



Delårsrapport

Landkreditt SA

3. kvartal 2023





Styrets beretning tredje kvartal 2023

Virksomheten

Resultat før skatt per tredje kvartal 2023 utgjør 305 millioner kroner (176 millioner kroner) for Landkredittkonsernet. Resultatet av driften i bankkonsernet viser forbedring grunnet volumvekst og økt rentemargin. Landkreditt har gjennom året økt konkurransekraften innen utlån og innskudd samtidig som sentralbanken har økt styringsrenten. Landkreditt Forsikrings resultat bidrar positivt, men forsikringsresultatet preges av naturskader, ekstremvær og avlingsskader, samt avviklingstap. Landkreditt Forvaltnings resultatutvikling er påvirket av redusert forvaltningskapital gjennom 2022, men fondene har en god vekst i midler til forvaltning hittil i år.

Bankkonsernet

Resultat før skatt i bankkonsernet i tredje kvartal 2023 utgjør 278 millioner kroner. Dette er en økning på 128 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2022. Økningen kommer som følge av utlånsvekst, høy innskuddsdekning og økt rentemargin. Utlånsveksten på årsbasis i bankkonsernet utgjør 4,2 prosent (7,2 prosent). Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (48 prosent) og næringslån (52 prosent). Sistnevnte i det alt vesentlige lån til landbruket. Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en betydelig andel boligpant. Begge porteføljene består av utlån til kunder med god betjeningsevne og sikkerhet, og har historisk hatt lave tap selv under turbulente tider. Kredittrisikoen anses å være lav. Ved avleggelsen av regnskapet per tredje kvartal 2023 er det ingen tegn til at porteføljene er utsatt for vesentlige tap.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 251 millioner kroner (201 millioner kroner). Det er netto kostnadsført 1,5 millioner kroner (inntektsført 4,6 millioner kroner) i tap på utlån.

Kapitaldekningen i bankkonsernet utgjør 23,75 prosent (22,99 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 20,69 prosent (19,89 prosent). Uvektet kjernekapitalandel utgjør 8,88 prosent (8,96 prosent).

Landkreditt Forsikring

Resultat før skatt i forsikringsvirksomheten hittil i år utgjør 25 millioner kroner (20 millioner kroner). Det tekniske resultatet i tredje kvartal viser 0 millioner kroner (22 millioner kroner). For tredje kvartal isolert viser teknisk resultat 16 millioner kroner, men første kvartal var preget av sesongeffekter og en høy skadeprosent. I tredje kvartal påvirkes skaderesultatet av naturskader, ekstremvær og avsetninger knyttet til forventede avlingsskader. Brutto skadeprosent i kvartalet utgjør 69 mot 57 i samme periode i 2022. Justert for betydelige avviklingstap i 2023, viser årets brutto skadeprosent en positiv utvikling fra fjoråret. Det er gjort flere tiltak som skal hindre vesentlige avviklingstap fremover.

Forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning utgjør 107 millioner per tredje kvartal 2023 mot 66 millioner per tredje kvartal 2022. Denne økningen skyldes i stor grad kostnader knyttet til nytt forsikringsystem, samt noe høyere og markeds- og lønnskostnader. Inntektsprovisjonene fra reassurandørene som inngår i driftskostnadene, viser også en betydelig nedgang i perioden. Dette skyldes en lavere kvoteandel og er resultat av selskapets beslutning om å øke andelen egenregning. Brutto

kostnadsprosent er beregnet til 23 prosent (21 prosent) for tredje kvartal 2023, og 22 prosent (20 prosent) hittil i år.

Netto inntekter fra investeringsporteføljen utgjør 30 millioner kroner (1 million kroner) hittil i år. Investeringsporteføljen var per 30. september 2023 på 895 millioner kroner og forventes å øke som følge av at kvotereassuransse er avviklet.

Solvenskapitaldekningen per tredje kvartal 2023 var 211 prosent, en økning på om lag 34 prosentpoeng fra årsskiftet og 26 prosentpoeng i kvartalet. Endringen i solvenskapitaldekningen skyldes primært periodens resultat, økt diskonteringsrente og implementering av risikoreducerende effekt av utsatt skatt.

Landkreditt Forvaltning

Total forvaltningskapital var per tredje kvartal 2023 på 6.856 millioner kroner, en økning på 929 millioner kroner fra inngangen av 2023. Både rentefondene og aksjefondene har oppnådd en positiv avkastning i 2023. Aksjefondet Landkreditt Utbytte har oppnådd en avkastning på 12,7 prosent hittil i år, mens de internasjonale aksjefondene Landkreditt Norden Utbytte og Landkreditt Aksje Global har en avkastning på 6,6 og 14,9 prosent. Rentefondene Landkreditt Høyrente og Landkreditt Extra har levert en avkastning på 5,3 prosent og 7,7 prosent hittil i år. Selskapets resultat før skatt hittil i år utgjør 9 millioner kroner, en reduksjon på 4 millioner kroner fra tilsvarende periode 2022.



Kapital og likviditet

Kapitaldekningen i konsernet utgjør 25,43 prosent (24,63 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 22,49 prosent (21,64 prosent). Uvektet kjernekapitalandel utgjør 9,92 prosent (9,98 prosent). Konsernet er godt kapitalisert for videre vekst.

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

Liquidity Coverage Ratio (LCR) i bankkonsernet er beregnet til 386 prosent (324 prosent) og konsernet har god likviditet. Innskuddsdekningen utgjør 81 prosent (76 prosent). Innskuddsveksten siste 12 måneder utgjør 10,4 prosent (5,8 prosent). Likviditeten i bankkonsernet påvirkes av likviditeten i landbruket som følger et fast mønster hvert år, der likviditeten er høyest i februar etter utbetaling av produksjonstilskudd og lavest like etter årsskiftet.

Den gode innskuddsdekning bidrar til en høy andel stabil finansiering og er et viktig styringsverktøy for å ha kontroll på rentemarginen. Det er lagt vekt på å ha en god forfallstruktur på alle innlån som er tatt opp i markedet. Høy innskuddsdekning basert på et stort antall mindre kunder og en god forfallstruktur på obligasjonsinnlån bidrar til at likviditetsrisikoen er lav. Konsernets høye innskuddsdekning over tid er en bevisst strategi.

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

Framtidig økonomisk utvikling og framtidsutsikter

Til tross for en periode med høy inflasjon, økende renter, svekket valutakurs og usikkerhet knyttet til framtidig økonomisk utvikling, går norsk økonomi godt. Inflasjonen fortsetter å være betydelig over sentralbankens målsetning og det er muligheter for en videre økning av styringsrenten, selv om det er tegn på at økonomien starter å kjølnes. Lav arbeidsledighet og et høyt sparenivå de siste årene motvirker den negative økonomisk utviklingen for husholdningene, og medfører at det ikke er tegn til en utvikling som vil gi vesentlige utlånstap for Landkreditt. Samtidig vil økte renter og vedvarende høy kostnadsvekst på varer og tjenester, kunne påvirke betjeningsevnen til norske lånekunder generelt, samt påvirke prisingen av eiendomsmarkedet.

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

Konsernet 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 2023

30. oktober 2023



Nøkkeltall

	Konsern		
	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Forvaltningskapital (mill. kr.)	36 045	33 929	33 848
Utlånsvekst (%), 12 mnd	4,08	8,09	7,48
Resultat før skatt (mill. kr.)	305	176	278
Egenkapital (mill. kr.)	4 011	3 707	3 827
Ren kjernekapitaldekning (%)	22,49	21,64	23,44
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,92	9,98	10,78

	Landkreditt SA		
	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 697	1 671	1 713
Resultat før skatt (mill. kr.)	-9	-6	4
Egenkapital (mill. kr.)	1 671	1 668	1 678
Ren kjernekapitaldekning (%)	96,78	98,27	96,34



	Landkreditt Bank		
	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Forvaltningskapital (mill. kr.)	30 689	28 394	27 892
Resultat før skatt (mill. kr.)	263	138	228
Egenkapital (mill. kr.)	3 314	3 052	3 160
Liquidity Coverage Ratio	348	270	216
Net Stable Funding Ratio (%)	161	160	155
Ren kjernekapitaldekning (%)	21,57	20,83	22,84
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,48	9,72	10,63
Utlånsvekst (%)	4,29	10,91	8,76
Innskuddsvekst (%)	10,39	5,81	1,70
Innskuddsdekning (%)	97,52	92,13	88,77
Tapsprosent (%)	0,01	-0,02	-0,02
Misligholdsprosent (%)	1,01	0,55	1,03
Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån (%)	53,70	56,00	55,1
Overføringsgrad boliglån til Landkreditt Boligkreditt (%)	32,40	33,20	36,3
Tellende sikkerhetsmasse i prosent av total sikkerhetsmasse	100,00	74,40	75,6



Landkreditt Forsikring

	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Skadeprosent brutto	77	68	69
Skadeprosent for egen regning	78	71	74
Kostnadsprosent brutto	22	19	21
Kostnadsprosent for egen regning	23	21	23
Kombinertprosent brutto	99	87	90
Kombinertprosent for egen regning	101	92	97
Resultat før skatt (mill. kr.)	25	20	32
Premieinntekter for egen regning (mill. kr.)	456	301	416
Solvenskapitaldekning %	211	187	178



Landkreditt Boligkreditt

	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Forvaltningskapital (mill. kr.)	4 692	4 495	4 873
Periodens resultat før skatt (mill. kr.)	17	15	20
Egenkapital (mill. kr.)	586	568	572
Liquidity Coverage Ratio (%)	376	254	284
Net Stable Funding Ratio (%)	106	112	112
Ren kjernekapitaldekning (%)	30,48	30,75	29,29
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,89	11,01	10,51
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	41	42	42
Overpantsettelse (%)	17	17	17
Lovpålagt overpantsettelse	5	5	5
Frivillig overpantsettelse	12	12	12

Landkreditt Forvaltning

	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Forvaltet volum (mill. kr.)	6 856	5 613	5 927
Resultat før skatt (mill. kr.)	9	13	13

Landkreditt Eiendom

	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Omsetning (mill. kr.)	18	12,5	21
Resultat før skatt (mill. kr.)	-1,6	-2,8	-4



Resultatregnskap Landkreditt Konsern

	3. kvartal	3. kvartal	1.1-30.9	1.1-30.9	Året
<i>Hele tusen kroner</i>	2023	2022	2023	2022	2022
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	19 354	5 652	39 241	10 432	19 780
Renteinntekter av utlån til kunder	370 635	205 326	1 007 383	530 300	804 467
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	24 642	10 435	70 296	32 010	47 330
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	414 631	221 414	1 116 920	572 742	871 577
Øvrige renteinntekter	12 908	6 944	35 854	16 911	31 089
Sum renteinntekter og lignende inntekter	427 539	228 358	1 152 775	589 653	902 666
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-1	-0	0	2	6
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	186 665	59 367	462 386	136 549	239 729
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	80 842	38 331	211 965	94 255	153 985
Renter på ansvarlig lånekapital	5 759	3 149	15 290	8 231	12 375
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	273 265	100 848	689 640	239 037	406 095
Øvrige rentekostnader	5 915	5 349	18 573	16 226	20 456
Sum rentekostnader og lignende kostnader	279 180	106 196	708 213	255 263	426 551
Netto renteinntekter	148 360	122 162	444 562	334 390	476 116



	3. kvartal	3. kvartal	1.1-30.9	1.1-30.9	Året
<i>Hele tusen kroner</i>	2023	2022	2023	2022	2022
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	0	0	274	707	3 418
Provisjons- og gebyrinntekter	33 823	41 127	104 591	128 475	178 552
Provisjons- og gebyrkostnader	9 227	10 470	28 128	30 264	42 701
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	13 071	-1 798	15 953	-44 693	-24 363
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	-1 307	-4 739	4 055	-13 140	-9 197
Netto forsikringsinntekter	57 328	41 311	101 459	82 269	108 484
Sum andre driftsinntekter	93 688	65 430	198 204	123 353	214 193
Lønn og andre personalkostnader	69 504	60 008	181 963	162 610	235 431
Driftskostnader	42 181	35 413	124 214	102 231	147 646
Avskrivninger	9 229	7 278	29 310	21 078	30 417
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	-1 457	-847	1 804	-4 141	-1 247
Sum driftskostnader	119 458	101 852	337 291	281 778	412 247
Resultat før skatt	122 590	85 740	305 475	175 966	278 062
Skattekostnad	32 124	22 480	76 790	47 091	70 011
Periodens resultat	90 466	63 261	228 685	128 875	208 051



Andre inntekter og kostnader

Periodens resultat	90 466	63 261	228 685	128 875	208 051
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	12 549
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	-3 137
Sum resultatелеmenter som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	0	0	9 412
Sum øvrige resultatелеmenter som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt	0	0	0	0	0
Totalresultat	90 466	63 261	228 685	128 875	217 463

Fordeling av periodens resultat

Majoritetseiere	89 010	62 095	227 333	127 755	206 272
Minoritetseiere	1 455	1 166	1 352	1 120	1 778
Sum	90 466	63 261	228 685	128 875	208 051

Fordeling av totalresultatet

Majoritetseiere	89 010	62 095	227 333	127 755	215 684
Minoritetseiere	1 455	1 166	1 352	1 120	1 778
Sum	90 466	63 261	228 685	128 875	217 463

Disponeringer og overføringer

Utbytte	0	0	0	0	0
Overført til annen egenkapital	89 010	38 226	227 333	127 755	215 685
Sum disponeringer og overføringer	89 010	38 226	227 333	127 755	215 685



Balanse

Eiendeler (Hele tusen kroner)	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Kontanter og fordringer på sentralbanker	73 610	77 305	123 371
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 805 066	1 530 471	1 045 845
Utlån og fordringer på kunder	29 709 332	28 543 735	28 849 233
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 775 134	2 953 691	3 002 251
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	95 957	87 605	91 786
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	261 266	405 253	425 087
Goodwill	58 846	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	134 065	112 511	123 609
Varige driftsmidler	57 503	74 530	69 382
Eiendeler ved utsatt skatt	0	4 693	548
Andre eiendeler	73 889	79 978	58 038
Sum eiendeler	36 044 667	33 928 619	33 847 997


Gjeld og egenkapital (Hele tusen kroner)

Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	267	265	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	24 063 344	21 790 857	20 940 560
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6 441 253	6 922 363	7 425 839
Betalbar skatt	76 790	47 091	69 345
Annen gjeld	164 864	212 228	242 732
Forpliktelser ved utsatt skatt	5 858	0	0
Pensjonsforpliktelser	4 613	15 338	2 946
Andre avsetninger	36 171	62 058	77 378
Brutto forsikringsforpliktelser	908 454	839 882	929 900
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	332 541	331 309	331 725
Sum gjeld	32 034 155	30 221 391	30 020 691
Minoritetsinteresser	30 144	25 914	28 792
Fondsobligasjonskapital	198 950	199 150	232 950
Annen egenkapital	3 781 419	3 482 164	3 565 564
Sum egenkapital	4 010 513	3 707 228	3 827 306
Sum gjeld og egenkapital	36 044 667	33 928 619	33 847 997



Resultatregnskap Landkreditt SA

	3. kvartal 2023	3. kvartal 2022	1.1-30.9 2023	1.1-30.9 2022	Året 2022
<i>Hele tusen kroner</i>					
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	5	10	15	35	44
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode av rentebærende papirer	489	326	1 365	787	1 180
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	493	335	1 379	821	1 224
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	262	0	740	0	152
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden	262	0	740	0	152
Andre rentekostnader	0	0	1	0	0
Sum rentekostnader og lignende kostnader	263	0	741	0	152
Netto renteinntekter	231	335	638	821	1 072
Provisjonskostnader fra banktjenester	4	-3	11	-13	17
Utbytter og inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	0	0	14 335
Utbytter og inntekter av andre eierinteresser	0	0	0	0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	103	289	396	-438	-5
Andre driftsinntekter	28	25	83	76	101
Sum andre inntekter	128	311	469	-375	14 414



<i>Hele tusen kroner</i>	3. kvartal	3. kvartal	1.1-30.9	1.1-30.9	Året
	2023	2022	2023	2022	2022
Lønn og andre personalkostnader	420	405	1 411	1 387	2 204
Driftskostnader	2 821	1 304	8 318	5 204	8 811
Sum personal- og driftskostnader	3 241	1 709	9 729	6 591	11 016
Resultat før skatt	-2 883	-1 063	-8 622	-6 145	4 471
Skattekostnad	-337	-55	-1 006	-821	-35
Periodens resultat	-2 546	-1 008	-7 616	-5 324	4 506

Utvidet resultat

Perioderesultat	-2 546	-1 008	-7 616	-5 324	4 506
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultat etter skatt	0	0	0	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat etter skatt	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	-2 546	-1 008	-7 616	-5 324	4 506



Balanse

Eiendeler	30. september 2023	30. september 2022	31. desember 2022
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	1 814	4 430	2 808
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	26 237	26 650	27 444
Eierinteresser i konsernselskaper	1 664 795	1 637 015	1 664 795
Varige driftsmidler	2 405	2 405	2 405
Utsatt skattefordel	814	594	0
Andre eiendeler	939	76	15 631
Sum eiendeler	1 697 004	1 671 170	1 713 082

Egenkapital og gjeld			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	5 594	0	27 929
Annen gjeld	20 728	2 701	6 663
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	192
Sum gjeld	26 322	2 701	34 784

Annen egenkapital	1 670 682	1 668 468	1 678 298
Sum egenkapital	1 670 682	1 668 468	1 678 298

Sum egenkapital og gjeld	1 697 004	1 671 170	1 713 082
---------------------------------	------------------	------------------	------------------



Kontantstrømoppstilling

Landkreditt SA		Beløp i tusen kroner	Konsern	
30.06.2022	30.09.2023		30.09.2023	30.06.2022
		Operasjonelle aktiviteter		
		Netto utbetaling av lån til kunder	-830 502	-1 689 320
		Innbetaling av renter fra kunder	988 944	514 500
		Netto innbetaling av innskudd fra kunder	2 658 809	1 049 243
		Utbetaling av renter til kunder	-37 843	-17 877
-	-7 201	Netto inn-/ utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	-2 282	-33 096
35	-719	Netto inn-/ utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	33 893	10 680
9 039	1 586	Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investeringsformål	-747 884	1 274 241
819	1 350	Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	-13 432	-4 638
89	32	Netto innbetaling av provisjonsinntekter	61 453	64 243
-4 612	-3 762	Utbetaling til drift	-156 004	-225 628
-3 011	-6 369	Betalt skatt	-76 093	-61 310
14 493	14 090	Annen utbetaling	12 080	-813
16 851	-993	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 891 139	880 226
		Investeringsaktiviteter		
-	-	Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-24 011	-28 795
-18 520	-	Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	-	-18 520
-	-	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	194	294
-18 520	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-23 817	-47 021



Landkreditt SA			Konsern	
30.06.2022	30.09.2023		30.09.2023	30.06.2022
		Finansieringsaktiviteter		
-	-	Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	1 100 000	600 000
-	-	Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	-1 398 000	-1 144 000
-	-	Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	-88 030	-42 404
-	-	Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	-693 000	65 000
-	-	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-437	-
-	-	Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-14 473	-6 723
-	-	Innbetaling ved opptak av fondsobligasjoner	-34 000	-
-	-	Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	-11 590	-6 867
-	-	Innbetaling av aksjekapital	-	20 000
-	-	Leiebetalinger	-13 998	-12 453
-	-	Utbetaling av konsernbidrag	-4 335	-4 440
-	-	Utbetaling av utbytte	-	-
-	-	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 157 863	-531 887
-1 669	-993	Sum kontantstrøm	709 459	301 318
6 099	2 808	Kontanter pr 01.01	1 169 216	1 306 458
-1 669	-993	Netto inn-/ utbetaling av kontanter	709 459	301 318
4 430	1 814	Kontanter pr 30.09	1 878 676	1 607 776



Konsern - Endring i egenkapital

(Hele tusen kroner)	Annen egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Minoritetsinteresser	Sum
Egenkapital 01.01.2022	3 360 199	199 150	23 314	3 582 662
Totalresultat for perioden	206 272	0	1 778	208 051
Endringer i estimatavvik pensjoner, etter skatt	9 412	0	0	9 412
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2022	-10 159	0	0	-10 159
Emisjon fondsobligasjoner	0	33 800	0	33 800
Minoritets andel av kapitalforhøyelser i Landkreditt Forsikring	0	0	3 700	3 700
Andre korreksjoner	-159	0	0	-159
Egenkapital 31.12.2022	3 565 565	232 950	28 792	3 827 306
Egenkapital 01.01.2023	3 565 565	232 950	28 792	3 827 306
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2023	-11 471	0	0	-11 471
Tilbakekjøpt fondsobligasjonskapital	0	-34 000	0	-34 000
Utstedelse fondsobligasjonskapital	0	0	0	0
IFRS 16 korreksjoner	-7	0	0	-7
Totalresultat for perioden	227 333	0	1 352	228 685
Egenkapital 30.9.2023	3 781 420	198 950	30 144	4 010 513



Landkreditt - Endring i egenkapital

	Annen egenkapital
Balanse 01.01.2022	1 673 792
Totalresultat for perioden	4 506
Egenkapital 31.12.2022	1 678 298
<hr/>	
Egenkapital 01.01.2023	1 678 298
Totalresultat for perioden	-7 616
Egenkapital 30.09.2023	1 670 682



Kapitaldekning

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

Det interne kravet til ren kjernekapital skal til enhver tid minimum utgjøre summen av de formelle minimumskravene, pilar 2-tillegget samt et internt bufferkrav på 1,0 prosent.

Kapitaldekningsberegningene er gjennomført i henhold til standardmetoden.

Følgende selskaper er fullt konsolidert i kapitaldekningsberegningen:

Landkreditt SA

Landkreditt Bank AS

Landkreditt Boligkreditt AS

Landkreditt Forvaltning AS

Landkreditt Eiendom AS

	Konsern		Landkreditt SA	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Ansvarlig kapital	3 903 198	3 716 315	1 669 842	1 667 848
Kjernekapital	3 651 393	3 465 119	1 669 842	1 667 848
Ren kjernekapital	3 452 443	3 265 969	1 669 842	1 667 848
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	3 554 093	3 360 232	1 670 682	1 667 875
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-3 166	-2 601	-26	-27
Andre immaterielle eiendeler	-98 484	-91 662	-814	0
Evigvarende fondsobligasjoner	198 950	199 150	0	0
Ansvarlig lånekapital	251 805	251 197	0	0



	Konsern		Landkreditt SA	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Samlet beregningsgrunnlag	15 349 951	15 089 686	1 725 360	1 697 175
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	14 439 229	14 218 296	1 690 667	1 661 569
Institusjoner	547 192	483 358	365	885
Regionale myndigheter	32 280	0	0	0
Foretak	7 272	42 687	0	0
Massemarkedsengasjementer	3 662 146	4 287 596	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	8 641 637	8 025 647	0	0
Forfalte engasjementer	303 672	271 034	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	185 988	151 229	0	0
Andeler i verdipapirfond	358 729	337 757	22 174	21 188
Egenkapitalposisjoner	630 551	561 101	1 664 795	1 637 015
Øvrige engasjementer	69 762	57 889	3 334	2 481



	Konsern		Landkreditt SA	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko				
Valuta	0	0	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko				
Basismetode	910 722	871 389	34 693	35 606
Ren kjernekapitaldekning	22,49	21,64	96,78	98,27
Kjernekapitaldekning	23,79	22,96	96,78	98,27
Kapitaldekning	25,43	24,63	96,78	98,27
Uvektet kjernekapitalandel	9,92	9,98	98,45	99,84



Regnskapsprinsipper

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 30. september 2023 er avlagt i henhold til IAS 34.

Regnskapsprinsippene er ikke endret siden årsskiftet.

Renteinntekter fra finansielle eiendeler beregnet ved bruk av effektiv rentemetode inngår i postene "Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner" og "Renteinntekter av utlån til kunder".

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

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

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

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

Regnskapene er ikke reviderte.

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

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



Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser til kunder

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Tapsavsetninger - utlån til kunder				
Tapsavsetning pr. 1.1.2022	18 498	7 578	54 560	80 636
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	714	-672	-43	0
Overført til trinn 2	-574	603	-29	0
Overført til trinn 3	-16	-130	146	0
Netto overført	124	-199	74	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-896	1 302	-3 533	-3 127
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 715	447	9	3 171
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 471	-629	-88	-2 188
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	-2 489	-1 027	-284	-3 800
Andre justeringer	0	0	0	0
Tapsavsetninger pr. 30.09.2022	16 481	7 473	50 739	74 692



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetninger - utlån til kunder				
Tapsavsetninger pr. 01.01.2023	16 498	7 932	54 069	78 499
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	934	-837	-98	0
Overført til trinn 2	-513	620	-106	0
Overført til trinn 3	-35	-65	100	0
Netto overført	386	-282	-104	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 345	838	-848	-1 355
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 710	341	5 001	8 052
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 658	-965	-3 286	-5 908
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	0	38	54	93
Andre nedskrivninger/justeringer	0	0	0	0
Tapsavsetninger pr. 30.09.2023	16 590	7 903	54 887	79 381



Tapsavsetninger - finansielle forpliktelser

Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2022	2 825	719	19	3 563
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.09.2022	2 898	900	12	3 810
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	73	181	-7	246
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2023	2 656	795	7	3 458
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.09.2023	2 825	962	1	3 788
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	169	167	-6	330

Resultatførte tap på utlån og finansielle forpliktelser	30.09.2023				30.09.2022			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	261	138	812	1 211	-1 944	76	-2 263	-4 132
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre tap på fordringer	0	0	0	0	n/a	n/a	n/a	548
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-562	n/a	n/a	n/a	-565
Andre nedskrivninger og korreksjoner	n/a	n/a	n/a	1 154	n/a	n/a	n/a	9
Tap på utlån, garantier m.v.	261	138	812	1 804	-1 944	76	-2 263	-4 141



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

30.09.2023	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap over	Forventet tap over	Forventet tap over	
Endringer i brutto utlån til kunder	12 måneder	levetiden til instrumentet	levetiden til instrumentet	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2023	25 659 200	2 981 976	286 556	28 927 732
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	319 335	-280 397	-38 938	0
Overføringer til trinn 2	-765 672	806 948	-41 276	0
Overføringer til trinn 3	-59 457	-26 535	85 992	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-923 929	-119 179	8 066	-1 035 042
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	5 273 559	186 253	12 325	5 472 137
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 166 402	-374 958	-24 036	-3 565 397
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	-10 718	0	0	-10 718
Brutto utlån pr. 30.09.2023	26 325 916	3 174 108	288 688	29 788 713

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

Avstemming mot balanse

	30.09.2023
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	29 788 713
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder ihht. IFRS 9	-79 381
Utlån til og fordringer på kunder	29 709 332



30.09.2022	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap over	Forventet tap over	Forventet tap over	
Endringer i brutto utlån til kunder	12 måneder	levetiden til instrumentet	levetiden til instrumentet	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2022	24 264 236	2 372 422	284 759	26 921 417
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	221 209	-208 712	-12 497	0
Overføringer til trinn 2	-688 644	697 464	-8 820	0
Overføringer til trinn 3	-25 976	-39 837	65 813	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-978 985	-104 064	-9 498	-1 092 547
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	5 318 079	171 285	4 652	5 494 017
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 438 410	-216 619	-36 246	-2 691 275
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	-13 184	0	0	-13 184
Brutto utlån pr. 30.09.2022	25 658 326	2 671 939	288 163	28 618 428

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

Avstemming mot balanse	30.09.2022
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	28 618 428
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost	-74 692
Utlån til og fordringer på kunder	28 543 735



Endringer - finansielle forpliktelser	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2022	3 909 055	197 687	4 740	4 111 482
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	24 471	-23 225	-1 246	0
Overføringer til trinn 2	-58 054	58 054	0	0
Overføringer til trinn 3	0	-305	305	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	237 520	53 270	600	291 390
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	204 952	3 650	24	208 626
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-63 189	-7 929	-400	-71 517
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 30.09.2022	4 254 756	281 202	4 022	4 539 981
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2023	3 965 146	267 665	1 950	4 234 762
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	19 933	-19 877	-56	0
Overføringer til trinn 2	-66 844	68 103	-1 259	0
Overføringer til trinn 3	-1 052	-366	1 418	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	177 649	14 377	-1 454	190 572
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	430 937	6 525	0	437 462
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-197 763	-9 616	-52	-207 432
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 30.09.2023	4 328 007	326 811	547	4 655 364



Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer - Konsern

Nominelle verdier	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	7 406 000	7 378 000	7 378 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	1 100 000	600 000	1 350 000
Netto innfrielser	1 398 000	1 144 000	1 995 000
Reklassifisert fondsobligasjonskapital	0	0	0
Endring egenbeholdning	693 000	-65 000	-673 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 415 000	6 899 000	7 406 000

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital

Nominelle verdier	31.12.2022	Forfalt/innløst	Emittert	30.06.2023
Ordinær ansvarlig lånekapital	330 000	-255 000	255 000	330 000
Fondsobligasjonskapital	234 000	-84 000	50 000	200 000
Sum tilleggskapital	564 000	-339 000	305 000	530 000



Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Landkreditt benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi

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

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

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

30.09.2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 572 220	2 262 492	36 380	3 871 092
Sum eiendeler	1 572 220	2 262 492	36 380	3 871 092

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2023	38 081
Periodens endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	0
Periodens endring i virkelig verdi eiendomsfond	-1 701
Utgående balanse 30.09.2023	36 380



30.09.2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 286 842	1 715 366	39 088	3 041 297
Sum eiendeler	1 286 842	1 715 366	39 088	3 041 297

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2022	38 689
Periodens endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	0
Periodens endring i virkelig verdi eiendomsfond	399
Utgående balanse 30.09.2022	39 088



Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2022
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 441 253	6 433 027	6 922 363	6 883 021
Ansvarlig lånekapital	332 541	331 791	331 309	330 115
Gjeld	6 773 794	6 764 818	7 253 672	7 213 136

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 balansført 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.

