



Delårsrapport

Landkreditt SA

1. kvartal

2023





Styrets beretning

1. kvartal 2023

Virksomheten

Resultat før skatt i konsernet hittil i 2023 utgjør 66 millioner kroner (37 millioner kroner). Resultatet av driften i bankkonsernet viser god forbedring grunnet volumvekst gjennom 2022, høy innskuddsdekning og bedret rentemargin. Landkreditt Forsikrings resultat preges av en høy skadeprosent i kvartalet. Økningen i skadeprosenten er i stor grad relatert til sesongeffekter og enkelte storskader. Forventet underliggende skadeprosent vurderes at ikke er vesentlig endret i kvartalet. Landkreditt Forvaltnings resultater er påvirket av redusert forvaltningskapital i 2022, men fondene har hatt en god avkastning hittil i år.

Bankkonsernet

Resultat før skatt i bankkonsernet i første kvartal 2023 utgjør 93 millioner kroner. Dette er en økning på 46 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2022, som skyldes økt utlånsvolum, høy innskuddsdekning og bedret rentemargin. Utlånsveksten gjennom 2022 var god og det er fortsatt lave utlånstap. Utlånsveksten på årsbasis i bankkonsernet utgjør 2,5 prosent (4,7 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 boliggjant. Begge porteføljene består av utlån til kunder med god betjeningsevne samt sikkerhet, og har historisk hatt lave tap, selv under turbulente tider. Kreditttrisikoen anses å være lav. Ved avleggelsen av regnskapet per 31. mars 2023 er det ingen tegn til at porteføljene er utsatt for vesentlige tap.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 210 millioner kroner (257 millioner kroner). Det er netto inntektsført 2,4 millioner kroner (3,4 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».

Kapitaldekningen i bankkonsernet utgjør 24,87 prosent (23,16 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 21,59 prosent (20,04 prosent). Uvektet kjernekapitalandel utgjør 9,40 prosent (8,99 prosent).

Landkreditt Forsikring

I Landkreditt Forsikring utgjør det tekniske resultatet minus 34 millioner kroner (minus 10 millioner kroner). Det har i kvartalet vært en økning i småskader sammenlignet med fjoråret. Økningen er i stor grad relatert til sesongeffekter og særlig høye skadekostnader knyttet til motor. Skaderesultatet knyttet til storskader påvirkes negativt av en ny storskade på eiendom og avviklingstap på flere tidligere meldte skader. Etter en periode med positiv utvikling i kombinertprosenten viser den en økning på 15 prosentpoeng fra første kvartal 2022 og endte på 117 prosent i kvartalet. Forventet underliggende skadeprosent er ikke vesentlig endret i kvartalet.

Driftskostnader øker som følge av kostnader knyttet til nytt forsikringssystem, samt noe høyere markeds- og lønnskostnader. Forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning utgjør

34 millioner kroner i første kvartal 2023 (22 millioner kroner). Brutto kostnadsprosent er beregnet til 23 prosent (20 prosent) og kostnadsprosent for egen regning utgjør 25 prosent (23 prosent).

Netto inntekter fra investeringsporteføljen utgjør 11 millioner kroner (0 millioner kroner) og hittil i år. Investeringsporteføljen var per 31. mars 2023 på 811 millioner kroner og vil øke som følge av at kvotereassurans er avviklet.

Solvenskapitaldekningen per første kvartal 2023 var 175 prosent, en reduksjon på om lag 3 prosentpoeng fra årsskiftet, og 4,5 prosentpoeng fra samme periode i 2022. Endringen i kapitaldekningen skyldes primært periodens resultat.

Landkreditt Forvaltning

Total forvaltningskapital var per første kvartal 2023 på 6.142 millioner kroner, en økning på 215 millioner kroner fra inngangen av 2023, men en reduksjon på 780 millioner kroner fra første kvartal 2022. Både rentefondene og aksjefondene har oppnådd en solid positiv avkastning i første kvartal 2023. Aksjefondet Landkreditt Utbytte har oppnådd en avkastning på 5,5 prosent, mens de internasjonale aksjefondene har en avkastning påvirket av at dollar og euro har styrket seg kraftig i perioden, og endte på 10,2 og 11,6 prosent hittil i år. Rentefondene har levert en avkastning på 1,4 prosent og 2,1 prosent hittil i år. Selskapets resultat før skatt hittil i år utgjør 2 millioner kroner, en reduksjon fra 5 millioner kroner i tilsvarende periode 2022.



Kapital og likviditet

Kapitaldekningen i konsernet utgjør 26,57 prosent (24,82 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 23,44 prosent (21,82 prosent). Uvektet kjernekapitalandel utgjør 10,50 prosent (10,02 prosent). Konsernet er godt kapitalisert for videre vekst.

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

Liquidity Coverage Ratio i bankkonsernet er beregnet til 274 prosent (213 prosent) og konsernet har god likviditet. Innskuddsdekningen utgjør 81,4 prosent (81,8 prosent). Innskuddsveksten siste 12 måneder utgjør 2,1 prosent (10,8 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 årsskiftet.

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

Framtidig økonomisk utvikling og framtidsutsikter

Til tross for høy inflasjon, økende renter, svekket valutakurs og usikkerhet knyttet til fremtidig økonomisk utvikling går norsk økonomi enn så lenge godt. Lav arbeidsledighet og positiv verdiutvikling på eiendommer i selskapets hovedmarkeder tilsier at det ikke er tegn til en økonomisk utvikling som vil gi økte tap. En vesentlig økning i rentenivået, samt høy kostnadsvekst på 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 makroøkonomisk bilde.

Konsernet skal fortsatt oppfylle formålet med å tilby gode produkter og tjenester til medlemmene i Landkreditt SA og øvrige kunder.

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

**Oslo, 31. mars 2023
11. mai 2023**



Nøkkeltall

	Konsern		
	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Forvaltningskapital (mill. kr.)	34 267	34 091	33 848
Utlånsvekst (%), 12 mnd	2,36	5,54	7,48
Resultat før skatt (mill. kr.)	66	37	217
Egenkapital (mill. kr.)	3 853	3 609	3 827
Ren kjernekapitaldekning (%)	23,44	21,82	23,44
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,50	10,02	10,78

	Landkreditt SA		
	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 697	1 675	1 713
Resultat før skatt (mill. kr.)	-3	-3	4
Egenkapital (mill. kr.)	1 675	1 671	1 678
Ren kjernekapitaldekning (%)	97,26	98,40	96,34


Landkreditt Bank

Forvaltningskapital (mill. kr.)	28 767	28 567	27 892
Resultat før skatt (mill. kr.)	85	42	183
Egenkapital (mill. kr.)	3 200	2 986	3 160
Liquidity Coverage Ratio	224	183	216
Net stable funding ratio (%)	165	168	155
Ren kjernekapitaldekning (%)	22,68	20,90	22,84
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,13	9,71	10,63
Utlånsvekst (%)	0,92	8,21	8,76
Innskuddsvekst (%)	2,11	10,81	1,70
Innskuddsdekning (%)	98,05	97,45	88,77
Tapsprosent (%)	-0,01	-0,01	-0,02
Misligholdsprosent (%)	0,91	1,13	1,03
Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån (%)	56,00	56,40	55,10
Overføringsgrad boliglån til Landkreditt Boligkreditt (%)	47,90	45,00	36,30
Tellende sikkerhetsmasse i prosent av total sikkerhetsmasse	60,10	62,80	75,60



Landkreditt Forsikring

Skadeprosent brutto	95	82	69
Skadeprosent for egen regning	101	89	74
Kostnadsprosent brutto	23	20	21
Kostnadsprosent for egen regning	25	23	23
Kombinertprosent brutto	117	102	90
Kombinertprosent for egen regning	126	113	97
Resultat før skatt (mill. kr.)	-25	-11	32
Premieinntekter for egen regning (mill. kr.)	135	92	416
Solvenskapitaldekning %	175	179	178



Landkreditt Boligkreditt

Forvaltningskapital (mill. kr.)	4 725	4 364	4 873
Periodens resultat før skatt (mill. kr.)	8	5	15
Egenkapital (mill. kr.)	578	561	572
Liquidity Coverage Ratio (%)	280	262	284
Net Stable Funding Ratio (%)	107	113	112
Ren kjernekapitaldekning (%)	29,97	30,24	29,29
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,80	11,32	10,51
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	35	36	42
Overpantsettelse (%)	17	18	17
Lovpålagt overpantsettelse	5	5	5
Frivillig overpantsettelse	12	12	12

Landkreditt Forvaltning

Forvaltet volum (mill. kr.)	6 145	6 923	5 927
Resultat før skatt (mill. kr.)	2	5	13

Landkreditt Eiendom

Omsetning (mill. kr.)	6	4	19
Resultat før skatt (mill. kr.)	0	-1	-3



Resultatregnskap Landkreditt Konsern

(Hele tusen kroner)	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	2022
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	10 019	1 926	19 780
Renteinntekter av utlån til kunder	314 991	152 413	804 467
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	21 395	10 237	47 330
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	346 405	164 576	871 577
Øvrige renteinntekter	11 894	4 125	31 089
Sum renteinntekter og lignende inntekter	358 298	168 701	902 666
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	3	40	6
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	132 497	33 719	239 729
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	65 903	26 026	153 985
Renter på ansvarlig lånekapital	4 470	2 385	12 375
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	202 874	62 170	406 096
Øvrige rentekostnader	6 506	5 515	20 456
Sum rentekostnader og lignende kostnader	209 380	67 685	426 551
Netto renteinntekter	148 918	101 016	476 116



	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	2022
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	0	0	3 418
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	37 253	45 747	178 552
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	9 400	9 972	42 701
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-2 172	-13 845	-24 363
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	4 328	-1 148	-9 197
Netto forsikringsinntekter	-2 023	9 575	108 484
Sum andre driftsinntekter	27 987	30 357	214 193
Lønn og andre personalkostnader	62 966	58 016	235 431
Driftskostnader	39 920	32 934	147 646
Avskrivninger	9 998	6 688	30 417
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	-2 373	-3 399	-1 247
Sum driftskostnader	110 510	94 239	412 247
Resultat før skatt	66 394	37 135	278 062
Skattekostnad	15 686	9 746	70 011
Periodens resultat	50 708	27 388	208 051



Andre inntekter og kostnader

Periodens resultat	50 708	27 388	208 051
Estimatavvik pensjoner	0	0	12 549
Skatt av innregnede kostnader	0	0	-3 137
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	9 412
Sum øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt	0	0	0
Totalresultat	50 708	27 388	217 463

Fordeling av periodens resultat

Majoritetseiere	52 069	27 967	206 274
Minoritetseiere	-1 360	-579	1 778
Sum	50 708	27 388	208 051

Fordeling av totalresultatet

Majoritetseiere	52 069	27 967	215 685
Minoritetseiere	-1 360	-579	1 778
Sum	50 708	27 388	217 463

Disponeringer og overføringer

Utbytte	0	0	0
Overført til annen egenkapital	52 069	27 967	215 685
Sum disponeringer og overføringer	52 069	27 967	215 685



Balanse

Eiendeler (Hele tusen kroner)	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Kontanter og fordringer på sentralbanker	73 555	74 467	123 371
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 226 478	1 315 970	1 045 845
Utlån og fordringer på kunder	28 030 989	27 383 902	28 849 233
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	4 057 357	4 415 647	3 002 251
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	96 128	99 428	91 786
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	379 354	503 813	425 087
Goodwill	58 846	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	127 255	95 204	123 609
Varige driftsmidler	68 111	71 463	69 382
Eiendeler ved utsatt skatt	6 686	7 479	548
Andre eiendeler	141 892	65 280	58 038
Sum eiendeler	34 266 649	34 091 497	33 847 997


Gjeld og egenkapital (Hele tusen kroner)

Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	247	263	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	22 455 453	22 002 131	20 940 560
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6 286 439	6 805 255	7 425 839
Betalbar skatt	15 686	9 746	69 345
Annen gjeld	246 387	256 995	242 732
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0
Pensjonsforpliktelser	3 632	13 435	2 946
Andre avsetninger	62 858	83 316	77 378
Brutto forsikringsforpliktelser	1 011 364	980 090	929 900
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	331 481	330 888	331 725
Sum gjeld	30 413 545	30 482 120	30 020 691
Minoritetsinteresser	27 432	24 215	28 792
Fondsobligasjonskapital	211 946	199 150	232 950
Annen egenkapital	3 613 726	3 386 012	3 565 564
Sum egenkapital	3 853 104	3 609 377	3 827 306
Sum gjeld og egenkapital	34 266 649	34 091 497	33 847 997



Resultatregnskap Landkreditt SA

(Hele tusen kroner)	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	2022
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	6	13	44
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode av rentebærende papirer	461	176	1 180
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	467	189	1 224
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	275	0	152
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden	275	0	152
Netto renteinntekter	192	189	1 072
Provisjonskostnader fra banktjenester	4	7	17
Utbytter og inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	14 335
Utbytter og inntekter av andre eierinteresser	0	0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	17	-46	-5
Andre driftsinntekter	28	25	101
Sum andre inntekter	41	-28	14 414
Lønn og andre personalkostnader	435	472	2 204
Driftskostnader	3 168	2 577	8 811
Sum personal- og driftskostnader	3 603	3 049	11 016
Resultat før skatt	-3 370	-2 888	4 471
Skattekostnad	-444	-461	-35
Periodens resultat	-2 926	-2 427	4 506



Utvidet resultat

Perioderesultat	-2 926	-2 427	4 506
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultat etter skatt		0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat etter skatt		0	0
Totalresultat for perioden	-2 926	-2 427	4 506

Balanse

Eiendeler	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	3 541	8 273	2 808
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	24 953	26 431	27 444
Eierinteresser i konsernselskaper	1 664 795	1 637 015	1 664 795
Varige driftsmidler	2 405	2 405	2 405
Utsatt skattefordel	253	461	0
Andre eiendeler	751	401	15 631
Sum eiendeler	1 696 698	1 674 985	1 713 083



Egenkapital og gjeld

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	16 368	0	27 929
Annen gjeld	4 958	3 394	6 663
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	227	192
Sum gjeld	21 326	3 621	34 784
Annen egenkapital	1 675 373	1 671 365	1 678 298
Sum egenkapital	1 675 373	1 671 365	1 678 298
Sum egenkapital og gjeld	1 696 698	1 674 986	1 713 082



Kontantstrømoppstilling

Landkreditt SA			Konsern	
31/03/2022	31/03/2023		31.03.2023	31.03.2022
-2 888	-3 370	Resultat før skatt	66 394	37 135
0	0	Resultatførte renter fra kunder	-314 991	-152 413
0	0	Innbetaling av renter fra kunder	306 584	149 413
0	0	Resultatførte rentekostnader	209 380	67 685
0	0	Utbetaling av renter	-39 544	-32 243
0	0	Utbetaling av renter på fondsobligasjoner	-3 975	-2 204
9 816	2 490	Finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	-4 342	1 148
0	0	Avskrivninger	9 998	6 688
0	0	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	829 024	-536 721
0	0	Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer.	-1 055 106	-194 447
0	0	Inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	1 345 057	1 359 018
0	0	Forsikringsforpliktelser	127 198	37 836
-688	-1 277	Endring inn- og utbetalinger av annen gjeld	3 655	3 596
14 454	14 452	Tidsavgrensningposter	-136 272	-37 246
0	0	Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	-2 373	-3 399
0	0	Resultatførte rentekostnader på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipap. til amort. kost	65 903	26 026
0	0	Utbetaling av renter gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	-68 304	-23 791
0	0	Betalte skatter	-31 261	-25 461
20 694	12 295	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 307 026	680 620



Landkreditt SA			Konsern		
31.03.2022	31.03.2023		31.03.2023	31.03.2022	
-18 520	0	Kjøp av langsiktig investering i aksjer	-93	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	-4 776	0	
0	0	Salg av immaterielle eiendeler	0	0	
0	0	Kjøp av immaterielle eiendeler	-7 626	-5 733	
-18 520	0	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-12 495	-5 733	



Landkreditt SA			Konsern	
31.03.2022	31.03.2023		31.03.2023	31.03.2022
0	-11 561	Økning innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0
0	0	Nedbetaling innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	-20	-3
0	0	Opptak gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	50 000
0	0	Nedbetaling gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amort. kost	-610 000	-727 000
0	0	Opptak fondsobligasjonskapital	0	50 000
0	0	Nedbetaling fondsobligasjonskapital	-21 000	-36 000
0	0	Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost	-527 000	75 000
0	0	Minoritetsinteressers andel av kapitalforhøyelse i Landkreditt Forsikring	-1 360	1 480
0	0	Utbetaling knyttet til leieforpliktelser	-4 335	-4 385
0	-11 561	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 163 715	-590 908
2 174	734	Netto endring likvider	130 816	83 979
6 099	2 808	Likviditetsbeholdning 01.01	1 169 216	1 306 458
8 273	3 542	Likviditetsbeholdning 31.03	1 300 033	1 390 436

Avstemming av beholdning:

0	0	Kontanter og fordringer på sentralbanker	73 555	74 467
8 273	3 542	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 226 478	1 315 970



Konsern - Endring i egenkapital

(Hele tusen kroner)	Annen egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Minoritetsinteresser	Sum
Egenkapital 01.01.2022	3 360 200	199 150	23 314	3 582 664
Totalresultat for perioden	206 272		1 778	208 051
Endringer i estimatavvik pensjoner, etter skatt	9 412			9 412
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2022	-10 159			-10 159
Emisjon fondsobligasjoner	0	33 800		33 800
Minoritets andel av kapitalforhøyelser i Landkreditt Forsikring	0		3 700	3 700
Andre korreksjoner	-159			-159
Egenkapital 31.12.2022	3 565 566	232 950	28 792	3 827 306

Egenkapital 01.01.2023	3 565 566	232 950	28 792	3 827 306
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2023	-3 975			-3 975
Tilbakekjøpt fondsobligasjonskapital	0	-21 004		-21 004
Utstedelse fondsobligasjonskapital	0	0		0
Kapitalforhøyelse i Landkreditt Forsikring	0			0
IFRS 16 korreksjoner	68			68
Totalresultat for perioden	52 069		-1 360	50 708
Egenkapital 31.03.2023	3 613 728	211 946	27 432	3 853 104



Landkreditt SA - Endring i egenkapital

	Annen egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	1 673 792
Totalresultat for perioden	4 506
Egenkapital 31.12.2022	1 678 299
Egenkapital 01.01.2023	1 678 299
Totalresultat for perioden	-2 926
Egenkapital 31.03.2023	1 675 373



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	
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
Ansvarlig kapital	3 929 854	3 714 341	1 678 021	1 670 868
Kjernekapital	3 678 512	3 463 551	1 678 021	1 670 868
Ren kjernekapital	3 466 566	3 264 401	1 678 021	1 670 868
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	3 565 564	3 360 232	1 678 298	1 671 366
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-3 579	-4 052	-25	-36
Andre immaterielle eiendeler	-95 420	-91 779	-253	-461
Evigvarende fondsobligasjoner	211 946	199 150	0	0
Ansvarlig lånekapital	251 342	250 790	0	0



	Konsern		Landkreditt SA	
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
Samlet beregningsgrunnlag	14 791 654	14 963 088	1 725 256	1 697 980
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	13 880 932	14 091 699	1 690 563	1 662 375
Institusjoner	429 063	446 686	708	1 655
Regionale myndigheter	155 449	221 088	0	0
Foretak	9 316	23 142	0	0
Massemarkedsengasjementer	3 661 779	4 022 795	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	8 146 149	7 928 521	0	0
Forfalte engasjementer	235 948	270 913	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	169 129	183 909	0	0
Andeler i verdipapirfond	352 112	345 720	21 904	20 900
Egenkapitalposisjoner	630 551	561 101	1 664 795	1 637 015
Øvrige engasjementer	91 436	87 824	3 156	2 806



	Konsern		Landkreditt SA	
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko				
Valuta	0	0	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko				
Basismetode	910 722	871 389	34 693	35 605
Ren kjernekapitaldekning	23,44	21,82	97,26	98,40
Kjernekapitaldekning	24,87	23,15	97,26	98,40
Kapitaldekning	26,57	24,82	97,26	98,40
Uvektet kjernekapitalandel	10,50	10,02	98,77	99,78



Regnskapsprinsipper

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 31. mars 2023 er avlagt i henhold til IAS 34.

Regnskapsprinsippene er ikke endret siden årsskiftet. Renteinntekter fra finansielle eiendeler beregnet ved bruk av effektiv rentemetode inngår i postene "Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner" og "Renteinntekter av utlån til kunder".

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

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

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

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

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetninger - utlån til kunder				
Tapsavsetning pr. 1.1.2022	18 498	7 578	54 560	80 636
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	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 modell/risikoparametere	-2 451	-867	-281	-3 600
Andre justeringer	0	0	0	0
Tapsavsetninger pr. 31.03.2022	16 177	6 677	54 594	77 447



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetninger - utlån til kunder				
Tapsavsetninger pr. 01.01.2023	16 498	7 932	54 069	78 499
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	547	-489	-58	0
Overført til trinn 2	-264	345	-80	0
Overført til trinn 3	-16	-10	27	0
Netto overført	266	-154	-112	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 162	273	485	-404
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	764	77	0	841
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-626	-356	-3 012	-3 993
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	0	39	55	94
Andre nedskrivninger/justeringer	0	0	0	0
Tapsavsetninger pr. 31.03.2023	15 740	7 812	51 486	75 038



Tapsavsetninger - finansielle forpliktelser

Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2022	3 163	696	10	3 870
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 31.03.2022	3 582	894	12	4 488
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	419	198	1	618
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 01.01.2023	2 656	795	7	3 458
Tapsavsetn. garantier og ubenyttede rammer/kreditter 31.03.2023	3 130	1 118	6	4 253
Periodens endring tapsavsetning garantier og ubenyttede rammer	473	322	-1	795



Resultatførte tap på utlån og finansielle forpliktelser	31.03.2023				31.03.2022			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	-284	202	-2 584	-2 666	-2 617	-701	27	-3 292
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	0	0	0	-29	0	0	0	-178
Andre nedskrivninger og korreksjoner	0	0	0	322	0	0	0	71
Tap på utlån, garantier m.v.	-284	202	-2 584	-2 373	-2 617	-701	27	-3 399



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

31.03.2023	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap over	Forventet tap over	Forventet tap over	
Endringer i brutto utlån til kunder	12 måneder	levetiden til instrumentet	levetiden til instrumentet	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2023	25 659 200	2 981 976	286 556	28 927 732
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	189 415	-161 984	-27 431	0
Overføringer til trinn 2	-417 874	445 824	-27 950	0
Overføringer til trinn 3	-34 940	-5 596	40 536	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-833 895	-118 800	1 528	-951 167
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 413 012	52 219	0	1 465 231
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 215 507	-140 721	-9 196	-1 365 425
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	29 654	0	0	29 654
Brutto utlån pr. 31.03.2023	24 789 065	3 052 917	264 043	28 106 026

Alle utlån regnskapsføres til amortisert kost

Avstemming mot balanse

	31/03/2023
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	28 106 026
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder ihht. IFRS 9	-75 038
Utlån til og fordringer på kunder	28 030 988



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	24 777 718	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 til amortisert kost	-77 447
Utlån til og fordringer på kunder	27 383 902



Endringer - finansielle forpliktelser	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2022	3 909 055	197 687	4 740	4 111 482
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	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
Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering pr. 01.01.2023	3 965 146	267 665	1 950	4 234 762
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	12 256	-12 200	-56	0
Overføringer til trinn 2	-20 633	21 276	-643	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	609 281	93 409	600	703 291
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	70 863	300	0	71 163
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-44 166	-5 125	0	-49 290
Finansielle forpliktelser/potensiell kreditteksponering pr. 31.03.2023	4 592 748	365 326	1 851	4 959 925



Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer - Konsern

Nominelle verdier	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	7 406 000	7 378 000	7 378 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	0	50 000	1 350 000
Netto innfrielser	610 000	727 000	1 995 000
Reklassifisert fondsobligasjonskapital	0	14 000	0
Endring egenbeholdning	527 000	-75 000	-673 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 269 000	6 790 000	7 406 000

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital

Nominelle verdier	31.12.2022	Forfalt/innløst	Emittert	Endring egenbeholdning	31.03.2023
Ordinær ansvarlig lånekapital	330 000	0	0	0	330 000
Fondsobligasjonskapital	234 000	0	0	21 000	213 000
Sum tilleggskapital	564 000	0	0	21 000	543 000



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

31.03.2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	0	0	0	0
Verdipapirer til virkelig verdi	1 424 531	2 690 451	38 503	4 153 485
Sum eiendeler	1 424 531	2 690 451	38 503	4 153 485
Sum forpliktelser	0	0	0	0

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2023	38 081
Periodens endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet	0
Periodens endring i virkelig verdi eiendomsfond	422
Utgående balanse 31.03.2023	38 503



31.03.2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi				
- 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 aksjer til virkelig verdi over resultatet	0
Periodens endring i virkelig verdi eiendomsfond	1 089
Utgående balanse 31.03.2022	39 778



Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig Verdi
	31.03.2023	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2022
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 286 439	6 265 683	6 805 255	6 823 405
Ansvarlig lånekapital	331 481	328 235	330 888	333 054
Gjeld	6 617 920	6 593 917	7 136 143	7 156 458

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.

