



Landkreditt

3. Kvartal
2020

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt



LANDKREDITT

REGNSKAP PR 30. SEPTEMBER 2020

Resultatet i konsernet hittil i 2020 utgjør 87,7 millioner kroner, sammenlignet med 157,7 millioner kroner i samme periode i 2019. Resultatet i Landkreditt SA utgjør -19,5 millioner kroner (-0,7 millioner kroner). Resultatet er påvirket av negativ kursavkastning på investeringer i verdipapirer og periodevis lav rentemargin. Tapene er fortsatt meget lave.

Kapitaldekningen pr 30. september 2020 i Landkreditt konsern utgjør 21,63 prosent (21,75 prosent). Tilsvarende i Landkreditt SA er 102,43 prosent (99,08 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 18,71 prosent og 102,43 prosent.

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

Det er ingen endringer i regnskaps-prinsippene 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 i bankkonsernet etter ni måneder i 2020 utgjør 121,0 millioner kroner. Etter tilsvarende periode i 2019 utgjorde resultatet 133,8 millioner kroner. Resultatet i Landkreditt Bank AS utgjør 97,1 millioner kroner (120,1 millioner kroner). Resultatet er svekket som følge av negativ kursavkastning på investeringer i verdipapirer og periodevis lav rentemargin. Tapene er fortsatt meget lave.

Landkreditt Bank kjøpte i første kvartal 2020 alle aksjene i Koppang Landbruks- og Næringsmegling. Selskapet har i 3. kvartal 2020 endret navn til Landkreditt Eiendom AS. Oppkjøpet er gjennomført for å styrke Landkreditt sin posisjon i landbruksmarkedet.

Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt ble primo april 2018 tildelt offisiell rating fra Scope Ratings GmbH.

Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt ble primo april 2018 tildelt offisiell rating fra Scope Ratings GmbH. Landkreditt Bank er ratet A- og Landkreditt Boligkreditt AAA, begge med «stable outlook». Etter siste årlige gjennomgang i mars/april 2020 er disse opprettholdt.

Utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern utgjør 5,8 prosent (4,8 prosent).

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 3,8 prosent (3,7 prosent). Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 72,4 prosent (73,8 prosent).

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

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 9,2 millioner kroner (6,7 millioner kroner) i tap på utlån. Det er fortsatt knyttet usikkerhet til langtidseffekten på privatmarkedet med hensyn til økt arbeidsledighet og dermed svekket betjeningsevne. Kapitaldekningen er midlertidig svekket som følge av at enkelte kunder har fått innvilget avdragsutsettelse. Styret vurderte i forbindelse med avleggelse av regnskapet pr 31. mars 2020 at det var nødvendig å foreta en «overlay» tapsavsetning ut over ordinære tapsavsetninger beregnet etter IFRS9 på 4,8 millioner kroner. Denne vurderingen er opprettholdt.

I kredittvurderingen av den enkelte lånesak ligger en vurdering av betjeningsevne, sikkerhet og låntakers økonomi.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 241 millioner kroner (155 millioner kroner). Misligholdet viser, etter

en lang periode med fallende tendens, en økning som følge av de økonomiske konsekvensene av nedstengningen av det norske samfunnet og hvordan dette på virker konsernets kunder.

Kapitaldekningen pr 30. september 2020 (inklusive periodens resultat) i Landkreditt Bank konsern utgjør 20,87 prosent (21,30 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 22,49 prosent (22,98 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 17,85 prosent og 19,09 prosent.

Landkreditt Boligkreditt har pr 30. september 2020 netto overtatt 5.012 millioner kroner (4.386 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånsporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør 38 prosent (39 prosent). Videre utgjør overpantsettelsen 18 prosent (17 prosent). Etter ni måneder i 2020 har selskapet et resultat på 20,9 millioner kroner (14,0 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 5.045 millioner kroner (4.410 millioner kroner). Resultatet hittil i år er påvirket av lav rentemargin i 2. kvartal.

Landkreditt Eiendom har spesialkompetanse innen omsetning av landbruks-, skogs- og næringsseidommer og har kontorer i Viken (Østfold), Innlandet (Oppland) samt Trøndelag. Resultatet hittil i år utgjør 0,3 millioner kroner (1,8 millioner kroner).

LANDKREDITT FORVALTNING

Resultatet i Landkreditt Forvaltning hittil i 2020 utgjør 4,1 millioner kroner (3,5 millioner kroner). Forvaltet volum pr 30. september 2020 beløper seg til 4.985 millioner kroner (4.859 millioner kroner). Etter en forholdsvis kort periode med verdifall og innløsninger som følge av markedsforholdene kan selskapet vise til fornyet vekst.

LANDKREDITT FORSIKRING

Selskapet har pr september 2020 et resultat etter skatt på -12,5 millioner kroner (21,8 millioner kroner). Opptjente bruttopremier hittil i år viser en god vekst på 25 prosent. Skadeprosenten for egen regning utgjør 86,1, en liten økning fra tilsvarende periode i 2019. Kostnadsprosenten for egen regning utgjør 19,7 prosent, som er en liten forbedring fra 2019. Teknisk resultat pr 30. september utgjør -8,0 millioner kroner (-5,0 millioner kroner). Resultat før skatt hittil i år er særlig påvirket av svak avkastning på investeringer i verdipapirer. Solvenskapitaldekningen utgjør 172,0 prosent (207,6 prosent).

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter i Landkredittkonsernet hittil i år utgjør 297,9 millioner kroner (294,2 millioner kroner) og øker som følge av høyere volumer. Hovedsakelig som følge av at utlånsrentene ble satt ned tidligere enn innskuddsrentene ble marginene i 2. kvartal 2020 midlertidig redusert.

Netto andre driftsinntekter så langt i 2020 utgjør 81,0 millioner kroner (166,8 millioner kroner). I 2020 påvirkes resultatet av negativ avkastning på investeringer i verdipapirer og lignende.

Driftskostnadene, eksklusive tap på utlån, hittil i 2020 utgjør 244,0 millioner kroner (252,7 millioner kroner).

BALANSEN

Utlån og fordringer på kunder utgjør 26.490 millioner kroner, en økning på 6,8 prosent siste 12 måneder (4,8 prosent).

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.

Beholdningen av rentebærende verdipapirer utgjør 3.401 millioner kroner (3.412 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 80 millioner kroner (208 millioner kroner) og består i hovedsak av andeler i godt diversifiserte aksjefond. Porteføljene har nytt godt av gjeninnhenting gjennom 2. og 3. kvartal.

Likviditeten i konsernet er god. En betydelig andel av verdipapirporteføljen kan deponeres i Norges bank. Bankkonsernet har kun ett obligasjonslån, 55 millioner utestående, som forfaller i løpet av 2020. Videre forfaller det, i første halvår 2021, to lån med utestående til sammen 191 millioner kroner. Dette behovet er godt dekket gjennom tilgjengelig likviditet og reserver.

Refinansieringssevne under stress er beregnet til 658 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 helsestanden og videre hvordan dette påvirker den økonomiske utviklingen. I et noe lengre perspektiv er det også knyttet stor usikkerhet til hvordan og når økonomien i Norge og globalt vil kunne reise seg.

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

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

Oslo 30. september 2020

NØKKELTALL

KONSERN	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Forvaltningskapital (mill. kr.)	32 134	30 029	30 155
Utlånsvekst (%), 12 mnd	6,80	4,50	5,68
Resultat før skatt (mill. kr.)	125	202	290
Egenkapital (mill. kr.)	3 312	3 164	3 233
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,71	18,69	20,34
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,44	9,69	10,30
Liquidity Coverage Ratio (%)	397	192	283

LANDKREDITT	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 662	1 674	1 682
Resultat før skatt (mill. kr.)	-21	-2	6
Egenkapital (mill. kr.)	1 659	1 671	1 678
Ren kjernekapitaldekning (%)	102,43	99,08	98,82

LANDKREDITT BANK	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Forvaltningskapital (mill. kr.)	26 334	25 108	25 173
Resultat før skatt (mill. kr.)	130	158	221
Egenkapital (mill. kr.)	2 762	2 634	2 672
Liquidity Coverage Ratio (%)	362	171	250
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,36	18,39	20,04
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,53	9,41	10,00
Utlånsvekst (%), 12 mnd	3,87	2,53	4,95
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	3,79	3,72	2,70
Innskuddsdekning (%)	89,64	89,39	86,04
Tapsprosent (%)	0,04	0,03	0,03
Misligholdsprosent (%)	0,89	0,76	0,60

LANDKREDITT FORSIKRING	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Skadeprosent brutto	84,4	81,1	75,7
Skadeprosent for egen regning	86,1	84,8	77,5
Kostnadsprosent brutto	19,6	20,8	21,8
Kostnadsprosent for egen regning	19,7	20,4	23,4
Combined brutto	103,9	101,9	97,4
Combined for egen regning	105,8	105,2	100,9
Resultat før skatt (mill. kr.)	-13,8	24,6	40,2
Forfalte bruttopremier (mill. kr.)	504,6	403,6	614,1
Solvenskapitaldekning %	172,0	207,6	200,4

LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	5 045	4 410	4 428
Resultat før skatt (mill. kr.)	27	18	25
Egenkapital (mill. kr.)	513	386	392
Liquidity Coverage Ratio (%)	200	170	169
Ren kjernekapitaldekning (%)	23,22	20,41	21,00
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,79	7,66	7,91
Utlånsvekst (%), 12 mnd	14,27	16,62	9,22
Tapsprosent (%)	0,01	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	38	39	39
Overpantsettelse (%)	18	17	18

LANDKREDITT FORVALTNING

Forvaltet volum (mill. kr.)	4 985	4 859	5 326
Resultat før skatt (mill. kr.)	5	5	4
Egenkapital (mill. kr.)	26	22	22

LANDKREDITT EIENDOM

Resultat før skatt (mill. kr.)	0	2	5
Egenkapital (mill. kr.)	3	5	3

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT KONSERN

	3. KVARTAL 2020	3. KVARTAL 2019	1.1 - 30.9 2020	1.1 - 30.9 2019	2019
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner - amortisert kost	44	3 605	5 496	7 866	12 209
Renter av utlån og fordringer på kunder - amortisert kost	155 372	194 400	535 425	548 985	761 971
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	5 188	10 752	27 243	29 681	40 274
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	160 604	208 757	568 164	586 532	814 455
Andre renteinntekter	1 678	6 481	7 058	17 851	28 102
Sum renteinntekter	162 282	215 238	575 222	604 383	842 557
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	19	2	27	9	10
Renter på innskudd fra kunder	30 043	65 462	163 422	184 704	252 651
Renter på utstedte verdipapirer	18 746	38 773	92 810	102 890	146 865
Renter og kostnader på ansvarlig lånekapital	1 968	2 957	7 623	8 412	11 538
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	50 776	107 193	263 881	296 014	411 065
Andre rentekostnader og kostnader	4 776	4 520	13 441	14 184	20 919
Sum rentekostnader og kostnader	55 552	111 712	277 322	310 197	431 983
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	106 729	103 525	297 900	294 185	410 573
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	26	404	900	2 348	2 508
Gebyrer og provisjonsinntekter	46 897	35 588	122 185	103 347	139 183
Gebyrer og provisjonskostnader	10 735	1 684	34 296	5 173	41 192
Netto inntekt på rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi	12 034	836	-13 811	14 841	13 010
Netto inntekt på aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi	2 983	3 600	-24 544	23 210	34 973
Netto forsikringsinntekter	16 894	18 524	30 559	28 186	56 400
Sum andre driftsinntekter	68 100	57 267	80 993	166 758	204 882
Lønn og andre personalkostnader	52 841	44 243	133 800	119 530	169 801
Administrasjonskostnader	24 471	36 802	67 234	93 913	93 908
Avskrivninger	7 753	8 649	24 133	25 710	32 460
Andre driftskostnader	4 965	807	18 849	13 570	22 381
Tap på utlån og fordringer på kunder	-1 817	6 377	9 711	6 480	7 127
Sum driftskostnader	88 213	96 878	253 726	259 203	325 677
Driftsresultat før skatt	86 616	63 914	125 167	201 740	289 778
Skattekostnad	20 712	14 951	37 426	44 070	59 411
Periodens resultat	65 905	48 963	87 741	157 670	230 367
TOTALRESULTAT					
Periodens resultat	65 905	48 963	87 741	157 670	230 367
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	-7 782
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	1 945
Sum resultatel. som ikke vil bli reklass. til resultatet, etter skatt	0	0	0	0	-5 836
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Sum øvrige resultatel. som senere kan bli reklass. til resultat, e.skatt	0	0	0	0	0
Periodens utvidede resultat	65 905	48 963	87 741	157 670	224 530
FORDELING AV RESULTATET					
Majoritetseiere	65 273	48 344	88 671	156 054	227 830
Minoritetseiere	632	618	-930	1 615	2 535
Sum	65 905	48 963	87 741	157 670	230 367
FORDELING AV UTVIDET RESULTAT					
Majoritetseiere	65 273	48 344	88 671	156 054	221 995
Minoritetseiere	632	618	-930	1 615	2 535
Sum	65 905	48 963	87 741	157 670	224 531

BALANSE LANDKREDITT KONSERN

EIENDELER	30. SEPT. 2020	30. SEPT. 2019	31. DESEMBER 2019
Kontanter, fordringer på sentralbanker og lignende	70 822	69 894	70 452
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	1 354 386	917 208	861 020
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	26 489 935	24 802 436	25 421 455
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	3 400 834	3 411 853	2 988 927
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	80 139	208 178	199 540
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	435 193	365 153	394 473
Utsatt skattefordel	0	2 073	0
Goodwill	56 483	27 674	27 674
Andre immaterielle eiendeler	53 534	45 368	47 860
Varige driftsmidler	97 772	125 843	111 227
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	95 052	52 886	32 498
Sum eiendeler	32 134 149	30 028 565	30 155 126

GJELD OG EGENKAPITAL	30. SEPT. 2020	30. SEPT. 2019	31. DESEMBER 20189
Gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost	1 102	391	340
Innskudd fra og gjeld til kunder til amortisert kost	18 839 680	18 198 616	17 930 905
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	8 453 073	7 210 287	7 491 828
Betalbar skatt	37 308	44 070	53 939
Annen gjeld	244 878	244 630	236 289
Utsatt skatt	888	0	2 516
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	52 805	59 616	54 725
Avsetning for forpliktelser	22 957	5 664	12 097
Brutto forsikringsforpliktelser	838 398	769 924	808 445
Ansvarlig lånekapital	330 612	331 080	331 167
Sum gjeld og forpliktelser	28 821 701	26 864 280	26 922 251
Minoritetsinteresser	20 630	20 639	21 559
Fondsobligasjoner	199 150	199 150	199 150
Opptjent egenkapital	3 092 669	2 944 497	3 012 167
Sum egenkapital	3 312 448	3 164 285	3 232 876
Sum gjeld og egenkapital	32 134 149	30 028 565	30 155 126

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT SA

	3. KVARTAL 2020	3. KVARTAL 2019	1.1.–30.9. 2020	1.1.–30.9. 2019	2019
Annen driftsinntekt	25	25	76	76	101
Lønn, honorarer og lignende	327	313	1 003	1 324	2 075
Sosiale kostnader	39	44	134	212	101
Administrasjons- og andre driftskostnader	2 984	1 702	6 677	6 403	8 297
Sum driftskostnader	3 349	2 059	7 813	7 939	10 473
Driftsresultat	-3 324	-2 034	-7 738	-7 863	-10 372
Konsernbidrag	0	0	0	0	6 331
Renteinntekter	90	155	204	485	624
Inntekt fra investering i obligasjoner	275	73	-302	115	201
Inntekt fra investering i aksjefond	39	665	-12 967	5 328	9 231
Annen finansinntekt/-kostnad	3	3	12	11	18
Resultat av finansposter	401	890	-13 077	5 917	16 369
Resultat før skatt	-2 922	-1 144	-20 815	-1 946	5 997
Skattekostnad	-515	-265	-1 287	-1 256	-36
Periodens resultat	-2 407	-879	-19 528	-690	6 033
Resultatet, som ikke vil bli reklass. til resultatet, etter skatt	0	0	0	0	0
Øvrige resultatet, som senere kan bli reklass. til resultat etter skatt	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	-2 407	-879	-19 528	-690	6 033

BALANSE – LANDKREDITT SA

EIENDELER	30. SEPT. 2020	30. SEPT. 2019	31. DES. 2019
Lisenser	0	3	0
Utsatt skattefordel	1 287	1 256	0
Sum immaterielle eiendeler	1 287	1 259	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	1 606 383	1 606 356	1 605 096
Aksjefond	0	48 142	52 045
Rentefond/obligasjoner	10 275	10 435	10 557
Sum rentebærende verdipapirer	10 275	10 435	10 557
Andre fordringer	111	19	6 672
Bankinnskudd, kontanter og lignende	44 757	9 032	7 838
Sum omløpsmidler	55 143	67 629	77 112
Sum eiendeler	1 661 526	1 673 984	1 682 208

EGENKAPITAL OG GJELD	30. SEPT. 2020	30. SEPT. 2019	31. DES. 2019
Annen egenkapital	1 658 606	1 671 411	1 678 135
Sum egenkapital	1 658 606	1 671 411	1 678 135
Skyldige offentlige avgifter	54	264	283
Utsatt skatt	0	262	226
Annen kortsiktig gjeld	2 866	2 047	3 565
Sum kortsiktig gjeld	2 920	2 573	4 074
Sum gjeld	2 920	2 573	4 074
Sum egenkapital og gjeld	1 661 526	1 673 984	1 682 208

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT			KONSERN	
30.09.2019	30.09.2020		30.09.2020	30.09.2019
-1 946	-20 815	Driftsresultat før skatt	125 167	201 740
0	0	Resultatførte renter fra kunder	-535 425	-548 985
0	0	Innbetaling av renter fra kunder	522 964	544 873
0	0	Resultatførte rentekostnader	277 322	310 197
0	0	Utbetaling av renter	-145 053	-137 928
0	281	Urealisert verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	119 401	0
-5 885	52 045	Finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	0	-12 907
-15	0	Avskrivninger	-24 133	-25 710
0	0	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	-1 056 019	-744 136
0	0	Endring inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	-411 907	-216 155
0	0	Endring inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	776 506	583 215
0	0	Forsikringsforpliktelser	-10 766	-18 472
8 515	5 406	Tidsavgrensningsposter	-80 261	-26 493
0	0	Tap på utlån	9 711	6 480
-3 311	0	Betalte skatter	-46 091	-42 214
-2 642	36 918	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-478 584	-126 495
0	0	Kjøp av langsiktig investering i aksjer og andre andeler	0	0
0	0	Salg av langsiktig investering i aksjer og andre andeler	0	0
0	0	Mottatt utbytte	0	2 348
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
0	0	Kjøp av varige driftsmidler	37 588	-611
0	0	Salg av immaterielle eiendeler	0	0
0	0	Kjøp av immaterielle eiendeler	-5 674	-7 460
0	0	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	31 914	-5 723
0	0	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	762	0
0	0	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	0	-15 820
0	0	Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	0	1 913 763
0	0	Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	960 690	-1 772 000
0	0	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	961 452	125 943
-2 642	36 918	Netto endring likvider	514 782	-6 275
11 674	7 838	Likviditetsbeholdning 01.01	931 472	993 377
9 032	44 756	Likviditetsbeholdning 30.09	1 446 253	987 102

KONSERN – ENDRING I EGENKAPITAL

	ANNEN EGENKAPITAL	FONDS- OBLIGASJONER	MINORITETS- INTERESSER	SUM
Egenkapital 01.01.2019	2 795 394	199 150	19 024	3 013 568
Endringer i estimatawik pensjoner	-7 782			-7 782
Skatt av estimatawik 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	-7 308			-7 308
Andre korreksjoner	-860			-860
Periodens resultat	88 671		-930	87 741
Egenkapital 30.09.2020	3 092 670	199 150	20 629	3 312 448

LANDKREDITT SA – ENDRING I EGENKAPITAL

	ANNEN EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2019	1 672 102
Årsresultat 2019	6 033
Egenkapital 31.12.2019	1 678 135
Egenkapital 01.01.2020	1 678 135
Periodens resultat	-19 528
Egenkapital 30.09.2020	1 658 606

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 Eiendom AS, Landkreditt Forvaltning AS

	KONSERN		LANDKREDITT SA	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Ansvarlig kapital	3 335 068	3 201 504	1 684 123	1 671 779
Kjernekapital	3 084 523	2 950 505	1 684 123	1 671 779
Ren kjernekapital	2 885 373	2 751 355	1 684 123	1 671 779
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	2 976 492	2 796 116	1 684 134	1 672 102
Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	0	0	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-3 077	-2 970	-10	-59
Andre immaterielle eiendeler	-88 042	-41 791	0	-265
Overfinansiering pensjonsforpliktelse	0	0	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	199 150	199 150	0	0
Ansvarlig lånekapital	250 545	250 999	0	0
Samlet beregningsgrunnlag	15 420 389	14 719 221	1 644 139	1 687 382
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	14 639 675	13 860 008	1 624 434	1 665 498
Institusjoner	425 421	181 569	8 951	1 806
Regionale myndigheter	70 061	0	0	0
Foretak	21 626	43 206	0	0
Massemarkedsengasjementer	4 914 723	4 682 192	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	7 743 749	7 380 801	0	0
Forfalte engasjementer	393 461	269 859	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	177 636	174 014	0	0
Andeler i verdipapirfond	287 109	408 537	10 275	58 577
Egenkapitalposisjoner	465 016	465 016	0	0
Øvrige engasjementer	140 873	254 816	1 605 207	1 605 115
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko				
Valuta	0	0	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO				
Basismetode	780 714	859 213	19 706	21 884
Ren kjernekapitaldekning	18,71	18,69	102,43	99,08
Kjernekapitaldekning	20,00	20,05	102,43	99,08
Kapitaldekning	21,63	21,75	102,43	99,08
Uvektet kjernekapitalandel	9,44	9,69		

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 30. september 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 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 LÅN

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	240 538	154 792	176 676
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	52 542	53 255	51 042
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	187 996	101 537	125 634
Brutto utlån	26 573 713	24 880 192	25 341 685
Netto mislighold i % av brutto utlån	0,71	0,41	0,50

NOTE COVID-19:

Vurdering av hvordan Covid-19 påvirker verdsettelse av bankens kundeportefølje og hvordan dette er hensyntatt i konsernets regnskap pr. 30.09.2020:

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 økt kraftig. Det er stor usikkerhet knyttet til boligmarkedet og hvilken effekt krisen får på priser og omsetning. Rentenivået er betydelig redusert, som gir en avdemping på låntakernes svekkede likviditet og betjeningsevne. En del kunder er blitt innvilget midlertidig avdragsutsettelse for å avhjelpe på midlertidig svekket betjeningsevne. Innvilgelse av midlertidig avdragsfrihet som følge av nedsatt betjeningsevne relatert til Covid-19, betraktes av banken som en signifikant forverret kredittrisiko. ECL vil for disse lånene bli beregnet over hele lånets løpetid og lånene vil befinne seg i trinn 2.

Det er betydelig usikkerhet knyttet til effektene av Covid-19 og i særdeleshet de langsiktige effektene. Vi vurderer usikkerheten så stor at vi mener at det inntil videre ikke er hensiktsmessig å endre på scenarioene som er lagt til grunn for vurdering av makrofaktorer for beregning av ECL etter IFRS-9. Vår vurdering så langt er at landbruket vil bli mindre rammet av denne krisen enn privatmarkedet, uavhengig av utfallet, og vi ser derfor ikke behovet for avsetning utover beregnet i IFRS9 modell pr.30.09.2020.

Grunnlaget for et mulig framtidig tap som følge av Covid-19 er en beregnet underdekning på 24 millioner kroner ved et verdifall i boliglånporteføljen på 20 prosent. Vår tilnærming er en antagelse om at inntil 20 prosent av boliglånkundene kan komme i en situasjon hvor et salg blir nødvendig. Behovet for en «overlay» tapsavsetning for privatmarkedssegmentet beregnes derfor til 4,8 millioner kroner pr. 30.09.2020.

ENDRINGER TAPSAVSETNINGER

30.09.2020	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	
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	3 526	602	1	4 130
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 801	-1 014	-6 340	-9 154
Konstaterte tap	0	0	15	15
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-173	-173
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer *)	-1 916	-482	-5	-2 404
Overlay tapsavsetning - «boligprisfall»	0	0	0	4 800
Tapsavsetninger pr. 30.09.2020	16 164	8 679	52 542	82 185
*) Korrigering for tapsavsetninger på garantier og ubenyttede rammer/-kreditter som er inkludert i IB 01.01.				
Tapsavsetning garantier og uben. rammer/kreditter 01.01.2020	2 597	482	5	3 085
Tapsavsetning garantier og uben. rammer/kreditter 30.09.2020	2 891	628	8	3 527
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	294	146	3	443
Tapsavsetning fordring forsikringskunder				1 593
Andre tap på fordringer				388
Periodens tap på utlån				9 711

30.09.2019	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	
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	848	-782	-66	0
Overført til trinn 2	-495	4 538	-4 043	0
Overført til trinn 3	-27	-145	171	0
Netto overført	326	3 611	-3 937	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-710	-4 246	8 303	3 347
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 813	160	0	2 974
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 955	-885	-2 806	-5 646
Konstaterte tap	0	0	-5 992	-5 992
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-2	-2
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	43	0	-22	21
Tapsavsetninger pr. 30.09.2019	17 789	6 712	51 524	76 025
Herav tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter	2 593	480	6	3 078
Tap på fordringer i Landkreditt Forsikring				1 731

ENDRING I BRUTTO UTLÅN

30.09.2020	TRINN 1 Forventet tap over 12 måneder	TRINN 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TRINN 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
Brutto utlån 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 utlån pr. 30.09.2020	23 554 287	2 569 256	283 033	26 406 576
Fordringer fremleiekontrakter og andre kundefordringer				167 136
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder				26 573 713
Brutto garantier og ubenyttede rammer/kreditter	3 742 389	195 717	2 935	3 941 041
AVSTEMMING MOT BALANSE				
Sum brutto utlån og fordringer på kunder				26 573 713
Tapsavsetninger utlån				-77 385
Tapsavsetning fordring forsikringskunder				-1 593
Overlay tapsavsetning - boligprisfall				-4 800
Utlån til og fordringer på kunder				26 489 935
30.09.2019	TRINN 1 Forventet tap over 12 måneder	TRINN 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TRINN 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
Brutto utlån pr. 01.01.2019	22 189 783	1 587 657	208 332	23 985 771
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	213 295	-197 287	-16 008	0
Overføringer til trinn 2	-580 882	602 012	-21 130	0
Overføringer til trinn 3	-39 701	-41 374	81 075	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-48 835	-46 242	-4 593	-99 669
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	4 372 192	58 759	2	4 430 953
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 320 172	-236 659	-21 927	-3 578 758
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	5	5
Brutto utlån pr. 30.09.2019	22 785 678	1 726 868	225 755	24 738 301
Fordringer på forsikringskunder				141 891
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder				24 880 192
Brutto garantier og ubenyttede rammer/kreditter	3 660 513	151 861	2 552	3 814 926

RESULTATFØRTE TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER	3. KVARTAL 2020	3. KVARTAL 2019	30.09. 2020	30.09. 2019	31.12. 2019
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	-1 528	6 071	9 692	6 219	1 163
Konstaterte tap md tidligere nedskrivninger	155	0	263	427	5 841
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	9	0	9	0	166
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-221	0	-233	-2	-2
Andre korreksjoner/amortiseringer av nedskrivninger	-231	306	-20	-164	-41
Tap på utlån, garantier m.v.	-1 816	6 377	9 711	6 480	7 127

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER - KONSERN

NOMINELLE VERDIER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	7 466 000	7 050 000	7 050 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	1 850 000	1 900 000	2 400 000
Netto innfrielser	693 000	1 772 000	1 997 000
Endring egenbeholdning	182 000	-7 000	-13 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 441 000	7 185 000	7 466 000

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

NOMINELLE VERDIER	30.09.2020	EMITTERT	FORFALT/	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 statscertifikater og andeler i aksje- og rentefond med notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse

Nivå 2: Gjelder investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett, sertifikater utstedt av norske kommuner, fondsobligasjoner, egne obligasjoner og eiendomsfond 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

EIENDELER 30.09.2020	NIVÅ 1	NIVÅ2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 158 843	2 316 138	5 992	3 480 973
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum eiendeler	1 158 843	2 316 138	5 992	3 480 973

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.

EIENDELER: 30.09.2019	NIVÅ 1	NIVÅ2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 471 097	2 142 944	5 989	3 620 031
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum eiendeler	1 471 097	2 142 944	5 989	3 620 031

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

KONSERN	BALANSEFØRT VERDI 30.09.2020	VIRKELIG VERDI 30.09.2020	BALANSEFØRT VERDI 30.09.2019	VIRKELIG VERDI 30.09.2019
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 453 073	8 505 499	7 210 287	7 260 478
Ansvarlig lånekapital	330 612	334 509	331 080	333 016
Gjeld	8 783 685	8 840 008	7 541 368	7 593 494

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 balanseopstene gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt ansvarlig lånekapital estimeres virkelig verdi ved å legge spreadtillegg til markedsrenten. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansetidspunktet.

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital vurdert til amortisert kost er klassifisert som finansielle instrumenter i nivå 2

