



Landkreditt Bank

2. kvartal
2016

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Bank



LANDKREDITT BANK

Beretning 2. kvartal 2016

Resultatet av driften i konsernet etter seks måneder i 2016 utgjør 73,6 millioner kroner. Etter tilsvarende periode i 2015 utgjorde resultatet 67,8 millioner kroner. Resultatet i Landkreditt Bank AS utgjør 55,0 millioner kroner (47,4 millioner kroner). Resultatet er positivt påvirket av god utlånsvekst og negativt påvirket av noe høyere kostnader og tap på utlån. Kontantoppgjøret i forbindelse med salget av Visa Europe Ltd er gjennomført pr. juni 2016. I hovedsak ble dette inntektsført i 2015 og påvirker således totalresultatet i 1. halvår 2016 i liten grad.

Utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern utgjør 20,0 prosent (6,1 prosent). Utlånsveksten er høyest innen personmarkedssegmentet, men også meget god innen landbrukssegmentet.

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 7,4 prosent (7,3 prosent). Innskuddsveksten er god både innen landbrukssegmentet og personmarkedssegmentet. Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 71,8 prosent (80,2 prosent).

Høy innskuddsdekning medfører lavere finansieringskostnad over tid. Samtidig bidrar dette til at likvidetsrisikoen også reduseres. Som følge av betydelig høyere risikopremier på verdipapirinnlån den siste tiden er renteforskjellen mellom innskudd og nye verdipapirinnlån større en vanlig.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter full IFRS. I de enkelte selskapsregnskapene er det benyttet forenklet IFRS. Regnskapene er ikke reviderte. Det er to endringer i regnskapsprinsipper siden årsoppgjøret 2015 knyttet til regnskapsmessig behandling av fondsobligasjoner og avgiften til Bankenes sikringsfond.

Kapitaldekningen pr. 30. juni 2016 i Landkreditt Bank konsern utgjør 19,44 prosent (17,42 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 20,79 prosent (18,58 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 16,73

prosent og 17,60 prosent. Inklusive første halvårs resultat utgjør den rene kjernekapitaldekningen henholdsvis 17,35 prosent og 18,14 prosent.

Resultatregnskap

NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

Brutto renteinntekter i konsernet hittil i 2016 utgjør 312,6 millioner kroner (355,3 millioner kroner hittil i 2015). Videre utgjør brutto rentekostnader 139,7 millioner kroner (192,3 millioner kroner). Netto renteinntekter er således 172,9 millioner kroner (163,0 millioner kroner).

NETTO INNTEKT PÅ INVESTERINGER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Konsernet har netto investert 1.465 millioner kroner (1.289 millioner kroner) i obligasjoner utstedt av den norske stat, obligasjoner med fortrinnsrett og andeler i rentefond. Porteføljene er integrert med likviditetsstyringen i konsernet. Investeringer i aksjer og andeler utgjør 49 millioner kroner (47 millioner kroner) og består i hovedsak av andeler i godt diversifiserte aksjefond.

ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Andre driftsinntekter består i hovedsak av godtgjørelse for administrasjon av andre selskaper i Landkredittkonsernet.

KOSTNADER

Driftskostnadene i konsernet eksklusive tap på utlån, 91,9 millioner kroner (83,8 millioner kroner), består av personalkostnader 44,1 millioner kroner (39,8 millioner kroner), administrasjonskostnader 32,3 millioner kroner (28,6 millioner kroner), avskrivninger 5,7 millioner kroner (6,1 millioner kroner) samt andre driftskostnader 9,8 millioner kroner (9,3 millioner kroner).

TAP- OG MISLIGHOLDSUTVIKLING

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 4,8 millioner kroner (1,9 millioner kroner) i tap på utlån.

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

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 182 millioner kroner (221 millioner kroner). De iverksatte tiltakene for å redusere misligholdsnivået de senere årene har gitt god effekt.

RESULTAT ETTER SKATT:

Resultatet i konsernet etter seks måneder i 2016 beløper seg 73,6 millioner kroner etter skatt (67,8 millioner kroner).

BALANSE

Forvaltningskapitalen i konsernet utgjør pr. 30. juni 2016 22.840 millioner kroner (18.856 millioner kroner). På aktivasisiden fordeler beløpet seg hovedsakelig på 1.212 millioner kroner i innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner, 20.050 millioner kroner i netto utlån til kunder og 1.514 millioner kroner i investeringer i verdipapirer og lignende. På passivasisiden utgjør egenkapitalen, inklusive fondsobligasjoner, 2.266 millioner kroner, annen ansvarlig lånekapital 175 millioner kroner, innskudd fra kunder 14.386 millioner kroner samt verdipapirinnlån 5.854 millioner kroner.

UTLÅNSPORTEFØLJEN

Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån til personmarkedskunder med pant i bolig (ca. 38 prosent) og næringslån, i det alt vesentlige lån til landbruket (ca. 62 prosent). Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en vesentlig andel boligpant.

INVESTERINGER I DATTERSELSKAPER

Landkreditt Finans har pr. 30. juni 2016 en forvaltningskapital på 1.068 millioner kroner (922 millioner kroner) og et resultat hittil i år etter skatt på 13,1 millioner kroner (11,4 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer og lavere finansieringskostnader.

Landkreditt Boligkreditt har pr. 30. juni 2016 netto overtatt 2.777 millioner kroner (1.816 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånsporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør ca. 39 prosent (35 prosent). Videre utgjør overpantsettelsen ca. 19 prosent (21 prosent). Etter seks måneder i 2016 har selskapet et resultat på 5,7 millioner kroner (9,0 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 2.818 millioner kroner (1.822 millioner kroner). Resultatet er negativt påvirket av pris-konkurransen om boliglånkundene som ikke har kunnet motvirkes med tilsvarende reduksjon i finansieringskostnadene.

EGENKAPITAL

Den rene kjernekapitaldekningen har økt som følge av god resultatutvikling de senere årene samt tilførsel av aksjekapital i 2014 og 2016. Kapitaldekningen er i tillegg styrket gjennom opptak av fondsobligasjoner i 2013 og ansvarlig lånekapital i 2013 og 2014. Totalkapitaldekningen og den rene kjernekapitaldekningen er derfor godt innenfor gjeldende og kommende krav. Den rene kjernekapitaldekningen skal til enhver tid minimum utgjøre 15 prosent. Minimumsnivået vil kunne bli påvirket av de formelle endringene i kravene til den motsykliske kapitalbufferen. Opptrapping av de formelle kravene i årene som kommer innebærer at inntjeningen skal styrkes ytterligere.

FRAMTIDIG ØKONOMISK UTVIKLING OG FRAMTIDSUTSIKTER

Uroen i finansmarkedene og usikre økonomiske utsikter både nasjonalt og internasjonalt, samt usikkerhet knyttet til fremtidige endringer i rammevilkår for banknæringen (CRD IV) har så langt bidratt til lavere volumvekst. Økte krav til kapitaldekning har bidratt til en utvikling som har gitt økende marginer overfor de fleste kundegrupper. Den senere tids press på rentemarginene som følge av sterk konkurranse om enkelte kundegrupper ventes å fortsette. Tapene forventes også i fremtiden å ligge på lave nivåer. Det er lagt planer for en noe raskere utlånsvækst i de nærmeste årene.

Oslo, 30. juni 2016

11. august 2016

NØKKELTALL

KONSERN	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Forvaltningskapital (mill. kr)	22 840	18 856	20 218
Utlånsvekst (%), 12 mnd.	20,01	6,05	11,41
Periodens resultat (mill. kr)	74	68	148
Egenkapital (mill. kr)	2 266	1 822	1 903
Liquidity Coverage Ratio	294	124	338
Ren kjernekapitaldekning (%)	16,73	14,42	15,33

LANDKREDITT BANK			
Forvaltningskapital (mill. kr)	19 543	16 687	17 713
Periodens resultat (mill. kr)	55	47	107
Egenkapital (mill. kr)	2 041	1 636	1 688
Liquidity Coverage Ratio	251	97	183
Ren kjernekapitaldekning (%)	17,60	15,07	15,66
Utlånsvekst (%), 12 mnd.	16,11	5,74	11,11
Innskuddsvekst (%), 12 mnd.	7,87	7,32	10,17
Innskuddsdekning (%)	88,04	94,76	92,95
Tapsprosent (%)	0,03	0,01	0,05
Misligholdsprosent (%)	0,76	1,13	0,88

LANDKREDITT BOLIGKREDITT			
Forvaltningskapital (mill. kr)	2 818	1 822	2 026
Periodens resultat (mill. kr)	6	9	17
Egenkapital (mill. kr)	228	165	173
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,90	20,23	19,70
Utlånsvekst (%), 12 mnd.	52,93	6,33	12,38
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00

LANDKREDITT FINANS			
Forvaltningskapital (mill. kr)	1 068	922	971
Periodens resultat (mill. kr)	13	11	25
Egenkapital (mill. kr)	209	184	196
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,81	18,86	20,28
Utlånsvekst (%), 12 mnd.	13,63	11,13	13,12
Tapsprosent (%)	0,01	0,00	0,02
Misligholdsprosent (%)	1,47	2,04	1,37

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK KONSERN

	2. KVARTAL 2016	2. KVARTAL 2015	1. HALVÅR 2016	1. HALVÅR 2015	2015
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinst.	1 239	2 392	3 071	5 708	9 601
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder	152 692	165 197	301 510	336 096	654 726
Renter o.l. inntekter av sertifikater og obligasjoner	4 359	8 785	8 032	13 488	22 142
Andre renteinntekter	0	0	0	0	2
Sum renteinntekter o.l. inntekter	158 290	176 374	312 613	355 292	686 471
Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-3	19	0	55	65
Renter o.l. kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	41 159	62 193	81 106	136 314	235 631
Renter o.l. kostnader på utstedte verdipapirer	24 632	18 696	45 207	38 204	80 018
Renter o.l. kostnader på ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	1 526	3 565	2 098	6 458	12 609
Andre rentekostnader o.l. kostnader	600	3 377	11 317	11 277	11 824
Sum rentekostnader o.l. kostnader	67 913	87 851	139 728	192 307	340 147
Netto renteinntekter	90 377	88 523	172 885	162 984	346 324
Utbytter	12 472	1 421	12 472	1 421	1 422
Gebyrer og provisjonsinntekter	8 535	8 068	16 293	15 847	32 930
Gebyrer og provisjonskostnader	1 643	1 444	2 702	2 739	5 724
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	6 736	-585	4 438	-996	-16 948
Andre driftsinntekter	583	776	1 285	1 796	3 380
Sum andre driftsinntekter	14 212	6 815	19 314	13 908	13 638
Lønn og andre personalkostnader	18 866	16 860	44 050	39 791	88 835
Administrasjonskostnader	15 662	15 441	32 292	28 621	60 982
Avskrivninger	2 818	3 065	5 708	6 136	12 061
Andre driftskostnader	5 376	4 434	9 824	9 268	17 356
Tap på utlån	1 494	1 969	4 751	1 897	7 364
Resultat før skatt	72 845	54 991	108 046	92 602	174 787
Skattekostnad	15 099	14 848	23 829	24 804	45 604
Periodens resultat	57 746	40 143	84 217	67 798	129 182
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER					
Periodens resultat	57 746	40 143	84 217	67 798	129 182
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	7 131
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	-1 783
Sum resultatelem. som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	0	0	5 348
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	-10 579	0	-10 579	0	13 824
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	-104
Øvrige resultatelem. som senere kan bli reklass. til resultat, e. skatt	-10 579	0	-10 579	0	13 720
Periodens totalresultat	47 167	40 143	73 638	67 798	148 250
FORDELING AV RESULTATET					
Majoritetseiere	54 469	37 272	78 457	62 777	118 119
Minoritetseiere	3 277	2 872	5 760	5 020	11 064
Sum	57 746	40 143	84 217	67 798	129 182

FORDELING AV TOTALRESULTATET

Majoritetsiere	43 890	37 272	67 878	62 777	137 187
Minoritetsiere	3 277	2 872	5 760	5 020	11 064
Sum	47 167	40 143	73 638	67 798	148 250

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

Konsernbidrag til Landkreditt SA	0	0	7 212	0	0
Utbytte	0	0	770	0	0
Overført til annen egenkapital	47 167	40 143	65 656	67 798	148 250
Sum disponeringer og overføringer	47 167	40 143	73 638	67 798	148 250

BALANSE – LANDKREDITT BANK KONSERN

EIENDELER	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	56 689	55 897	183 856
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 154 906	686 383	786 242
Netto utlån til og fordringer på kunder	20 049 725	16 697 830	17 762 018
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	1 465 259	1 288 686	1 370 809
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	44 913	46 953	43 444
Andre aksjer og andeler	3 599	458	14 282
Andre immaterielle eiendeler	40 527	43 082	41 252
Pensjonsmidler	4 067	0	5 867
Varige driftsmidler	6 508	6 377	6 586
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	13 371	30 478	3 243
Sum eiendeler	22 839 565	18 856 146	20 217 599

GJELD OG EGENKAPITAL	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	742	6 326	59
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	14 385 973	13 397 133	13 698 560
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5 853 619	3 273 202	4 266 058
Utsatt skatt	15 525	21 046	13 934
Annen gjeld	87 046	96 704	101 912
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	55 652	61 534	58 786
Pensjonsforpliktelser	0	2 404	0
Ansvarlig lånekapital	175 026	174 965	175 006
Sum gjeld	20 573 583	17 033 314	18 314 315
Minoritetsinteresser	91 919	80 886	86 929
Innskutt egenkapital	1 380 000	1 080 000	1 080 000
Fondsobligasjoner	149 250	149 250	149 250
Opptjent egenkapital	644 813	511 961	587 104
Sum egenkapital	2 265 982	1 822 097	1 903 283
Sum gjeld og egenkapital	22 839 565	18 855 411	20 217 599

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK AS

	2. KVARTAL 2016	2. KVARTAL 2015	1. HALVÅR 2016	1. HALVÅR 2015	2015
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 491	3 134	5 418	7 280	13 295
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder	122 868	136 961	244 379	278 414	538 185
Renter o.l. inntekter av sertifikater og obligasjoner	4 948	9 796	9 736	15 454	26 249
Sum renteinntekter o.l. inntekter	130 307	149 891	259 533	301 148	577 730
Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	2	23	2	59	64
Renter o.l. kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	41 159	62 193	81 106	136 314	235 631
Renter o.l. kostnader på utstedte verdipapirer	12 935	8 151	23 209	16 709	37 599
Renter o.l. kostnader på ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	1 526	3 565	2 098	6 458	12 609
Andre rentekostnader o.l. kostnader	510	3 288	11 097	11 188	11 649
Sum rentekostnader o.l. kostnader	56 132	77 220	117 511	170 727	297 553
Netto renteinntekter	74 175	72 671	142 022	130 420	280 177
Utbytter	12 472	1 421	12 472	1 421	2 402
Gebyrer og provisjonsinntekter	6 265	5 841	12 112	11 744	24 383
Gebyrer og provisjonskostnader	1 293	1 237	2 186	2 421	4 979
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	6 833	-585	4 593	-996	-16 948
Andre driftsinntekter	716	852	1 518	2 001	3 746
Sum andre driftsinntekter	12 522	4 871	16 037	10 327	6 202
Lønn og andre personalkostnader	16 255	14 459	37 782	33 953	75 734
Administrasjonskostnader	14 951	14 592	30 705	27 005	58 114
Avskrivninger	2 800	3 052	5 673	6 111	12 005
Andre driftskostnader	4 744	4 225	8 709	8 556	15 862
Tap på utlån	1 409	1 969	4 666	1 897	7 144
Resultat før skatt	59 011	40 666	82 995	64 648	119 923
Skattekostnad	11 640	10 980	17 566	17 256	31 545
Periodens resultat	47 371	29 686	65 429	47 391	88 378
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER					
Periodens resultat	47 371	29 686	65 429	47 391	88 378
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	7 131
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	-1 783
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklass. til resultatet e. skatt	0	0	0	0	5 348
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	-10 579	0	-10 579	0	13 824
Skatt av innregnede poster	0	0	104	0	-104
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklass. til resultat e. skatt	-10 579	0	-10 475	0	13 720
Periodens totalresultat	36 791	29 686	54 954	47 391	107 446
DISPONERINGER OG OVERFØRINGER					
Konsernbidrag til Landkreditt SA	0	0	0	0	7 212
Utbytte	0	0	0	0	0
Overført til annen egenkapital	36 791	29 686	54 954	47 391	100 233
Sum disponeringer og overføringer	36 791	29 686	54 954	47 391	107 446

BALANSE – LANDKREDITT BANK AS

EIENDELER	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	56 689	55 897	183 849
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 402 477	858 567	955 230
Netto utlån til og fordringer på kunder	16 204 751	13 949 105	14 737 083
Sertifikater og obligasjoner vurdert til virkelig verdi	1 526 627	1 522 188	1 522 822
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	44 913	46 953	43 039
Andre aksjer og andeler	215 349	162 208	176 437
Utsatt skattefordel	1 761	0	1 657
Andre immaterielle eiendeler	40 527	43 082	41 252
Pensjonsmidler	4 067	0	5 867
Varige driftsmidler	6 276	6 296	6 536
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	39 474	42 557	39 617
Sum eiendeler	19 542 911	16 686 854	17 713 390

GJELD OG EGENKAPITAL	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	3 173	8 056	2 339
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	14 305 454	13 261 869	13 698 560
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2 877 985	1 379 726	2 058 294
Utsatt skatt	0	1 781	0
Annen gjeld	46 919	64 721	69 275
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	94 042	157 528	21 511
Pensjonsforpliktelser	0	2 404	0
Ansvarlig lånekapital	174 819	174 745	174 782
Sum gjeld	17 502 391	15 050 830	16 024 762
Innskutt egenkapital	1 380 000	1 080 000	1 080 000
Fondsobligasjoner	149 250	149 250	149 250
Opptjent egenkapital	511 270	406 773	459 378
Sum egenkapital	2 040 520	1 636 023	1 688 628
Sum gjeld og egenkapital	19 542 911	16 686 854	17 713 390

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT BANK AS			KONSERN	
30.06.2015	30.06.2016		30.06.2016	30.06.2015
68 696	82 995	Resultat før skatt	108 046	96 650
-301 148	-259 533	Resultatførte renter fra kunder	312 613	355 292
304 562	264 867	Innbetaling av renter fra kunder	-306 967	-352 527
170 727	117 511	Resultatførte utbetalinger av renter	139 728	192 307
-140 315	-65 049	Utbetaling av renter	-86 059	-162 102
1 454	-40 786	Urealisert verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	9 214	1 454
-6 111	-5 673	Avskrivninger	-5 708	-6 136
-685 952	-1 467 668	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	-2 287 707	-754 756
-175 897	-3 805	Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	-94 450	2 988
828 345	606 894	Inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	687 413	963 609
132 626	11 855	Tidsavgrensningsposter	-62 026	-12 691
1 897	4 666	Tap på utlån	4 751	1 897
-20 376	-35 202	Betalte skatter	-53 080	-27 335
178 508	-788 928	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 634 232	298 650
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
-2 880	-427	Kjøp av varige driftsmidler	-645	-2 880
-5 243	-3 908	Kjøp av immaterielle eiendeler	-3 908	-5 243
-8 123	-4 335	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 553	-8 123
0	834	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	683	0
-24 037	0	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	0	-24 893
150 000	949 728	Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	1 864 581	300 000
-224 778	-130 000	Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-277 000	-506 244
0	0	Utbytte til minoritet	-770	0
0	-7 212	Avgitt konsernbidrag	-7 212	0
0	300 000	Endring innskutt egenkapital	300 000	0
-98 815	1 113 350	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 880 282	-231 137
71 570	320 087	Netto endring likvider	241 497	59 390
842 894	1 139 079	Likviditetsbeholdning 01.01	970 098	682 890
914 464	1 459 166	Likviditetsbeholdning 30.06	1 211 595	742 280

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i Norges Bank og kredittinstitusjoner.

ENDRING I EGENKAPITAL – LANDKREDITT KONSERN

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	FONDS-OBLIGASJONER	MINORITETS-INTERESSER	SUM
Egenkapital 01.01.2015	1 080 000	449 919	149 250	75 865	1 755 034
Endringer i estimatavik pensjoner		7 131		0	7 131
Verdivurdering eiendeler tilgjengelig for salg		13 824		0	13 824
Skatt av innregnede poster		-1 887		0	-1 887
Periodens resultat		118 119		11 064	129 182
Egenkapital 31.12.2015	1 080 000	587 105	149 250	86 929	1 903 283
Egenkapital 01.01.2016	1 080 000	587 105	149 250	86 929	1 903 283
Verdivurdering eiendeler tilgjengelig for salg		-10 579			-10 579
Utbytte/konsernbidrag 2015 - utbetalt i 2016		-7 212		-770	-7 982
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2016		-3 943			-3 943
Skatteeffekt - renter betalt på fondsobligasjoner		986			986
Kapitalforhøyelse	300 000	0			300 000
Periodens resultat		78 457		5 760	84 217
Egenkapital 30.06.2016	1 380 000	644 813	149 250	91 919	2 265 982

ENDRING I EGENKAPITAL – LANDKREDITT BANK AS

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	FONDS-OBLIGASJONER	SUM
Egenkapital 01.01.2015	1 080 000	359 145	149 250	1 588 395
Endringer i estimatavik pensjoner		7 131		7 131
Verdivurdering eiendeler tilgjengelig for salg		13 824		13 824
Skatt av innregnede poster		-1 887		-1 887
Konsernbidrag		-7 212		-7 212
Periodens resultat		88 378		88 378
Egenkapital 31.12.2015	1 080 000	459 378	149 250	1 688 628
Egenkapital 01.01.2016	1 080 000	459 378	149 250	1 688 628
Verdivurdering eiendeler tilgjengelig for salg		-10 579		-10 579
Renter betalt på fondsobligasjoner		-3 943		-3 943
Skatteeffekt - renter betalt på fondsobligasjoner		986		986
Kapitalforhøyelse	300 000	0		300 000
Periodens resultat		65 429		65 429
Egenkapital 30.06.2016	1 380 000	511 271	149 250	2 040 520

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30.06.2016 er avlagt i henhold til IAS 34.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med følgende modifikasjoner:
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler/forpliktelser vurdert til virkelig verdi over resultatet.

Regnskapsprinsippene er endret siden årsskiftet.

Landkreditt Bank har utstedt fondsobligasjoner og obligasjonslånet er utstedt med en pålydende rente. Utsteder har imidlertid ikke plikt til å betale renter. Renter kan kun utbetales innenfor rammen av de midler som i henhold til enhver tid gjeldende regler og lovverk tillates benyttet for betaling av rente. Som følge av disse vilkårene tilfredsstiller ikke det finansielle instrument kravene til forpliktelse i IAS 32, og presenteres derfor som egenkapital i balansen. Avtalevilkårene for instrumentet tilfredsstiller kravene i Beregningsforskriften § 15, og det inngår i konsernets kjernekapital for kapitaldekningsformål.

I tillegg er sammenligningstallene korrigeret for avgift til Bankenes sikringsfond. I henhold til IFRIC-tolkning 21.11 er det ikke anledning til å periodisere avgift til sikringsfondet over året. Hele sikringsfondsavgiften for 2016 er dermed kostnadsført pr. 31.03.2016, og sammeligningstall er justert tilsvarende.

Landkreditt Bank AS er 100 prosent eiet av Landkreditt SA. Landkreditt SAs overordnede formål er 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 SA.

Landkreditt Bank konsern består i tillegg av datterselskapene Landkreditt Boligkreditt AS (100 prosent) og Landkreditt Finans AS (56 prosent).

Regnskapene er ikke reviderte.

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

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

KAPITALDEKNING

Følgende selskaper er fullt konsolidert i kapitaldekningsberegningen: Landkreditt Bank AS, Landkreditt Boligkreditt AS og Landkreditt Finans AS

	KONSERN		LANDKREDITT BANK	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Ansvarlig kapital	2 332 227	1 886 316	2 116 309	1 718 640
Kjernekapital	2 157 201	1 711 351	1 941 490	1 543 895
Ren kjernekapital	2 007 951	1 561 366	1 792 240	1 394 332
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	1 380 000	1 080 000	1 380 000	1 080 000
Innbetalt aksjekapital	1 380 000	1 080 000	1 380 000	1 080 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	587 130	449 919	458 621	359 145
Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	86 929	75 865	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-1 514	-1 336	-1 787	-1 731
Andre immaterielle eiendeler	-40 527	-43 082	-40 527	-43 082
Overfinansiering pensjonsforpliktelse	-4 067	0	-4 067	0
Evigvarende fondsobligasjoner	149 250	149 985	149 250	149 563
Ansvarlig lånekapital	175 026	174 965	174 819	174 745
Samlet beregningsgrunnlag	12 000 035	10 825 843	10 181 568	9 249 545
Beregningsgr. for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	11 345 035	10 210 976	9 656 835	8 755 170
Institusjoner	232 131	137 277	288 115	183 023
Foretak	609 186	961 242	34 383	442 343
Massemarkedsengasjementer	3 907 555	3 670 759	3 629 375	3 397 367
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	5 834 728	4 650 719	4 696 872	3 801 720
Forfalte engasjementer	287 467	310 450	266 344	284 748
Obligasjoner med fortrinnsrett	81 417	69 639	84 446	93 111
Andeler i verdipapirfond	365 471	386 567	365 471	386 567
Øvrige engasjementer	27 080	24 323	291 829	166 291
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	4 136	0	4 136
Valuta	0	4 136	0	4 136
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	655 000	610 731	524 733	490 239
Basismetode	655 000	610 731	524 733	490 239
Ren kjernekapitaldekning	16,73	14,42	17,60	15,07
Kjernekapitaldekning	17,98	15,81	19,07	16,69
Kapitaldekning	19,44	17,42	20,79	18,58

MISLIGHOLDTE UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12.2015	30.06.2015	30.06.2016		30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
173 517	203 930	167 927	Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	182 009	221 064	185 742
43 215	45 154	43 818	Individuelle nedskrivninger	44 123	45 154	43 435
1 000	1 000	1 000	Nedskrivninger på grupper av utlån	1 488	1 488	1 488
129 302	157 776	123 109	Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	136 398	174 422	140 819
0,87	1,13	0,76	Netto mislighold i % av brutto utlån	0,68	1,04	0,79

TAP PÅ UTLÅN

31.12.2015	30.06.2015	30.06.2016		30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
-764	1 144	638	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	723	1 144	-544
0	0	0	Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
7 819	753	3 716	Konstaterte tap i perioden med tidligere ind. nedskrivn.	3 716	753	7 819
89	0	312	Konstaterte tap uten tidligere individuelle nedskrivninger	312	0	89
0	0	0	Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	0	0	0
7 144	1 897	4 666	Tap på utlån	4 751	1 897	7 364

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

31.12.2015	30.06.2015	30.06.2016		30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
44 328	44 328	43 215	Individuelle nedskrivninger på utlån 1.1	43 435	44 328	44 328
7 819	753	3 716	Konstaterte tap i perioden med tidligere ind. nedskrivnin.	3 716	753	7 819
4 472	1 883	2 118	Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	2 203	1 883	4 472
5 724	2 610	6 798	Nye individuelle nedskrivninger i perioden	6 798	2 610	5 944
3 490	2 914	4 597	Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	4 597	2 914	3 490
43 215	45 154	43 818	Individuelle nedskrivninger på utlån	44 123	45 154	43 435

NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

31.12.2015	30.06.2015	30.06.2016		30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
1 000	1 000	1 000	Gruppenedskrivning 1.1	1 488	1 488	1 488
0	0	0	Periodens endring i nedskrivninger	0	0	0
1 000	1 000	1 000	Nedskrivninger på grupper av utlån	1 488	1 488	1 488

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

LANDKREDITT BANK AS				NOMINELLE VERDIER	KONSERN		
31.12.2015	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2016		30.06.2015	31.12.2015	
1 454 500	1 454 500	2 060 000	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	4 257 000	3 467 000	3 467 000	
850 000	150 000	950 000	Utstedelse av nye verdipapirinnlån	2 150 000	300 000	1 530 000	
149 500	149 500	130 000	Netto innfrielser	277 000	192 000	492 000	
95 000	75 000	0	Egenbeholdning	319 000	309 000	248 000	
2 060 000	1 380 000	2 880 000	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 811 000	3 266 000	4 257 000	

ASVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

LANDKREDITT BANK AS				NOMINELLE VERDIER	KONSERN			
31.12.2015	FORFALT/ INNLOST	EMITTERT	30.06.2016		30.06.2016	EMITTERT	FORFALT/ INNLOST	31.12.2015
175 000	0	0	175 000	Ordinær ansvarlig lånekapital	175 000	0	0	175 000
150 000	0	0	150 000	Fondsobligasjoner	150 000	0	0	150 000
325 000	0	0	325 000	Sum tilleggskapital	325 000	0	0	325 000

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Landkreditt Bank og Landkreditt Bank konsern har ingen rentebytteavtaler eller øvrige derivater pr. 30.06.2016 eller 30.06.2015.

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI

KONSERN

Konsernet benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi:

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

Nivå 2: Gjelder investeringer i rentebytteavtaler, obligasjoner med fortrinnsrett 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

EIENDELER 30.06.2016	NIVÅ 1	NIVÅ2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	696 466	813 706	0	1 510 172
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	0	0	3 599	3 599
- Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	696 466	813 706	3 599	1 513 771

FORPLIKTELSER

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

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

EIENDELER 30.06.2015	NIVÅ 1	NIVÅ2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	638 031	697 609	0	1 335 640
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	0	0	458	458
- Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	638 031	697 609	458	1 336 098

FORPLIKTELSER

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

MORBANK

EIENDELER 30.06.2016	NIVÅ 1	NIVÅ2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	656 576	914 964	0	1 571 540
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	0	0	3 599	3 599
- Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	656 576	914 964	3 599	1 575 139

FORPLIKTELSE

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

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

EIENDELER 30.06.2015	NIVÅ 1	NIVÅ2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	638 031	931 110	0	1 569 141
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	0	0	458	458
- Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	638 031	931 110	458	1 569 599

FORPLIKTELSE

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

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
KONSERN	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2015
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5 853 619	5 810 937	3 273 202	3 294 608
Ansvarlig lånekapital	175 026	171 350	174 965	175 556
Gjeld	6 028 644	5 982 288	3 448 168	3 470 164

	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
MORBANK	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2015
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2 877 985	2 878 948	1 379 726	1 392 887
Ansvarlig lånekapital	174 819	171 143	174 745	175 235
Gjeld	3 052 803	3 050 091	1 554 471	1 568 122

For balansepostene kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, netto utlån og fordringer på kunder, lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid, innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid er balanseført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital:

Virkelig verdi estimeres 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.

