



Delårsrapport

Landkreditt SA

3. kvartal

2022





Beretning pr 3. kvartal 2022

Virksomheten

Resultat før skatt i konsernet hittil i 2022 utgjør 176 millioner kroner. Resultatet av den underliggende driften er på nivå med 2021 i bankkonsernet og viser god forbedring i Landkreditt Forsikring. Det er videre god underliggende volumvekst i bank og forsikring. Landkreditt Forvaltnings resultater og forvaltningskapital påvirkes av turbulente finansmarkeder, men resultatet viser en bedring sammenlignet med fjoråret.

Usikkerheten knyttet til utviklingen i nasjonal og internasjonal økonomi samt krigen i Ukraina har bidratt til en periode med sterk økende markedsrenter og svak kursavkastning på investeringer i verdipapirer. Førstnevnte påvirker i stor grad utviklingen i rentemarginen som følge av at noe av innlånskostnadene øker mer enn 2 måneder før utlånsrentene reguleres tilsvarende. God utlånsvekst har motvirket noe av dette. Samtidig vil et høyere rentenivå over tid bidra til økning i netto renteinntekter og resultat. Som følge av denne usikkerheten har verdien på investeringer i verdipapirer og lignende falt med 80 millioner kroner sammenlignet med 2021.

Bankkonsernet

Resultat før skatt i bankkonsernet så langt i 2022 utgjør 150 millioner kroner. Dette er en reduksjon på 59 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2021 som skyldes nevnte forhold i verdipapirmarkedene. Utlånsveksten er meget god der utlånene har økt med 6,5 prosent siden siste årsskifte. Utlånstapene er fortsatt lave.

Utlånsveksten på årsbasis i bankkonsernet utgjør 7,2 prosent (0,5 prosent). Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (48 prosent) og næringslån (52 prosent), sistnevnte i det alt vesentlige lån til landbruket. Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en betydelig andel boligpant. Begge porteføljene består av utlån til kunder med god betjeningsevne samt sikkerhet og har klart seg godt gjennom pandemien. Mye tyder på at økonomien er på toppen av en konjunkturbølge og det er knyttet usikkerhet til hvilken type landing man ender på. Kredittrisikoen anses likevel å være lav. Ved avleggelsen av regnskapet pr 30. september 2022 er det ingen tegn til at porteføljene er utsatt for vesentlige tap.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 201 millioner kroner (201 millioner kroner). Det er netto inntektsført 4,6 millioner kroner (6,6 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».

Resultat før skatt hittil i 2022 i Landkreditt Boligkreditt utgjør 14,9 millioner kroner. Dette er en reduksjon på 19,7 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2021. Reduksjonen kommer hovedsakelig som følge av høye innlånskostnader etter en betydelig økning i det generelle rentenivået. Kapitaldekningen er beregnet til 30,75 prosent (25,47 prosent). All egenkapital er ren kjernekapital.

Uvektet kjernekapitalandel utgjør 11,01 prosent (9,49 prosent). Selskapet har pr 30. september 2022 netto overtatt 4.453 millioner kroner i boliglån fra Landkreditt Bank. Dette er 33 prosent av bankkonsernets utlån til privatkunder.

Landkreditt Eiendom har spesialkompetanse innen omsetning av landbruk,- skog- og næringseiendommer med kontorer i Vestfold og Telemark, Viken (Østfold), Innlandet (Oppland), Rogaland og Trøndelag. Selskapet er etter overtagelsen i 2020 i en utviklingsfase som skal bidra til å sikre vekst og økt lønnsomhet. Resultatet før skatt hittil i år utgjør -2,8 millioner kroner (-0,4 millioner kroner).

Landkreditt Forsikring

I Landkreditt Forsikring utgjør det tekniske resultatet 22,0 millioner kroner (8,4 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av positiv utvikling innen småskader. Storskader viser også en positiv utvikling. Brutto skadeprosent utgjør 68 prosent (74 prosent). Skadeprosenten for egen regning er beregnet til 72 prosent (75 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 reassuranseavtalene er inntektsprovisjonene noe lavere enn i tidligere perioder. Kostnadsprosenten for egen regning er beregnet til 22 prosent (24 prosent).



Netto inntekter fra kapitalforvaltningen utgjør 1,3 millioner kroner (13,1 millioner kroner) og er som i resten av konsernet negativt påvirket av krigen i Ukraina og usikkerheten knyttet til den generelle økonomiske utviklingen.

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

Landkreditt Forvaltning

Nevnte krig og usikkerheter påvirker forvaltningskapitalen i Landkreditt Forvaltning både som følge av fallende andelsverdier og netto innløsning i fondene. Rentefondene har klart seg bra hensyntatt de rådende markedsforholdene. Aksjefondet Landkreditt Utbytte påvirkes av at fondet har lite investeringer i energi og råvarer. Siste 12 måneder har forvaltningskapitalen falt med 13,5 prosent. Selskapets resultat før skatt hittil i år utgjør 13,0 millioner kroner, en økning fra 10,5 millioner kroner i 2021.

Kapital og likviditet

Kapitaldekningen i konsernet utgjør 24,63 prosent (23,34 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 21,64 prosent (20,34 prosent). Uvektet kjernekapitalandel utgjør 9,98 prosent (9,55 prosent). Konsernet er godt kapitalisert for videre vekst.

Finanstilsynet har fastsatt at pilar 2-kravet for Landkreditt konsern skal utgjøre 2,2 prosent av beregningsgrunnlaget for pilar 1. I Landkreditt Bank utgjør også pilar 2-kravet 2,2 prosent. Det interne

kravet til ren kjernekapital skal til enhver tid minimum utgjøre summen av de formelle minimumskravene, pilar 2-tillegget samt et internt bufferkrav på 1,0 prosent. I kapitalframskrivningene er det tatt høyde for den varslede økningen i systemrisikobufferen fra 31. desember 2022 og to 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 til formelle og interne minimumskrav.

Liquidity Coverage Ratio i bankkonsernet er beregnet til 324 prosent (352 prosent) og konsernet har god likviditet. Innskuddsdekningen utgjør 77,5 prosent (78,6 prosent). Innskuddsveksten siste 12 måneder utgjør 5,8 prosent (9,1 prosent). Dekningen er høy som følge av god vekst. Likviditeten i landbruket følger som regel et fast mønster hvert år, der likviditeten er høyest i februar etter utbetaling av produksjonstilskudd og lavest like etter hvert årsskiftet.

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. Samtidig er innskuddsmassen satt sammen av et stort antall mindre kunder. Dette er en bevisst strategi.

Framtidig økonomisk utvikling og framtidsutsikter
Til tross for krig i Ukraina og stor usikkerhet knyttet til framtidig økonomisk utvikling går norsk økonomi enn så lenge godt. Lav arbeidsledighet, positiv verdiutvikling på eiendommer i konsernets hovedmarkeder og et i historisk sammenheng fortsatt lavt rentenivå tilsier at det ikke er tegn på en økonomisk utvikling som vil gi økte tap. En vesentlig økning i rentenivået samt høy kostnadsvekst på enkelte varer og tjenester vil kunne påvirke betjeningsevnen til norske lånekunder generelt.

Konsernet har meget gode kapitalbuffer, kunder som fortsatt har god betjeningsevne og sikkerhet samt kostnadseffektiv drift. Dette bidrar til at virksomheten er godt rustet til å møte et eventuelt mer krevende makrobilde 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, 30. september 2022
26. oktober 2022



Nøkkeltall

	Konsern		
	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Forvaltningskapital (mill. kr.)	33 929	33 593	33 251
Utlånsvekst (%), 12 mnd	8,09	-0,31	0,80
Resultat før skatt (mill. kr.)	176	239	291
Egenkapital (mill. kr.)	3 707	3 544	3 583
Ren kjernekapitaldekning (%)	21,64	20,34	22,00
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,98	9,55	10,31

	Landkreditt SA		
	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 671	1 665	1 678
Resultat før skatt (mill. kr.)	-6	1	12
Egenkapital (mill. kr.)	1 668	1 663	1 674
Ren kjernekapitaldekning (%)	98,27	99,00	97,95


Landkreditt Bank

Forvaltningskapital (mill. kr.)	28 394	28 027	27 590
Resultat før skatt (mill. kr.)	138	174	213
Egenkapital (mill. kr.)	3 052	2 933	2 858
Liquidity Coverage Ratio (%)	270	323	243
Net stable funding ratio (%)	160	170	167
Ren kjernekapitaldekning (%)	20,83	19,91	21,15
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,72	9,42	10,10
Utlånsvekst (%), 12 mnd	10,91	1,18	1,07
Innskuddsvekst (%)	5,81	9,07	11,72
Innskuddsdekning (%)	92,13	96,29	94,93
Tapsprosent (%)	-0,02	-0,02	-0,03
Misligholdsprosent (%)	0,55	0,68	0,91



Landkreditt Forsikring

Skadeprosent brutto	67,9	73,5	71,7
Skadeprosent for egen regning	72,4	74,7	74,1
Kostnadsprosent brutto	19,5	18,7	19,5
Kostnadsprosent for egen regning	21,9	24,0	24,4
Combined brutto	87,4	92,2	91,2
Combined for egen regning	94,3	98,7	98,6
Resultat før skatt (mill. kr.)	20	19	25
Premieinntekter for egen regning (mill. kr.)	521	551	809
Solvenskapitaldekning %	187,4	163,2	170,2



Landkreditt Boligkreditt

Forvaltningskapital (mill. kr.)	4 495	4 941	4 710
Resultat før skatt (mill. kr.)	15	35	44
Egenkapital (mill. kr.)	568	549	557
Liquidity Coverage Ratio	254	266	268
Net stable funding ratio (%)	112	105	108
Ren kjernekapitaldekning (%)	30,75	25,47	29,32
Uvektet kjernekapitalandel (%)	11,01	9,49	10,58
Utlånsvekst (%), 12 mnd	-9,14	-2,22	-6,01
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	35	37	37
Overpantsettelse (%)	17	17	16

Landkreditt Forvaltning

Forvaltet volum (mill. kr.)	5 613	6 486	6 985
Resultat før skatt (mill. kr.)	13,0	10,5	11,8

Landkreditt Eiendom

Omsetning (mill. kr.)	12,5	14,8	20,0
Resultat før skatt (mill. kr.)	-2,8	-0,4	-0,3



Landkreditt Konsern Resultatregnskap

(Hele tusen kroner)	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	1.1-30.9 2022	1.1-30.9 2021	2021
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	5 652	160	10 432	237	1 637
Renteinntekter av utlån til kunder	205 326	151 718	530 300	449 378	602 741
Renteinnt. av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	10 435	2 508	32 010	16 408	25 613
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetoden	221 414	154 388	572 742	466 024	629 991
Øvrige renteinntekter	6 944	7 436	16 911	14 536	29 566
Sum renteinntekter og lignende inntekter	228 358	161 822	589 653	480 559	659 557
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	0	168	2	424	477
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	59 367	30 635	136 549	87 764	119 191
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	38 331	17 461	94 255	58 366	80 249
Renter på ansvarlig lånekapital	3 149	1 864	8 231	5 787	7 924
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden	100 848	50 129	239 037	152 341	207 842
Øvrige rentekostnader	5 349	5 134	16 226	16 012	21 666
Sum rentekostnader og lignende kostnader	106 196	55 263	255 263	168 353	229 507
Netto renteinntekter	122 162	106 559	334 390	312 206	430 050



(Hele tusen kroner)	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	1.1-30.9 2022	1.1-30.9 2021	2021
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	0	1 629	707	2 093	2 518
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	41 127	45 145	128 475	130 977	183 438
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	10 470	11 229	30 264	30 727	44 152
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-1 798	-628	-44 693	10 191	-12 218
Netto verdiendr. og gevinst/tap på aksjer/andre egenkapitalinstrumenter	-4 739	4 394	-13 140	11 938	17 375
Netto forsikringsinntekter	41 311	25 661	82 269	63 410	88 221
Sum andre driftsinntekter	65 430	64 970	123 353	187 881	235 183
Lønn og andre personalkostnader	60 008	55 872	162 610	149 938	217 961
Driftskostnader	35 413	30 470	102 231	91 202	130 127
Avskrivninger	7 278	8 662	21 078	26 114	33 153
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	-847	-4 673	-4 141	-5 930	-6 829
Sum driftskostnader	101 852	90 331	281 778	261 323	374 412
Resultat før skatt	85 740	81 199	175 966	238 765	290 821
Skattekostnad	22 480	18 625	47 091	55 704	66 124
Periodens resultat	63 261	62 573	128 875	183 060	224 697



Andre inntekter og kostnader

Periodens resultat	63 261	62 573	128 875	183 060	224 697
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	-1 228
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	307
Sum resultatel. som ikke vil bli reklass. til resultatet, etter skatt	0	0	0	0	-921

Øvrige resultatel. som senere kan bli reklass. til resultat, e. skatt	0	0	0	0	0
Totalresultat	63 261	62 573	128 875	183 060	223 776

Fordeling av periodens resultat

Majoritetseiere	62 095	61 941	127 755	182 006	223 289
Minoritetseiere	1 166	632	1 120	1 054	1 408
Sum	63 261	62 573	128 875	183 060	224 697



Balanse

Eiendeler (Hele tusen kroner)	30. sept 2022	30. sept 2021	31. desember 2021
Kontanter og fordringer på sentralbanker	77 305	71 779	75 143
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 530 471	1 973 700	1 231 315
Utlån og fordringer på kunder	28 543 735	26 406 779	26 840 781
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	2 953 691	4 270 505	4 221 200
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	87 605	95 686	100 576
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	405 253	480 425	491 330
Goodwill	58 846	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	112 511	80 325	90 995
Varige driftsmidler	74 530	78 698	76 626
Eiendeler ved utsatt skatt	4 693	0	5 189
Andre eiendeler	79 978	75 776	58 557
Sum eiendeler	33 928 619	33 592 519	33 250 557


Gjeld og egenkapital (Hele tusen kroner)

Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	265	299	265
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	21 790 857	20 597 210	20 607 671
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6 922 363	7 883 702	7 391 020
Betalbar skatt	47 091	55 704	67 648
Annen gjeld	212 228	207 269	253 399
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	1 125	0
Pensjonsforpliktelser	15 338	11 625	12 182
Andre avsetninger	62 058	69 162	75 137
Brutto forsikringsforpliktelser	839 882	892 186	929 770
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	331 309	330 627	330 802
Sum gjeld	30 221 391	30 048 909	29 667 894
Minoritetsinteresser	25 914	22 960	23 314
Fondsobligasjonskapital	199 150	199 150	199 150
Annen egenkapital	3 482 164	3 321 499	3 360 198
Sum egenkapital	3 707 228	3 543 609	3 582 662
Sum gjeld og egenkapital	33 928 619	33 592 519	33 250 557



Resultatregnskap Landkreditt SA

(Hele tusen kroner)	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	1.1-30.9 2022	1.1-30.9 2021	2021
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	10	29	35	115	124
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode av rentebærende papirer	326	143	787	895	1 359
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetoden	335	172	821	1 010	1 483
Provisjonskostnader fra banktjenester	-3	-3	-13	-11	-13
Utbytter og inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	0	0	14 440
Utbytter og inntekter av andre eierinteresser	0	1 629	0	1 629	1 603
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	289	3 804	-438	4 139	3 896
Andre driftsinntekter	25	25	76	76	101
Sum andre inntekter	311	5 455	-375	5 832	20 026
Lønn og andre personalkostnader	405	396	1 387	1 316	1 932
Driftskostnader	1 304	1 293	5 204	4 759	7 469
Sum personal- og driftskostnader	1 709	1 689	6 591	6 075	9 401
Resultat før skatt	-1 063	3 938	-6 145	768	12 107
Skattekostnad	-55	-128	-821	-515	36
Periodens resultat	-1 008	4 066	-5 324	1 282	12 071



Utvidet resultat

Periodens resultat	-1 008	4 066	-5 324	1 282	-16 414
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultat etter skatt	0	0	0	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat etter skatt	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	-1 008	4 066	-5 324	1 282	-16 414

Balanse

Eiendeler	30. sept. 2022	30. sept. 2021	31. desember 2021
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	4 430	7 509	6 099
Andeler i rentefond	26 650	36 030	36 247
Aksjer og andeler	0	50	0
Eierinteresser i konsernselskaper	1 637 015	1 618 495	1 618 495
Eiendeler ved utsatt skatt	594	0	0
Varige driftsmidler	2 405	2 405	2 405
Andre eiendeler	76	811	14 855
Sum eiendeler	1 671 170	1 665 300	1 678 101



Egenkapital og gjeld	30. sept. 2022	30. sept. 2021	31. desember 2021
Annen gjeld	2 701	2 297	4 082
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	227
Sum gjeld	2 701	2 297	4 309
Annen egenkapital	1 668 468	1 663 003	1 673 792
Sum egenkapital	1 668 468	1 663 003	1 673 792
Sum Egenkapital og gjeld	1 671 170	1 665 300	1 678 101



Kontantstrømoppstilling

Landkreditt SA			Konsern	
30.09.2021	30.09.2022		30.09.2022	30.09.2021
768	-6 145	Resultat før skatt	175 966	238 765
0	0	Resultatførte renter fra kunder	-530 300	-449 378
0	0	Innbetaling av renter fra kunder	515 586	448 701
0	0	Resultatførte rentekostnader	255 263	168 353
0	0	Utbetaling av renter	-113 618	-79 157
0	0	Utbetaling av renter på fondsobligasjonskapital	-6 704	-5 620
0	0	Finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	12 970	-13 550
0	0	Avskrivninger	21 078	26 114
0	0	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	-1 684 099	235 607
-25 589	9 598	Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	1 267 509	-1 017 651
0	0	Inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	1 041 541	2 103 231
0	0	Forsikringsforpliktelse	-3 811	-12 058
7 872	16 409	Tidsavgrensingsposter	-63 071	-42 685
0	0	Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	-4 141	-5 930
0	0	Resultatførte rentekostn. på gjeld st. ved utsted. av verdipap. til amortisert kost	94 255	58 366
0	0	Utbetaling av renter på gjeld stiftet ved utsted. av verdip. til amortisert kost	-83 913	-227 581
-3 343	-3 011	Betalte skatter	-61 323	-51 745
-20 292	16 851	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	833 188	1 373 781



Landkreditt SA			Konsern		
30.09.2021	30.09.2022		30.09.2022	30.09.2021	
-18 520	-18 520	Kjøp av langsiktig investering i aksjer	0	-81	
2 666	0	Salg av langsiktig investering i aksjer	0	2 666	
0	0	Mottatt utbytte	707	0	
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0	
0	0	Kjøp av varige driftsmidler	-12 945	-335	
0	0	Salg av immaterielle eiendeler	0	0	
0	0	Kjøp av immaterielle eiendeler	-27 374	-29 614	
-15 854	-18 520	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-39 612	-27 364	



Landkreditt SA			Konsern	
30.09.2021	30.09.2022		30.09.2022	30.09.2021
0	0	Økning innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	5
0	0	Nedbetaling innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	-1	-94
0	0	Opptak gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	600 000	300 000
0	0	Nedbetaling gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	-1 144 000	-364 000
0	0	Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	65 000	-469 000
0	0	Minoritetsinteressers del av kapitalforhøyelse	1 480	0
0	0	Utbetaling knyttet til leieforpliktelser	-14 737	-13 954
0	0	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-492 258	-547 043
-36 146	-1 669	Netto endring likvider	301 318	799 374
43 655	6 099	Likviditetsbeholdning 01.01	1 306 458	1 246 105
7 509	4 430	Likviditetsbeholdning 30.09	1 607 776	2 045 479

Avstemming av beholdning:

0	0	Kontanter og fordringer på sentralbanker	77 305	71 779
7 509	4 430	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 530 471	1 973 700



Konsern - Endring i egenkapital

(Hele tusen kroner)	Annen egenkapital	Fondsobligasjonskapital	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	224 698
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
Inløst og reklassifisert fondsobligasjonskapital	0	-50 000		-50 000
Utstedelse fondsobligasjonskapital	0	50 000		50 000
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2022	-6 704			-6 704
Kapitalforhøyelse i Landkreditt Forsikring	0		1 480	1 480
IFRS 16 korreksjoner	915			915
Periodens resultat	127 755		1 120	128 875
Egenkapital 30.09.2022	3 482 166	199 150	25 914	3 707 228



Landkreditt SA - 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	-5 324
Egenkapital 30.09.2022	1 668 468



Kapitaldekning

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

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

Kapitaldekningsberegningene er gjennomført i henhold til standardmetoden.

Følgende selskaper er fullt konsolidert i kapitaldekningsberegningen:

Landkreditt SA

Landkreditt Bank AS

Landkreditt Boligkreditt AS

Landkreditt Forvaltning AS

Landkreditt Eiendom AS

	Konsern		Landkreditt SA	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Ansvarlig kapital	3 716 315	3 501 470	1 667 848	1 658 515
Kjernekapital	3 465 119	3 250 914	1 667 848	1 658 515
Ren kjernekapital	3 265 969	3 051 764	1 667 848	1 658 515
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	3 360 232	3 145 108	1 667 875	1 658 551
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-2 601	-3 803	-27	-36
Andre immaterielle eiendeler	-91 662	-89 541	0	0
Evigvarende fondsobligasjonskapital	199 150	199 150	0	0
Ansvarlig lånekapital	251 197	250 556	0	0



	Konsern		Landkreditt SA	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Samlet beregningsgrunnlag	15 089 686	15 004 349	1 697 175	1 675 324
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	14 218 296	14 199 147	1 661 569	1 659 292
Institusjoner	483 358	564 606	885	1 502
Regionale myndigheter	0	152 030	0	0
Foretak	42 687	11 433	0	0
Massemarkedsengasjementer	4 287 596	4 219 351	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	8 025 647	7 825 363	0	0
Forfalte engasjementer	271 034	276 700	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	151 229	191 935	0	0
Andeler i verdipapirfond	337 757	351 753	21 188	36 030
Egenkapitalposisjoner	561 101	514 719	1 637 015	1 618 545
Øvrige engasjementer	57 889	91 257	2 481	3 216



	Konsern		Landkreditt SA	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko				
Valuta	0	0	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko				
Basismetode	871 389	805 202	35 606	16 032
Ren kjernekapitaldekning	21,64	20,34	98,27	99,00
Kjernekapitaldekning	22,96	21,67	98,27	99,00
Kapitaldekning	24,63	23,34	98,27	99,00
Uvektet kjernekapitalandel	9,98	9,55	99,84	99,78



Regnskapsprinsipper

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 30 september 2022 er avlagt i henhold til IAS 34.

Landkreditt SA vil avlegge årsregnskapet for konsern fra og med 2022 i samsvar med årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsforetak, i samsvar med forskriftens § 1-4 (1) b). Dette medfører ingen forskjeller i innregning, måling eller presentasjon i kvartalsregnskapene og det henvises derfor til regnskapsprinsippene for årsregnskapet 2021.

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

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

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

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

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

30.09.2022	Trinn 3			Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Vesentlig økning i	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	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	714	-672	-43	0
Overført til trinn 2	-574	603	-29	0
Overført til trinn 3	-16	-130	146	0
Netto overført	124	-199	74	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-896	1 302	-3 533	-3 127
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 715	447	9	3 171
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 471	-629	-88	-2 188
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	-2 489	-1 027	-284	-3 800
Andre justeringer og tapsavsetninger	0	0	0	0
Tapsavsetninger pr. 30.09.2022	16 481	7 473	50 739	74 692

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

**Tapsavsetninger - finansielle forpliktelser**

Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2022	2 825	719	19	3 563
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.09.2022	2 898	900	12	3 810
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	73	181	-7	246



30.09.2021	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	16 473	8 295	57 143	86 712
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1 038	-890	-148	0
Overført til trinn 2	-328	391	-64	0
Overført til trinn 3	-31	-183	214	0
Netto overført	679	-681	2	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 176	554	2 061	1 439
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 674	345	1 378	4 398
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 153	-1 221	-4 088	-7 462
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	-33	0	0	-33
Andre justeringer og tapsavsetninger	0	0	0	0
Overlay tapsavsetning - "boligprisfall"	0	0	0	-4 800
Tapsavsetninger pr. 31.09.2021	16 465	7 292	56 496	80 253



Tapsavsetninger - finansielle forpliktelser

Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2021	3 163	696	10	3 870
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 30.09.2021	3 437	774	17	4 228
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	274	77	6	358

Resultatførte tap på utlån og finansielle forpliktelser	30.09.2022				30.09.2021			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	-1 944	76	-2 263	-4 132	265	-926	-639	-1 300
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	40
Andre tap på fordringer	n/a	n/a	n/a	548	n/a	n/a	n/a	637
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-565	n/a	n/a	n/a	-675
Andre korreksjoner/amortiseringer av nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	9	n/a	n/a	n/a	-4 632
Tap på utlån, garantier m.v.	-1 944	76	-2 263	-4 141	265	-926	-639	-5 930



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

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

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

Avstemming mot balanse

	30.09.2022
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	28 618 428
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder iht IFRS 9	-74 692
Utlån til og fordringer på kunder	28 543 735



30.09.2021	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	303 938	-258 613	-45 325	0
Overføringer til trinn 2	-411 292	430 332	-19 040	0
Overføringer til trinn 3	-33 941	-62 102	96 043	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-331 420	-93 250	-15 077	-439 747
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	4 202 530	116 504	3 147	4 322 181
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 723 328	-364 828	-36 096	-4 124 252
Andre justeringer	0	0	-40	-40
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	6 936	0	0	6 936
Brutto utlån pr. 30.09.2021	24 212 405	1 986 342	289 874	26 488 620

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

Avstemming mot balanse	30.09.2021
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	26 488 620
Tapsavsetninger utlån til amortisert kost	-80 253
Tapsavsetninger på andre kundefordringer	-1 589
Utlån til og fordringer på kunder	26 406 779



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	16 110	-15 564	-546	0
Overføringer til trinn 2	-21 929	22 020	-91	0
Overføringer til trinn 3	-118	-906	1 023	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	308 429	22 274	1 351	332 053
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	217 256	5 591	0	222 847
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-127 236	-8 556	-770	-136 561
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 30.09.2021	4 064 407	207 813	4 145	4 276 365

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2022	3 909 055	197 687	4 740	4 111 482
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	24 471	-23 225	-1 246	0
Overføringer til trinn 2	-58 054	58 054	0	0
Overføringer til trinn 3	0	-305	305	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	237 520	53 270	600	291 390
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	204 952	3 650	24	208 626
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-63 189	-7 929	-400	-71 517
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 30.09.2022	4 254 756	281 202	4 022	4 539 981



Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer - Konsern

Nominelle verdier	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	7 378 000	8 574 000	8 574 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	600 000	500 000	650 000
Netto innfrielser	1 144 000	915 000	1 323 000
Endring egenbeholdning	-65 000	290 000	523 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 899 000	7 869 000	7 378 000

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital

Nominelle verdier	31.12.2021	Forfalt/innløst	Emittert	30.09.2022
Ordinær ansvarlig lånekapital	330 000	0	0	330 000
Fondsobligasjonskapital	200 000	-50 000	50 000	200 000
Sum tilleggskapital	530 000	-50 000	50 000	530 000



Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Landkreditt benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi

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

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

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

30.09.2022	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer til virkelig verdi	1 286 842	1 715 366	39 088	3 041 297
Sum eiendeler	1 286 842	1 715 366	39 088	3 041 297

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

Avstemming Nivå 3

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



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

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

Avstemming Nivå 3

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



Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

	Balansført verdi	Virkelig Verdi	Balansført verdi	Virkelig Verdi
	30.09.2022	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2021
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 922 363	6 883 021	7 883 702	7 946 711
Ansvarlig lånekapital	331 309	330 115	330 627	336 618
Gjeld	7 253 672	7 213 136	8 214 329	8 283 329

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

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

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

