



Delårsrapport

For Landkreditt konsern og Landkreditt SA

1. kvartal

2022





Beretning pr 1. kvartal 2022

Virksomheten

Resultat før skatt i konsernet etter første kvartal i 2022 utgjør 37,1 millioner kroner. Dette er en reduksjon på 35,6 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2021. Krigen i Ukraina har bidratt til at kursavkastningen på investeringer i verdipapirer og lignende er 28,5 millioner kroner lavere enn i første kvartal 2021. Resultatet er også påvirket av en periode med høye innlånskostnader i bankvirksomheten og negativt teknisk resultat i forsikringsvirksomheten. Det er god underliggende volumvekst i bank, forsikring og fondsforvaltning.

Resultat før skatt i bankkonsernet etter første kvartal i 2022 utgjør 46,2 millioner kroner. Dette er en reduksjon på 22,7 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2021. Krigen i Ukraina har bidratt til at kursavkastningen på investeringer i verdipapirer og lignende er 21 millioner kroner lavere enn i første kvartal 2021. Resultatet er også påvirket av en periode med høye innlånskostnader som følge av økte markedsrenter. Det tar normalt 6-8 uker før utlånsrentene reguleres tilsvarende.

Utlånsveksten er meget god der utlånene har økt med 2 prosent siden siste årsskifte. Utlånstapene er fortsatt lave.

Utlånsveksten på årsbasis i bankkonsernet utgjør 4,7 prosent (3,3 prosent). Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (47 prosent) og næringslån (53 prosent), sistnevnte i det alt vesentlige lån til landbruket. Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en betydelig andel boligpant. Begge porteføljer består av

utlån til kunder med god betjeningsevne samt sikkerhet og har klart seg bra gjennom pandemien. Kredittrisikoen anses å være lav. Ved avleggelsen av regnskapet pr 1. kvartal 2022 er det ingen tegn til at porteføljene er utsatt for vesentlige tap.

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

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

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 257 millioner kroner (200 millioner kroner). Det er netto inntektsført 3,4 millioner kroner (0,8 millioner kroner) i tap på utlån.

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

I Landkreditt Forsikring utgjør det tekniske resultatet -9,8 millioner kroner (-1,6 millioner kroner). Resultatnedgangen skyldes økt frekvens på naturskade, motor og uføre. Særlig naturskade trekker ned da selskapet ikke har kvotereassurans på dette området. Brutto skadeprosent utgjør 82 prosent (74 prosent). Forfalte bruttopremier viser en nedgang etter bortfall av en større personforsikringsavtale. Utviklingen i premieinntekter for egen regning motvirkes av økt egenregning på motor og eiendom.

Driftskostnadene før inntektsprovisjoner har stabilisert seg. Som følge av lavere kvoteandel på reassuransavtalene er inntektsprovisjonene noe lavere enn i tidligere perioder.

Netto inntekter fra investeringer i verdipapirer og lignende utgjør 0,1 millioner kroner (6,1 millioner kroner) og er som i resten av konsernet negativt påvirket av krigen i Ukraina.

Selskapet ble i februar tilført 20 millioner kroner i egenkapital fra eierne. Denne skal bidra til fortsatt god vekst i premieinntektene for egen regning.



Forvaltningskapitalen i Landkreditt Forvaltning det siste året viser god utvikling som følge av sterke markeder over tid og tegning fra nye og eksisterende kunder. Dog har markedsutviklingen og tilfanget av nye kunder avtatt som følge av krigen i Ukraina. Økningen i forvaltningskapital siden mars 2021 utgjør 18 prosent. Alle fondene viser god risikjustert avkastning. Selskapets resultat før skatt hittil i år utgjør 5 millioner kroner, en økning fra 2 millioner kroner i 2021.

Landkreditt Bank kjøpte med effekt fra 1. mars 2020 alle aksjene i Landkreditt Eiendom AS (tidligere Koppang Landbruks- og Næringsmegling). Selskapet har spesialkompetanse innen omsetning av landbruks-, skogs- og næringseiendommer med kontorer i Vestfold-Telemark, Viken (Østfold), Innlandet (Oppland), Rogaland og Trøndelag. Selskapet er etter overtagelsen i en utviklingsfase, blant annet gjennom etablering av flere distriktskontorer, som skal bidra til å vekst og økt lønnsomhet. Resultatet før skatt hittil i år utgjør -0,6 millioner kroner (0,1 millioner kroner).

Kapital og likviditet

Kapitaldekningen i konsernet utgjør 24,82 prosent (23,58 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 21,82 prosent (20,55 prosent). Uvektet kjernekapitalandel utgjør 10,02 prosent (9,67 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 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 0,5 prosent. I kapitalframskrivningene er det tatt høyde for den varslede økningen i systemrisikobufferen fra 31. desember 2022 og tre økninger i den motsykliske bufferen, den siste med effekt fra 31. mars 2023. Totalkapitaldekningen og den rene kjernekapitaldekningen er godt innenfor gjeldende og kommende krav formelle og interne minimumskrav.

Liquidity Coverage Ratio er beregnet til 219 prosent (441 prosent) og konsernet har god likviditet. Innskuddsdekningen i bankkonsernet utgjør 81,8 prosent (77,2 prosent). Innskuddsveksten siste 12 måneder utgjør 10,8 prosent (1,8 prosent). Dekningen er høy som følge av god vekst og generelt god likviditet innen landbrukssegmentet. Likviditeten i landbruket følger som regel et fast mønster hvert år, der likviditeten er høyest i februar etter utbetaling av driftsstøtten og lavest like etter hvert årsskifte.

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

Konsernregnskapet er utarbeidet etter full IFRS. I morselskapet er det benyttet forenklet IFRS. Regnskapene er ikke reviderte. Det er ingen endringer i regnskapsprinsippene siden årsoppgjøret 2021.

Framtidig økonomisk utvikling og framtidsutsikter

Til tross for fortsatt relativt høye, men sterkt fallende koronasnittetall og krig i Ukraina går norsk økonomi meget godt. Lav arbeidsledighet, positiv verdiutvikling på eiendommer i konsernets hovedmarkeder og enn så lenge et meget lavt rentenivå tilsier at det er ingen tegn på en økonomisk utvikling som vil gi økte tap. En vesentlig økning i rentenivået og høy kostnadsvekst på enkelte varer vil kunne påvirke betjeningsevnen til norske lånekunder generelt, men det forventes ingen vesentlig økning i misligholdsnivået i nær framtid.

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, 31. mars 2022
5. mai 2022



Nøkkeltall

	Konsern		
	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Forvaltningskapital (mill. kr.)	34 091	33 270	33 251
Utlånsvekst (%)	5,54	3,44	0,80
Resultat før skatt (mill. kr.)	37	73	291
Egenkapital (mill. kr.)	3 609	3 419	3 583
Ren kjernekapitaldekning (%)	21,82	20,55	22,00
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,02	9,67	10,31

	Landkreditt		
	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 675	1 663	1 678
Resultat før skatt (mill. kr.)	-3	-2	12
Egenkapital (mill. kr.)	1 671	1 660	1 674
Ren kjernekapitaldekning (%)	98,40	99,81	97,95


Landkreditt Bank

Forvaltningskapital (mill. kr.)	28 567	27 413	27 590
Resultat før skatt (mill. kr.)	42	59	213
Egenkapital (mill. kr.)	2 986	2 849	2 858
Liquidity Coverage Ratio	183	396	243
Net stable funding ratio (%)	168	171	167
Ren kjernekapitaldekning (%)	20,90	20,02	21,15
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,71	9,60	10,10
Utlånsvekst (%)	8,21	1,58	1,07
Innskuddsvekst (%)	10,81	1,83	11,72
Innskuddsdekning (%)	97,45	94,57	94,93
Tapsprosent (%)	-0,01	0,00	-0,03
Misligholdsprosent (%)	0,93	0,68	0,91



Landkreditt Forsikring

Skadeprosent brutto	82	74	72
Skadeprosent for egen regning	89	81	74
Kostnadsprosent brutto	20	20	20
Kostnadsprosent for egen regning	23	24	24
Combined brutto	102	94	91
Combined for egen regning	113	105	99
Resultat før skatt (mill. kr.)	-11	4	25
Premieinntekter for egen regning (mill. kr.)	92	79	346
Solvenskapitaldekning %	179	163	170



Landkreditt Boligkreditt

Forvaltningskapital (mill. kr.)	4 365	4 831	4 710
Resultat før skatt (mill. kr.)	5	10	44
Egenkapital (mill. kr.)	561	530	557
Liquidity Coverage Ratio	262	281	268
Net stable funding ratio (%)	113	107	108
Ren kjernekapitaldekning (%)	30,24	26,21	29,32
Uvektet kjernekapitalandel (%)	11,32	9,73	10,58
Utlånsvekst (%), 12 mnd	-9,77	18,02	-6,01
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	36	37	37
Overpantsettelse (%)	18	17	16

Landkreditt Forvaltning

Forvaltet volum (mill. kr.)	6 923	5 877	6 985
Resultat før skatt (mill. kr.)	5	2	12

Landkreditt Eiendom

Omsetning (mill. kr.)	4	5	20
Resultat før skatt (mill. kr.)	-1	0	0



Resultatregnskap Landkreditt Konsern

(Hele tusen kroner)	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	2021
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 926	45	1 637
Renteinntekter av utlån til kunder	152 413	148 653	602 741
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	10 237	5 643	25 613
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	164 576	154 342	629 991
Øvrige renteinntekter	4 125	4 235	29 566
Sum renteinntekter og lignende inntekter	168 701	158 577	659 557
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	40	84	477
Renterkostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	33 719	27 866	119 191
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	26 026	21 060	80 249
Renter på ansvarlig lånekapital	2 385	1 983	7 924
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	62 170	50 993	207 842
Øvrige rentekostnader	5 515	5 043	21 666
Sum rentekostnader og lignende kostnader	67 685	56 036	229 507
Netto renteinntekter	101 016	102 541	430 050





	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	2021
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	0	0	2 518
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	45 747	43 874	183 438
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	9 972	10 208	44 152
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-13 845	8 779	-12 218
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	-1 148	4 744	17 375
Netto forsikringsinntekter	9 575	14 968	88 221
Sum andre driftsinntekter	30 357	62 157	235 183
Lønn og andre personalkostnader	58 016	53 382	217 961
Driftskostnader	32 934	30 341	130 127
Avskrivninger	6 688	8 731	33 153
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	-3 399	-672	-6 829
Sum driftskostnader	94 239	91 782	374 412
Resultat før skatt	37 135	72 916	290 821
Skattekostnad	9 746	16 908	66 124
Periodens resultat	27 388	56 008	224 697



Andre inntekter og kostnader

Periodens resultat	27 388	56 008	224 697
Estimatavvik pensjoner	0	0	-1 228
Skatt av innregnede kostnader	0	0	307
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	-921

Fordeling av periodens resultat

Majoritetseiere	27 967	55 806	223 290
Minoritetseiere	-579	202	1 408
Sum	27 388	56 008	224 697

Fordeling av totalresultatet

Majoritetseiere	27 967	55 806	222 369
Minoritetseiere	-579	202	1 408
Sum	27 388	56 008	223 776

Disponeringer og overføringer

Overført til annen egenkapital	27 967	55 806	222 369
Sum disponeringer og overføringer	27 967	55 806	222 369



Balanse

Eiendeler (Hele tusen kroner)	31. mars 2022	31. mars 2021	31. desember 2021
Kontanter og fordringer på sentralbanker	74 467	71 794	75 143
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 315 970	2 078 825	1 231 315
Utlån og fordringer på kunder	27 383 902	25 945 947	26 840 781
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	4 415 647	4 280 517	4 221 200
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	99 428	89 456	100 576
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	503 813	526 293	491 330
Goodwill	58 846	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	95 204	69 909	90 995
Varige driftsmidler	71 463	86 997	76 626
Eiendeler ved utsatt skatt	7 479	5 362	5 189
Andre eiendeler	65 280	55 783	58 557
Sum eiendeler	34 091 497	33 269 729	33 250 557


Gjeld og egenkapital (Hele tusen kroner)

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	263	348	265
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	22 002 131	19 817 051	20 607 671
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6 805 255	8 306 919	7 391 020
Betalbar skatt	9 746	16 638	67 648
Annen gjeld	256 995	306 727	253 399
Pensjonsforpliktelser	13 435	12 119	12 182
Andre avsetninger	83 316	71 409	75 137
Brutto forsikringsforpliktelser	980 090	988 982	929 770
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	330 888	330 696	330 802
Sum gjeld	30 482 120	29 850 889	29 667 894
Minoritetsinteresser	24 215	20 628	23 314
Fondsobligasjonskapital	199 150	199 150	199 150
Annen egenkapital	3 386 012	3 199 062	3 360 198
Sum egenkapital	3 609 377	3 418 840	3 582 662
Sum gjeld og egenkapital	34 091 497	33 269 729	33 250 557



Resultatregnskap Landkreditt SA

(Hele tusen kroner)	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	2021
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	13	61	124
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode av rentebærende papirer	176	347	1 359
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	189	408	1 483
Provisjonskostnader fra banktjenester	-7	-4	-13
Utbytter og inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	14 440
Utbytter og inntekter av andre eierinteresser	0	0	1 603
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	-46	202	3 896
Andre driftsinntekter	25	25	101
Sum andre inntekter	-28	223	20 026
Lønn og andre personalkostnader	472	461	1 932
Driftskostnader	2 577	2 179	7 469
Sum personal- og driftskostnader	3 049	2 640	9 401
Resultat før skatt	-2 888	-2 009	12 107
Skattekostnad	-461	-300	36
Periodens resultat	-2 427	-1 709	12 071



Utvidet resultat

Perioderesultat	-2 427	-1 709	12 071
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultat etter skatt	0	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat etter skatt	0	0	0
Totalresultat for perioden	-2 427	-1 709	12 071

Balanse

Eiendeler	31. mars 2022	31. mars 2021	31. desember 2021
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	8 273	15 373	6 099
Andeler i rentefond	26 431	41 009	36 247
Aksjer og andeler	0	2 716	0
Eierinteresser i konsernselskaper	1 637 015	1 599 975	1 618 495
Eiendeler ved utsatt skatt	461	300	0
Varige driftsmidler	2 405	2 405	2 405
Andre eiendeler	401	1 063	14 855
Sum eiendeler	1 674 986	1 662 840	1 678 101



Egenkapital og gjeld	31. mars 2022	31. mars 2021	31. desember 2021
Annen gjeld	3 394	2 636	4 082
Forpliktelser ved utsatt skatt	227	192	227
Sum gjeld	3 621	2 828	4 309
Annen egenkapital	1 671 365	1 660 012	1 673 792
Sum egenkapital	1 671 365	1 660 012	1 673 792
Sum Egenkapital og gjeld	1 674 986	1 662 840	1 678 101



Kontantstrømoppstilling

Landkreditt			Konsern	
31. mars 2021	31. mars 2022		31. mars 2022	31. mars 2021
-2 009	-2 888	Resultat før skatt	37 135	72 916
0	0	Resultatførte renter fra kunder	-152 413	-148 653
0	0	Innbetaling av renter fra kunder	149 413	148 238
0	0	Resultatførte rentekostnader	67 685	56 036
0	0	Utbetaling av renter	-32 243	-18 014
0	0	Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	-2 204	-1 858
0	0	Finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	1 148	-4 735
0	0	Avskrivninger	6 688	8 731
0	0	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	-536 721	690 490
-30 567	9 816	Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	-194 447	-1 027 662
0	0	Inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	1 359 018	1 374 245
0	0	Forsikringsforpliktelser	37 836	38 870
4 294	13 766	Tidsavgrensningsposter	-33 650	31 792
0	0	Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	-3 399	-672
0	0	Resultatførte rentekostnader på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipap. til amort. kost	26 026	21 060
0	0	Utbetaling av renter gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	-23 791	-19 058
0	0	Betalte skatter	-25 461	-21 414
-28 282	20 694	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	680 620	1 200 312



Landkreditt			Konsern	
31. mars 2021	31. mars 2022		31. mars 2022	31. mars 2021
0	-18 520	Kjøp av langsiktig investering i aksjer	0	0
0	0	Salg av langsiktig investering i aksjer	0	0
0	0	Goodwill	0	0
0	0	Mottatt utbytte	0	0
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
0	0	Kjøp av varige driftsmidler	0	-4 241
0	0	Salg av immaterielle eiendeler	0	0
0	0	Kjøp av immaterielle eiendeler	-5 733	-6 207
0	-18 520	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5 733	-10 448



Landkreditt			Konsern	
31. mars 2021	31. mars 2022		31. mars 2022	31. mars 2021
0	0	Økning innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0
0	0	Nedbetaling fondsobligasjonskapital	-3	-40
0	0	Nedbetaling innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0
0	0	Opptak gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	50 000	50 000
0	0	Nedbetaling gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amort. kost	-727 000	-283 000
0	0	Opptak fondsobligasjonskapital	50 000	0
0	0	Nedbetaling fondsobligasjonskapital	-36 000	0
0	0	Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	75 000	-48 000
0	0	Minoritetsinteressers andel av kapitalforhøyelse i Landkreditt Forsikring	1 480	0
0	0	Utbetaling knyttet til leieforpliktelser	-4 385	-4 309
0	0	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-590 908	-285 349
-28 282	2 174	Netto endring likvider	83 979	904 515
43 655	6 099	Likviditetsbeholdning 01.01	1 306 458	1 246 105
15 373	8 273	Likviditetsbeholdning 31.03	1 390 437	2 150 619

Avstemming av beholdning:

0	0	Kontanter og fordringer på sentralbanker	74 467	71 794
15 373	8 273	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 315 970	2 078 825



Konsern - Endring i egenkapital

(Hele tusen kroner)	Annen egenkapital	Fondsobligasjoner	Minoritetsinteresser	Sum
Egenkapital 01.01.2021	3 145 108	199 150	20 426	3 364 684
Endringer i estimatavvik pensjoner	-1 228			-1 228
Skatt av estimatavvik pensjoner	307			307
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2021	-7 448			-7 448
IFRS 16 korreksjoner	171			171
Kapitalforhøyelse i Landkreditt Forsikring	0		1 480	1 480
Periodens resultat	223 290		1 408	224 697
Egenkapital 31.12.2021	3 360 200	199 150	23 314	3 582 662
Egenkapital 01.01.2022	3 360 200	199 150	23 314	3 582 662
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2022	-2 204			-2 204
Inløst og reklassifisert fondsobligasjonskapital	0	-50 000		-50 000
Utstedelse fondsobligasjonskapital	0	50 000		50 000
Kapitalforhøyelse i Landkreditt Forsikring	0		1 480	1 480
Andre korreksjoner	50			50
Periodens resultat	27 967		-579	27 388
Egenkapital 31.03.2022	3 386 014	199 150	24 215	3 609 377



Landkreditt - Endring i egenkapital

	Annen egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	1 661 720
Periodens resultat	12 071
Egenkapital 31.12.2021	1 673 792
Egenkapital 01.01.2022	1 673 792
Periodens resultat	-2 427
Egenkapital 31.03.2022	1 671 365



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 0,5 prosent.

Kapitaldekningsberegningene er gjennomført i henhold til standardmetoden.

Følgende selskaper er fullt konsolidert i kapitaldekningsberegningen:

Landkreditt SA

Landkreditt Bank AS

Landkreditt Boligkreditt AS

Landkreditt Forvaltning AS

Landkreditt Eiendom AS

31/03/2022	Konsern		Landkreditt SA	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
Ansvarlig kapital	3 714 341	3 499 261	1 670 868	1 659 671
Kjernekapital	3 463 551	3 248 643	1 670 868	1 659 671
Ren kjernekapital	3 264 401	3 049 493	1 670 868	1 659 671
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	3 360 232	3 145 108	1 671 366	1 659 712
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-4 052	-3 647	-36	-41
Andre immaterielle eiendeler	-91 779	-91 967	-461	0
Evigvarende fondsobligasjoner	199 150	199 150	0	0
Ansvarlig lånekapital	250 790	250 618	0	0



	Konsern		Landkreditt SA	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
Samlet beregningsgrunnlag	14 963 088	14 840 758	1 697 980	1 662 912
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	14 091 699	14 035 556	1 662 375	1 646 880
Institusjoner	446 686	593 380	1 655	3 075
Regionale myndigheter	221 088	154 028	0	0
Foretak	23 142	19 211	0	0
Massemarkedsengasjementer	4 022 795	4 192 395	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	7 928 521	7 789 967	0	0
Forfalte engasjementer	270 913	219 607	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	183 909	178 750	0	0
Andeler i verdipapirfond	345 720	331 249	20 900	37 647
Egenkapitalposisjoner	561 101	471 005	1 637 015	1 602 691
Øvrige engasjementer	87 824	85 964	2 806	3 468



	Konsern		Landkreditt SA	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko				
Valuta	0	0	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko				
Basismetode	871 389	805 202	35 605	16 032
Ren kjernekapitaldekning	21,82	20,55	98,40	99,81
Kjernekapitaldekning	23,15	21,89	98,40	99,81
Kapitaldekning	24,82	23,58	98,40	99,81
Uvektet kjernekapitalandel	10,02	9,67	99,78	99,83



Regnskapsprinsipper

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 31. mars 2022 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 "Renterinntekter 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 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.



Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser til kunder

31.03.2022	Trinn 3			Totalt
	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	
Tapsavsetninger - utlån til kunder				
Tapavsetning pr. 01.01.2022	18 498	7 578	54 560	80 636
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	243	-210	-33	0
Overført til trinn 2	-203	218	-14	0
Overført til trinn 3	-11	-44	55	0
Netto overført	29	-36	7	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-393	192	320	119
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 027	72	0	1 100
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-534	-262	-12	-808
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	-2 451	-867	-281	-3 600
Andre justeringer og tapsavsetninger	0	0	0	0
Tapsavsetninger pr. 31.03.2022	16 176	6 677	54 594	77 447

**Tapsavsetninger - finansielle forpliktelser**

Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2022	3 265	719	19	4 003
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 31.03.2022	2 991	918	11	3 921
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	-274	199	-7	-82



31.03.2021	Trinn 3			Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Vesentlig økning i	
	Klassifisering ved første	Vesentlig økning i	kredittrisiko siden første	
	gangs balanseføring og	kredittrisiko siden første	gangs balanseføring og	
	friske lån	gangs balanseføring	objektive bevis på tap	
	Forventet tap over	Forventet tap over	Forventet tap over	
	12 måneder	levetiden til instrumentet	levetiden til instrumentet	
Tapsavsetninger - utlån til kunder				
Tapavsetning pr. 01.01.2021	16 969	8 295	56 647	86 712
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1 274	-549	-725	0
Overført til trinn 2	-105	219	-114	0
Overført til trinn 3	-23	-139	161	0
Netto overført	1 146	-469	-677	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-773	-94	636	-231
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	223	54	0	276
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-798	-346	-18	-1 162
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer og tapsavsetninger	78	0	0	78
Overlay tapsavsetning - "boligprisfall"	n/a	n/a	n/a	0
Tapsavsetninger pr. 31.03.2021	16 845	7 441	56 588	85 673



Tapsavsetninger - finansielle forpliktelser

Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2021	3 163	696	10	3 870
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 31.03.2021	3 582	894	12	4 488
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	419	198	1	618

Resultatførte tap på utlån og finansielle forpliktelser	31/03/2022				31/03/2021			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger ¹	-2 617	-701	27	-3 292	294	-656	-58	-421
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
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-178	n/a	n/a	n/a	-251
Andre korreksjoner/amortiseringer av nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	71	n/a	n/a	n/a	0
Tap på utlån, garantier m.v.	-2 617	-701	27	-3 399	294	-656	-58	-672

1) Totalbeløpet inneholder overlay tapsavsetninger som ikke kan klassifiseres til trinn



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

31.03.2022	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	76 754	-67 001	-9 753	0
Overføringer til trinn 2	-251 384	255 763	-4 379	0
Overføringer til trinn 3	-18 873	-13 758	32 631	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-470 162	-97 112	-5 453	-572 727
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 069 388	25 815	0	2 095 204
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-924 559	-85 515	-4 789	-1 014 863
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	32 317	0	0	32 317
Brutto utlån pr. 31.03.2022	24 777 717	2 390 615	293 016	27 461 348

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

Avstemming mot balanse

	31/03/2022
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	27 461 348
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder iht IFRS 9	-77 447
Utlån til og fordringer på kunder	27 383 902



31.03.2021	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. 01.01.2021	24 198 981	2 218 300	306 262	26 723 543
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	233 472	-157 430	-76 042	0
Overføringer til trinn 2	-150 535	191 481	-40 947	0
Overføringer til trinn 3	-28 950	-51 863	80 813	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-485 882	-88 210	42 479	-531 613
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 243 815	26 622	0	1 270 439
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 360 022	-135 486	-5 390	-1 500 898
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	70 150	0	0	70 150
Brutto utlån pr. 31.03.2021	23 721 031	2 003 414	307 175	26 031 620

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

Avstemming mot balanse

Sum brutto utlån og fordringer på kunder	26 031 620
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost	-85 673
Utlån til og fordringer på kunder	25 945 947



Endringer - finansielle forpliktelser	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2021	3 671 894	182 953	3 178	3 858 025
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	9 468	-9 334	-134	0
Overføringer til trinn 2	-3 566	3 697	-131	0
Overføringer til trinn 3	-391	-645	1 036	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	478 564	63 771	-1 919	540 416
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	66 970	5 595	0	72 565
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-65 238	-1 641	0	-66 879
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 31.03.2021	4 157 702	244 396	2 029	4 404 128
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2022	3 909 055	197 687	4 740	4 111 482
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	6 105	-4 720	-1 385	0
Overføringer til trinn 2	-16 349	16 349	0	0
Overføringer til trinn 3	-1	-15	16	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	479 378	76 439	-434	555 384
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	87 503	0	0	87 503
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-34 840	-917	0	-35 756
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 31.03.2022	4 430 853	284 823	2 937	4 718 613



Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer - Konsern

Nominelle verdier	31. mars 2022	31. mars 2021	31. desember 2021
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	7 378 000	8 574 000	8 574 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	50 000	50 000	500 000
Netto innfrielser	727 000	283 000	1 173 000
Reklassifisert fondsobligasjonskapital	14 000	0	0
Endring egenbeholdning	-75 000	48 000	523 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 790 000	8 293 000	7 378 000

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital

Nominelle verdier	31.12.2021	Forfalt/innløst	Emittert	Reklassifisert	31.03.2022
Ordinær ansvarlig lånekapital	250 000	0	0	0	250 000
Fondsobligasjonskapital	200 000	-36 000	50 000	-14 000	200 000
Sum tilleggskapital	450 000	-36 000	50 000	-14 000	450 000



Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Landkreditt benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi

Nivå 1: Gjelder investeringer i stats- og kommunesertifikater 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, 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

31.03.2022	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 320 813	3 154 484	39 778	4 515 074
Sum eiendeler	1 320 813	3 154 484	39 778	4 515 074
Sum forpliktelser	0	0	0	0

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 virkelig verdi eiendomsfond	1 089
Utgående balanse 31.03.2022	39 778



31.03.2021	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 302 290	3 027 568	40 115	4 369 973
Sum eiendeler	1 302 290	3 027 568	40 115	4 369 973

Sum forpliktelser	0	0	0	0
--------------------------	----------	----------	----------	----------

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2021	39 335
Periodens endring i virkelig verdi eiendomsfond	780
Utgående balanse 31.03.2021	40 115



Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

	Balanseført verdi	Virkelig Verdi	Balanseført verdi	Virkelig Verdi
	31.03.2022	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2021
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 805 255	6 823 405	8 306 919	8 370 829
Ansvarlig lånekapital	330 888	333 054	330 696	336 964
Gjeld	7 136 143	7 156 458	8 637 616	8 707 793

For balansepostene kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån og fordringer på kunder, innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak samt innskudd og andre innlån fra kunder er balanseført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

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

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

