	9 711	15 799

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

NOMINELLE VERDIER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	8 574 000	7 466 000	7 466 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	500 000	1 850 000	2 250 000
Netto innfrielser	915 000	693 000	885 000
Endring egenbeholdning	290 000	182 000	257 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 869 000	8 441 000	8 574 000

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSKAPITAL

NOMINELLE VERDIER	30.09.2021	EMITTERT	FORFALT/INNLØST	31.12.2020
Ordinær ansvarlig lånekapital	330 000	0	0	330 000
Fondsobligasjonskapital	200 000	0	0	200 000
Sum tilleggskapital	530 000	0	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

Konsernet har ingen forplikteler målt til virkelig verdi

30.09.2021	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 330 424	2 997 882	37 886	4 366 191
Sum eiendeler	1 330 424	2 997 882	37 886	4 366 191

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

AVSTEMMING NIVÅ 3

Inngående balanse 01.01.2021				39 688
Periodens endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet				-2 585
Periodens endring i virkelig verdi eiendomsfond				783
Utgående balanse 30.09.2021				37 886

30.09.2020	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 158 843	2 283 846	38 284	3 480 973
Sum eiendeler	1 158 843	2 283 846	38 284	3 480 973

AVSTEMMING NIVÅ 3

Inngående balanse 01.01.2020				38 903
Periodens endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet				0
Periodens endring i virkelig verdi eiendomsfond				-619
Utgående balanse 30.09.2020				38 284

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
	30.09.2021	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2020
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 883 702	7 946 711	8 453 073	8 505 499
Ansvarlig lånekapital	330 627	336 618	330 612	334 509
Gjeld	8 214 329	8 283 330	8 783 685	8 840 008

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.

