



Landkreditt

I. kvartal
2020

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt



LANDKREDITT

Beretning 1. kvartal 2020

Resultatet av driften i konsernet hittil i 2020 utgjør -73,5 millioner kroner, sammenlignet med 56,4 millioner kroner i samme periode i 2019. Resultatet i Landkreditt SA utgjør -16,6 millioner kroner (0,8 millioner kroner). Resultatet er i stor grad påvirket av negativ kursavkastning på investeringer i verdipapirer i alle konsernselskaper unntatt Koppang. Tapene er fortsatt meget lave.

Kapitaldekningen pr 31. mars 2020 i Landkreditt konsern (inklusive periodens resultat) utgjør 22,99 prosent (23,03 prosent). Tilsvarende i Landkreditt SA er 100,85 prosent (99,75 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 19,85 prosent og 100,85 prosent.

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.

Det er 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.

SELSKAPENE I BANKKONSERNET

Resultatet av driften i bankkonsernet etter tre måneder i 2020 utgjør -17,9 millioner kroner. Etter tilsvarende periode i 2019 utgjorde resultatet 44,7 millioner kroner. Resultatet i Landkreditt Bank AS utgjør -22,5 millioner kroner (40,4 millioner kroner). Resultatet er betydelig svekket som følge av negativ kursavkastning på investeringer i verdipapirer. Tapene er fortsatt meget lave.

Utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern utgjør 6,3 prosent (4,7 prosent).

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 6,6 prosent (3,1 prosent). Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 78,4 prosent (78,2 prosent).

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

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 8,6 millioner kroner (0,4 millioner kroner inntektsført) i tap på utlån. Det er knyttet stor usikkerhet til effekt på privatmarkedet med mulig økt arbeidsledighet og dermed svekket betjeningsevne. Styret vurderer det derfor som nødvendig å foreta en «overlay» tapsavsetning ut over ordinære tapsavsetninger beregnet etter IFRS9 pr. 31.03.2020 på 4,8 millioner kroner.

Kapitaldekningen pr 31. mars 2020 (inklusive periodens resultat) i Landkreditt Bank konsern utgjør 21,79 prosent (21,43 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 23,15 prosent (22,86 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 18,50 prosent og 19,50 prosent.

Landkreditt Boligkreditt har pr 31. mars 2020 netto overtatt 4.059 millioner kroner (3.700 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånsporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør 38 prosent (39 prosent). Videre utgjør overpantsettelsen 18 prosent (16 prosent). Etter tre måneder i 2020 har selskapet et resultat på 5,7 millioner kroner (4,2 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 4.089 millioner kroner (3.719 millioner kroner). Resultatet er forbedret hovedsakelig som følge av økt volum.

Landkreditt Bank har med effekt fra 1. mars 2020 kjøpt alle aksjene i Koppang Landbruks- og Næringsmegling AS. Selskapet har spesialkompetanse innen omsetning av landbruks-, skogs- og næringseiendommer med kontorer i Viken (Østfold), Innlandet

(Oppland) og Trøndelag. Resultatet hittil i år utgjør 1,4 millioner kroner (-1,5 millioner kroner). Oppkjøpet er gjennomført primært for å styrke konsernets posisjon og merkevare innen norsk landbruk.

LANDKREDITT FORVALTNING

Resultatet i Landkreditt Forvaltning hittil i 2020 utgjør 0,7 millioner kroner (0,4 millioner kroner). Forvaltet volum pr 31.mars 2020 beløper seg til 4.057 millioner kroner (4.643 millioner kroner). Etter flere år med meget god volumvekst og god risikostjert avkastning i alle selskapets verdipapirfond har den siste tids utvikling medført fallende volum som følge av verdifall og innløsninger i fondene.

LANDKREDITT FORSIKRING

Landkreditt SA har en eierandel i Landkreditt Forsikring AS på 92,6 prosent. Selskapet har pr mars 2020 et resultat etter skatt på -39,7 millioner kroner (10,8 millioner kroner). Forfalte bruttopremier viser en god vekst på 32 prosent. Netto skadeprosent utgjør 86,6, tilnærmet uendret fra tilsvarende periode i 2019. Resultatet hittil i år er særlig påvirket av negativ avkastning på investeringer i verdipapirer. Teknisk resultat pr 31. mars utgjør -8,0 millioner kroner (-3,2 millioner kroner) og påvirkes av økte driftskostnader i en oppbyggingsfase. Solvenskapitaldekningen utgjør 168,3 prosent (170,10 prosent).

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter i Landkredittkonsernet hittil i år utgjør 115,1 millioner kroner (92,7 millioner kroner) og øker som følge av høyere volumer og marginer.

Netto andre driftsinntekter så langt i 2020 utgjør -107,3 millioner kroner (64,7 millioner kroner). I 2019 er resultatposten særlig påvirket av forbedret teknisk resultat i forsikring og god kursutvikling på investeringer i verdipapirer og lignende. I 2020 påvirkes resultat at negativ avkastning på investeringer i verdipapirer og lignende.

Driftskostnadene, eksklusive tap på utlån, hittil i 2020 utgjør 86,9 millioner kroner (87,7 millioner kroner).

BALANSEN

Utlån og fordringer på kunder utgjør 25.082 millioner kroner, en økning på 6,3 prosent siste 12 måneder.

Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (46 prosent) og næringslån, i det alt vesentlige lån til landbruket (54 prosent). Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en vesentlig andel boligpant.

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 8,6 millioner kroner (0,4 millioner kroner inntektsført) i tap på utlån. Det er knyttet stor usikkerhet til mulig effekt på privatmarkedet med mulig økt arbeidsledighet og dermed svekket betjeningsevne. Styret vurderer det derfor som nødvendig å foreta en «overlay» tapsavsetning ut over ordinære tapsavsetninger beregnet etter IFRS9 pr. 31.03.2020 på 4,8 millioner kroner.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 177 millioner kroner (145 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 påvirker konsernets kunder.

Beholdningen av rentebærende verdipapirer utgjør 3.572 millioner kroner (3.783 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 74 millioner kroner (245 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 130 millioner utestående, som forfaller i løpet av 2020. Dette behovet er godt dekket gjennom tilgjengelig likviditet og reserver.

Refinansieringsevne under stress er beregnet til 1.295 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 rådende markedsforhold.

Oslo, 31. mars 2020

30. april 2020

NØKKELTALL

KONSERN	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Forvaltningskapital (mill. kr.)	31 054	28 985	30 155
Utlånsvekst (%), 12 mnd	6,29	0,40	5,68
Periodens resultat (mill. kr.)	-73	56	225
Egenkapital (mill. kr.)	3 155	3 068	3 233
Ren kjernekapitaldekning (%)	19,85	19,45	20,34
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,64	9,74	10,30
Liquidity Coverage Ratio (%)	339	161	283

LANDKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 664	1 676	1 682
Periodens resultat (mill. kr.)	-17	1	6
Egenkapital (mill. kr.)	1 662	1 673	1 678
Ren kjernekapitaldekning (%)	100,85	99,70	98,82

LANDKREDITT BANK

Forvaltningskapital (mill. kr.)	26 279	24 655	25 173
Periodens resultat (mill. kr.)	-23	40	167
Egenkapital (mill. kr.)	2 647	2 559	2 672
Liquidity Coverage Ratio (%)	304	144	250
Ren kjernekapitaldekning (%)	19,50	18,81	20,04
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,44	9,54	10,00
Utlånsvekst (%), 12 mnd	5,66	3,43	4,95
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	6,62	3,06	2,70
Innskuddsdekning (%)	93,28	92,45	86,04
Tapsprosent (%)	0,04	0,00	0,03
Misligholdsprosent (%)	0,84	0,73	0,60

LANDKREDITT FORSIKRING

Skadeprosent brutto	78	55	76
Skadeprosent for egen regning	87	87	78
Kostnadsprosent brutto	22	22	22
Kostnadsprosent for egen regning	27	22	23
Combined brutto	100	77	97
Combined for egen regning	113	109	101
Periodens resultat (mill. kr.)	-37	11	34
Forfalte bruttopremier (mill. kr.)	260	196	614
Solvenskapitaldekning %	168,32	0,00	200,50

LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	4 089	3 719	4 428
Periodens resultat (mill. kr.)	6	4	20
Egenkapital (mill. kr.)	448	327	392
Liquidity Coverage Ratio (%)	213	151	169
Ren kjernekapitaldekning (%)	25,43	20,81	21,00
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,61	7,78	7,91
Utlånsvekst (%), 12 mnd	9,72	11,73	9,22
Tapsprosent (%)	0,00	-0,01	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	38	39	39
Overpantsettelse (%)	18	16	18

LANDKREDITT FORVALTNING

Forvaltet volum (mill. kr.)	4 057	4 643	5 326
Periodens resultat (mill. kr.)	1	0	3
Egenkapital (mill. kr.)	22	19	22

KOPPANG LANDBRUKS- & NÆRINGSMEGLING

Periodens resultat (mill. kr.)	1	-1	3
Egenkapital (mill. kr.)	4	2	3

RESULTATREGNSKAP - KONSERN

(Hele tusen kroner)	1. KVARTAL 2020	1. KVARTAL 2019	2019
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner - amortisert kost	4 606	1 966	12 209
Renter av utlån og fordringer på kunder - amortisert kost	215 333	174 027	761 971
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	8 067	9 052	40 274
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	228 005	185 045	814 455
Andre renteinntekter	8 539	5 305	28 102
Sum renteinntekter	236 545	190 350	842 557
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-47	6	10
Renter på innskudd fra kunder	72 316	58 960	252 651
Renter på utstedte verdipapirer	41 985	31 175	146 865
Renter og kostnader på ansvarlig lånekapital	3 147	2 643	11 538
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	117 401	92 784	411 065
Andre rentekostnader og kostnader	3 996	4 898	20 919
Sum rentekostnader og kostnader	121 397	97 681	431 983
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	115 148	92 669	410 573
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	83	249	2 508
Gebyrer og provisjonsinntekter	37 036	33 045	139 183
Gebyrer og provisjonskostnader	11 941	1 338	41 192
Netto inntekt på rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi	-111 457	11 387	13 010
Netto inntekt på aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi	-30 831	13 670	34 973
Netto forsikringsinntekter	9 741	7 697	56 400
Sum andre driftsinntekter	-107 368	64 710	204 882
Lønn og andre personalkostnader	45 990	43 911	169 801
Administrasjonskostnader	23 793	30 661	93 908
Avskrivninger	8 252	8 555	32 460
Andre driftskostnader	8 843	4 634	22 381
Tap på utlån og fordringer på kunder	8 593	-985	7 127
Sum driftskostnader	95 470	86 776	325 677
Driftsresultat før skatt	-87 690	70 603	289 778
Skattekostnad	-14 218	14 159	59 411
Periodens resultat	-73 472	56 444	230 367
TOTALRESULTAT			
Periodens resultat	-73 472	56 444	230 367
Estimatavik pensjoner	0	0	-7 782
Skatt av innregnede poster	0	0	1 945
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	-5 836
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0
Sum øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt	0	0	0
Periodens utvidede resultat	-73 472	56 444	224 530
Fordeling av resultatet			
Majoritetseiere	-70 532	55 646	227 830
Minoritetseiere	-2 941	798	2 535
Sum	-73 472	56 444	230 367

Fordeling av utvidet resultat			
Majoritetseiere	-70 532	55 646	221 995
Minoritetseiere	-2 941	798	2 535
Sum	-73 472	56 444	224 531

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

Overført til annen egenkapital	-70 532	55 646	221 995
Sum disponeringer og overføringer	-70 532	55 646	221 995

BALANSE - KONSERN

EIENDELER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Kontanter, fordringer på sentralbanker og lignende	70 623	67 984	70 452
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 532 369	677 644	861 020
Utlån og fordringer på kunder	25 081 953	23 598 257	25 421 455
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	3 571 751	3 783 223	2 988 927
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	73 774	246 819	199 540
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	448 281	359 012	394 473
Utsatt skattefordel	7 177	3 987	0
Goodwill	56 483	27 673	27 674
Andre immaterielle eiendeler	45 340	47 520	47 860
Varige driftsmidler	107 706	136 610	111 227
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	58 253	36 541	32 498
Sum eiendeler	31 053 710	28 985 270	30 155 126

GJELD OG EGENKAPITAL

Gjeld til kredittinstitusjoner	350	17 832	340
Innskudd fra og gjeld til kunder	19 458 575	18 285 785	17 930 905
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6 824 318	6 102 663	7 491 828
Betalbar skatt	1 844	14 159	53 939
Annen gjeld	291 737	305 122	236 289
Utsatt skatt	0	0	2 516
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	71 662	66 145	54 725
Avsetning for forpliktelser	30 829	3 675	12 097
Brutto forsikringsforpliktelser	887 904	791 167	808 445
Ansvarlig lånekapital	331 113	330 959	331 167
Sum gjeld og forpliktelser	27 898 333	25 917 507	26 922 251
Minoritetsinteresser	18 619	19 821	21 559
Fondsobligasjoner	199 150	199 150	199 150
Opptjent egenkapital	2 937 608	2 848 792	3 012 167
Sum egenkapital	3 155 377	3 067 763	3 232 876
Sum gjeld og egenkapital	31 053 710	28 985 270	30 155 126

RESULTATREGNSKAP - MORSELSKAP

(Hele tusen kroner)	1. KVARTAL 2020	1. KVARTAL 2019	2019
Annen driftsinntekt	25	25	101
Lønn, honorarer og lignende	354	473	2 075
Sosiale kostnader	50	90	101
Administrasjons- og andre driftskostnader	2 122	2 187	8 297
Sum driftskostnader	2 526	2 750	10 473
Driftsresultat	-2 501	-2 725	-10 372
Konsernbidrag	0	0	6 331
Renteinntekter	21	170	624
Inntekt fra investering i obligasjoner	-1 998	64	201
Inntekt fra investering i aksjefond	-13 006	2 907	9 231
Annen finansinntekt/-kostnad	-6	-5	-18
Resultat av finansposter	-14 990	3 136	16 369
Resultat før skatt	-17 490	411	5 997
Skattekostnad	-896	-437	-36
Periodens resultat	-16 594	848	6 033
Resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	0
Øvrige resultatel. som senere kan bli reklass. til resultat etter skatt	0	0	0
Totalresultat for perioden	-16 594	848	6 033

BALANSE - MORSELSKAP

EIENDELER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Lisenser	0	14	0
Utsatt skattefordel	896	436	0
Sum immaterielle eiendeler	896	450	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	1 605 992	1 605 546	1 605 096
Aksjefond	0	45 642	52 045
Rentefond/obligasjoner	8 579	10 185	10 557
Sum investeringer i verdipapirer ol	8 579	55 827	62 602
Andre fordringer	334	77	6 672
Bankinnskudd, kontanter og lignende	49 417	14 360	7 838
Sum omløpsmidler	58 330	70 264	77 112
Sum eiendeler	1 664 321	1 675 810	1 682 208

EGENKAPITAL OG GJELD

Annen egenkapital	1 661 539	1 672 949	1 678 135
Sum egenkapital	1 661 539	1 672 949	1 678 135
Skyldige offentlige avgifter	53	91	283
Utsatt skatt	0	262	226
Annen kortsiktig gjeld	2 729	2 508	3 565
Sum kortsiktig gjeld	2 782	2 861	4 074
Sum gjeld	2 782	2 861	4 074
Sum egenkapital og gjeld	1 664 321	1 675 810	1 682 208

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

MORSELSKAP			KONSERN	
31.03.2019	31.03.2020		31.03.2020	31.03.2019
-411	-17 490	Driftsresultat før skatt	-87 690	70 603
0	0	Resultatførte renter fra kunder	-215 333	-174 027
0	0	Innbetaling av renter fra kunder	211 837	171 154
0	0	Resultatførte rentekostnader	121 397	97 687
0	0	Utbetaling av renter	-50 303	-37 792
-3 135	1 978	Urealisert verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	73 721	-5 305
0	52 045	Finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	52 045	0
-5	0	Avskrivninger	-8 252	-8 555
0	0	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	342 998	458 804
0	0	Endring inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	-582 824	-633 767
0	0	Endring inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	1 456 576	782 758
0	0	Forsikringsforpliktelse	25 651	8 912
5 415	5 046	Tidsavgrensningsposter	17 960	9 180
0	0	Tap på utlån	8 593	985
0	0	Betalte skatter	-25 914	-21 108
2 686	41 579	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 340 462	719 530
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	Salg av varige driftsmidler	0	0
0	0	Kjøp av varige driftsmidler	-86	-219
0	0	Salg av immaterielle eiendeler	0	0
0	0	Kjøp av immaterielle eiendeler	-1 303	-2 699
0	0	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 388	-2 918
0	0	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	10	1 621
0	0	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	0	0
0	0	Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	0	275 000
0	0	Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-667 564	-1 240 982
0	0	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-667 554	-964 361
2 686	41 579	Netto endring likvider	671 520	-247 750
11 674	7 838	Likviditetsbeholdning 01.01	931 472	993 377
14 360	49 417	Likviditetsbeholdning 31.03	1 602 992	745 628

ENDRING I EGENKAPITAL - KONSERN

(Hele tusen kroner)	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 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	-2 591			-2 591
Andre korreksjoner	-1 435			-1 435
Periodens resultat	-70 532		-2 941	-73 472
Egenkapital 31.03.2020	2 937 609	199 150	18 618	3 155 377

ENDRING I EGENKAPITAL - MORSELSKAP

	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	-16 594
Egenkapital 31.03.2020	1 661 540

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		MORSELSKAP	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Ansvarlig kapital	3 294 063	3 198 022	1 661 524	1 671 596
Kjernekapital	3 043 037	2 947 160	1 661 524	1 671 596
Ren kjernekapital	2 843 887	2 748 010	1 661 524	1 671 596
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	2 942 665	2 796 116	1 661 532	1 672 102
Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	0	0	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-3 040	-3 286	-9	-56
Andre immaterielle eiendeler	-95 739	-44 820	0	-450
Evigvarende fondsobligasjoner	199 150	199 150	0	0
Ansvarlig lånekapital	251 026	250 862	0	0
Samlet beregningsgrunnlag	14 325 547	14 130 800	1 647 487	1 676 589
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	13 286 800	13 271 587	1 623 892	1 654 706
Institusjoner	243 517	133 546	9 883	2 872
Regionale myndigheter	110 349	0	110 349	0
Foretak	20 327	31 876	0	0
Massemarkedsengasjementer	4 250 310	4 548 725	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	7 242 399	6 952 556	0	0
Forfalte engasjementer	376 433	257 369	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	179 364	179 740	0	1 019
Andeler i verdipapirfond	244 661	380 916	8 579	45 642
Egenkapitalposisjoner	465 016	465 016	0	0
Øvrige engasjementer	154 425	321 842	1 605 430	1 605 173

BEREGNINGSGRUNNLAG FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO

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

BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO

Basismetode	1 038 747	859 213	23 595	21 884
Ren kjernekapitaldekning	19,85	19,45	100,85	99,70
Kjernekapitaldekning	21,24	20,86	100,85	99,70
Kapitaldekning	22,99	22,63	100,85	99,70
Uvektet kjernekapitalandel	9,64	9,74	99,89	99,75

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 31. mars 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 og inntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner» og «Renter og inntekter av utlån og fordringer på kunder - amortisert kost» og «Renter og 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 holdingmodellen og benevnt som samvirkeforetak av låntakere. Samvirkeforetaket er morselskap i finanskonsernet Landkreditt, som omfatter Landkreditt Bank AS, Landkreditt Forvaltning AS, Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Boligkreditt 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 datterselskap og/eller deltagelse i andre foretak å bidra til bedret økonomi for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester. Alle som har lån i Landkreditt Bank, sikret med pant i landbrukseiendom eller driftskreditt, er medlemmer i Landkreditt.

Regnskapene er ikke reviderte.

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

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

MISLIGHOLDTE UTLÅN

	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	176 533	144 751	176 676
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	52 967	50 870	51 042
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	123 566	93 881	125 634
Brutto utlån	25 164 533	23 674 953	25 341 685
Netto mislighold i % av brutto utlån	0,49	0,40	0,50

NOTE COVID-19:

Vurdering av hvordan Covid-19 påvirker verdsettelse av bankens kundeportefølje og hvordan dette er hensyntatt i konsernets regnskap pr. 31.03.2020:

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.31.03.2020.

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 boliglånskundene 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. 31.03.2020.

ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER - KONSERN

	TRINN 1 <i>Klassifisering ved førstegangs balanseføring og friske lån</i> <i>Forventet tap over 12 måneder</i>	TRINN 2 <i>Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring</i> <i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	TRINN 3 <i>Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring og objektive bevis på tap</i> <i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	TOTALT
31.03.2020				
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	124	-113	-12	0
Overført til trinn 2	-556	568	-12	0
Overført til trinn 3	-10	-92	102	0
Netto overført	-442	363	78	0
Netto endr. på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-506	1 366	1 860	2 720
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	945	475	0	1 420
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-726	-233	-8	-968
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer *)	-2 035	-482	-5	-2 523
Tapsavsetninger pr. 31.03.2020	15 030	8 381	52 967	76 377
Tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter	2 980	708	7	3 695
Periodens endring i tap på garantier og ubenyttede rammer	374	226	2	601
Overlay tapsavsetning - «boligprisfall»				4 800
Tap på fordringer i Landkreditt Forsikring				19
Sum tap på utlån og fordringer på kunder				8 593

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

	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>	
31.03.2019				
Tapavsetning pr. 01.01.2019	17 271	8 072	49 988	75 331
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	430	-387	-43	0
Overført til trinn 2	-168	228	-60	0
Overført til trinn 3	-16	-40	56	0
Netto overført	247	-199	-48	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-586	505	426	345
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	893	4	0	897
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-707	-293	-1 025	-2 025
Konstaterte tap	0	0	-423	-423
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-2	-2
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	1 531	1 531
Tapsavsetninger pr. 31.03.2019	17 117	8 089	50 447	76 077
Hvorav tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter	2 799	646	2	3 447
Tap på utlån				-985

Tabellen under viser endringer i brutto balanseførte verdier for å forklare betydningen for endringene i tapsavsetningene.

BRUTTO BALANSEFØRTE VERDIER - KONSERN

	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
31.03.2020				
Brutto balanseførte verdier pr. 01.01.2020	23 272 490	1 828 280	240 916	25 341 686
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	45 900	-41 653	-4 247	0
Overføringer til trinn 2	-738 986	744 760	-5 774	0
Overføringer til trinn 3	-19 666	-42 459	62 125	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-719 648	-87 369	-775	-807 793
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 400 609	218 728	1	1 619 339
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 085 408	-89 370	-10 588	-1 185 366
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. 31.03.2020	22 155 291	2 530 917	281 658	24 967 866
Fordringer på kunder (forsikring og eiendomsmedling)	n/a	n/a	n/a	196 667
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder	n/a	n/a	n/a	25 164 533

	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
31.03.2019				
Brutto balanseførte verdier pr. 01.01.2019	22 189 783	1 587 657	208 332	23 985 771
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	116 535	-104 252	-12 283	0
Overføringer til trinn 2	-215 935	235 824	-19 889	0
Overføringer til trinn 3	-29 000	-15 140	44 140	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-533 706	-39 723	-765	-574 193
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 368 926	600	1	1 369 527
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 199 506	-74 052	-9 740	-1 283 298
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	-6 940	0	0	-6 940
Brutto balanseførte verdier pr. 31.03.2019	21 690 158	1 590 914	209 796	23 490 868
Fordringer på forsikringskunder	n/a	n/a	n/a	184 085
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder	n/a	n/a	n/a	23 674 953

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER - KONSERN

NOMINELLE VERDIER	31.03.2020	31.03.2019	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	0	200 000	2 400 000
Netto innfrielser	293 000	940 000	1 997 000
Reklassifisert fra ansvarlig lånekapital/fondsobligasjoner	0	5 000	0
Endring egenbeholdning	373 000	226 000	-13 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 800 000	6 089 000	7 466 000

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER - KONSERN

NOMINELLE VERDIER	31.03 2020	EMIT- TERT	FORFALT/ INNLØST	31.12. 2019
Ordinær ansvarlig lånekapital	330 000	0	0	330 000
Fondsobligasjoner	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 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

31.03.2020

EIENDELER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 095 475	2 544 055	5 995	3 645 525
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum eiendeler	1 095 475	2 544 055	5 995	3 645 525

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.

31.03.2019

EIENDELER:	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 579 640	2 444 088	6 315	4 030 042
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum eiendeler	1 579 640	2 444 088	6 315	4 030 042

FORPLIKTELSER:

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

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

	BALANSEFØRT VERDI 31.03.2020	VIRKELIG VERDI 31.03.2020	BALANSEFØRT VERDI 31.03.2019	VIRKELIG VERDI 31.03.2019
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 824 318	6 746 647	6 102 663	6 147 519
Ansvarlig lånekapital	331 113	310 486	330 959	330 477
Gjeld	7 155 431	7 057 133	6 433 622	6 477 996

For balansepostene kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån og fordringer på kunder, innskudd fra kredittinstitusjoner, innskudd fra og gjeld til 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

