

2. kvartal
2016

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt



LANDKREDITT

Beretning 2. kvartal 2016

Resultatet av driften i konsernet hittil i 2016 utgjør 115,5 millioner kroner, sammenlignet med 69,4 millioner kroner i samme periode i 2015. Resultatet i Landkreditt SA utgjør -2,9 millioner kroner (-5,9 millioner kroner). Resultatet er positivt påvirket av god utlånsvekst og negativt påvirket av noe høyere kostnader og tap på utlån. Totalresultatet er videre påvirket av en endring i regnskapsprinsipp i tilknyttet selskap.

Kapitaldekningen pr. 30. juni 2016 i Landkreditt konsern utgjør 21,44 prosent (19,01 prosent). Tilsvarende i Landkreditt SA er 88,90 prosent (96,92 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 18,78 prosent og 87,91 prosent.

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

Videre er det en endring i regnskapsprinsipper i tilknyttet selskap som innebærer at sikkerhetsavsetninger i skadeforsikrings-selskaper fratrukket skatt omdefineres til egenkapital. Effekten av dette er ført over utvidet resultat.

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.

SELSKAPENE I KONSERNET

Resultatet i Landkreditt Bank konsern 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.

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 7,8 prosent (7,4 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 likviditetsrisikoen også reduseres. Som følge av betydelig høyere risikopremier på verdipapirinnlån den siste tiden er renteforskjellen mellom innskudd og nye verdipapirinnlån større en vanlig.

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.

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 boliglånskundene som ikke har kunnet motvirkes med tilsvarende reduksjon i finansieringskostnadene.

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.

Resultatet i Landkreditt Forvaltning hittil i 2016 utgjør -0,2 millioner kroner (0,7 millioner kroner). Forvaltet volum pr. 30.juni 2016 beløper seg til 2.167 millioner kroner (2.642 millioner kroner). Det har vært god volumutvikling i aksjefondene. Rentefondene har blitt negativt påvirket av negativ markedsutvikling, men viser noe tegn til bedring i andre kvartal 2016.

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter konsern hittil i år utgjør 174,4 millioner kroner (163,5 millioner kroner). God volumutvikling og kompensere for fallende marginer og styrker nettorenten.

Netto andre driftsinntekter i første halvår 2016 utgjør 38,6 millioner kroner (26,7 millioner kroner). Økningen er i hovedsak en konsekvens av kontantoppgjør for Visa Europe Ltd.

Driftskostnadene, eksklusive tap på utlån, hittil i 2016 utgjør 104,0 millioner kroner (96,1 millioner kroner). Økningen kommer som følge av høyere volumvekst.

Tap på utlån i første kvartal 2016 utgjør 4,8 millioner kroner (1,9 millioner kroner).

BALANSEN

Netto utlån utgjør 20.050 millioner kroner, en økning på 20,0 prosent (6,1 prosent) siste 12 måneder. Beholdningen av verdipapirer utgjør 1.577 millioner kroner (1.343 millioner kroner). Porteføljen av rentebærende verdipapirer består hovedsakelig av obligasjoner med fortrinnsrett, andeler i rentefond og statspapirer. Porteføljen har kort durasjon. De fleste investeringer er i verdipapirer med flytende rente. Investeringer i aksjer og andeler utgjør 78 millioner kroner og består i hovedsak av andeler i godt diversifiserte aksjefond.

Konsernets forvaltningskapital utgjør 23.038 millioner kroner, en økning på 20,6 prosent siste 12 måneder.

KAPITALDEKNING

Den rene kjernekapitaldekningen har økt som følge av god resultatutvikling de senere årene. Salget av AS Landkredittgården ultimo 2015 har sikret et godt soliditetsmessig grunnlag for videre vekst og utvikling av konsernet. Kapitaldekningen er i tillegg styrket gjennom opptak av fondsobligasjoner i 2013 og ansvarlig lånekapital i 2013 og 2014 i Landkreditt Bank. 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.

UTLÅNSPORTEFØLJEN

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

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 182 millioner kroner (221 millioner). Iverksatte tiltak de senere årene for å redusere misligholdsnivået har gitt gode resultater. Det er styrets vurdering at utlånsporteføljene er godt sikret og risikoen for tap er lav.

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 utlånsvekst 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)	23 038	19 103	20 313
Utlånsvekst (%), 12 mnd.	20,01	6,05	11,41
Periodens resultat (mill. kr)	116	69	508
Egenkapital (mill. kr)	2 602	2 053	2 492
Liquidity Coverage Ratio	308	n.a	351
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,78	16,09	20,35
LANDKREDITT			
Forvaltningskapital (mill. kr)	1 669	1 197	1 676
Resultat (mill. kr)	-3	-6	471
Egenkapital (mill. kr)	1 668	1 194	1 671
Ren kjernekapitaldekning (%)	87,91	95,45	123,84
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 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
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 FORVALTNING			
Forvaltet volum (mill. kr)	2 167	2 642	2 281
Resultat (mill. kr)	0	1	-1
Egenkapital (mill. kr)	14	15	14

RESULTATREGNSKAP LANDKREDITT KONSERN

(Hele 1 000 kroner)

	2. KVARTAL 2016	2. KVARTAL 2015	1. HALVÅR 2016	1. HALVÅR 2015	2015
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 232	2 391	3 073	5 707	9 601
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder	152 692	165 196	301 510	336 091	654 715
Renter o.l. inntekter av sertifikater og obligasjoner	4 682	9 043	8 618	13 962	23 039
Andre renteinntekter	0	0	0	0	2
Sum renteinntekter o.l. inntekter	158 606	176 631	313 201	355 761	687 357
Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-3	14	0	55	64
Renter o.l. kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	40 940	62 152	80 165	136 230	235 420
Renter o.l. kostnader på utstedte verdipapirer	24 631	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	3 382	11 317	11 277	11 828
Sum rentekostnader o.l. kostnader	67 694	87 809	138 787	192 223	339 939
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	90 912	88 822	174 414	163 537	347 418
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	13 494	1 421	13 494	1 421	1 422
Gebyrer og provisjonsinntekter	11 950	11 991	23 049	23 302	48 095
Gebyrer og provisjonskostnader	1 648	1 451	2 716	2 756	5 755
Netto inntekt på rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi	6 893	-799	4 303	-3 909	-17 946
Netto inntekt på aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi	-39	0	1 283	2 911	3 187
Netto inntekt på valuta og finansielle derivater vurdert til virkelig verdi	20	0	7	2	-4
Gevinst ved salg av eiendom	131	212	-836	0	358 523
Husleieinntekter	0	2 761	0	5 720	12 318
Sum andre driftsinntekter	30 801	14 135	38 584	26 691	396 657
Lønn og andre personalkostnader	21 040	19 157	48 923	44 754	100 297
Administrasjonskostnader	16 682	16 551	34 490	31 493	69 288
Avskrivninger	2 849	5 028	5 789	10 054	19 407
Andre driftskostnader	7 397	4 304	14 816	9 804	23 504
Tap på utlån	1 494	1 969	4 751	1 897	7 364
Sum driftskostnader	49 462	47 009	108 769	98 002	219 860
Driftsresultat før skatt	72 250	55 948	104 228	92 226	524 216
Andel resultat tilknyttede selskaper	8 468	2 512	8 468	2 512	11 396
Skattekostnad	14 891	15 446	23 072	25 383	46 379
Periodens resultat	65 827	43 014	89 624	69 356	489 233
Andre inntekter og kostnader					
Periodens resultat	65 827	43 014	89 624	69 356	489 233
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	7 131
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	-1 783
Sum resultatелеmenter 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
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg – tilknyttet selskap	36 400	-3 003	36 499	0	0
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	-104
Øvrige resultatелеmenter som senere kan bli reklass. til resultat e. skatt	25 821	-3 003	25 920	0	13 720
Periodens totalresultat	91 648	40 011	115 544	69 356	508 301
Fordeling av resultatet					
Majoritetseiere	62 517	40 102	83 864	64 300	478 202
Minoritetseiere	3 310	2 912	5 760	5 056	11 031
Sum	65 827	43 014	89 624	69 356	489 233

Fordeling av totalresultatet

Majoritetseiere	88 338	37 099	109 784	64 300	497 270
Minoritetseiere	3 310	2 912	5 760	5 056	11 031
Sum	91 648	40 011	115 544	69 356	508 301

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

Utbytte	0	0	770	0	0
Overført til annen egenkapital	91 648	40 011	114 774	69 356	508 301
Sum disponeringer og overføringer	91 648	40 011	115 544	69 356	508 301

BALANSE

EIENDELER	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Kontanter, fordringer på sentralbanker og lignende	56 689	55 897	183 856
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 155 400	686 516	786 236
Netto utlån til og fordringer på kunder	20 049 725	16 697 830	17 762 018
Sertifikater og obligasjoner	1 499 174	1 292 778	1 374 780
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	71 959	46 953	43 444
Andre aksjer og andeler	6 315	3 180	16 998
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	109 515	55 664	64 548
Immaterielle eiendeler	40 687	43 471	41 493
Ansvarlig lån i tilknyttet selskap	20 860	20 000	20 431
Pensjonsmidler	4 067	0	5 867
Varige driftsmidler	8 913	167 820	8 991
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	14 471	32 467	4 561
Sum eiendeler	23 037 775	19 102 576	20 313 222

GJELD OG EGENKAPITAL

Gjeld til kredittinstitusjoner	742	6 326	59
Innskudd fra og gjeld til kunder	14 253 074	13 379 048	13 207 710
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5 853 619	3 273 202	4 266 058
Betalbar skatt	0	0	50 399
Annen gjeld	90 067	104 973	56 694
Utsatt skatt	7 741	47 035	4 214
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	55 652	61 606	61 119
Pensjonsforpliktelser	0	2 404	0
Ansvarlig lånekapital	175 026	174 965	175 006
Sum gjeld og forpliktelser	20 435 921	17 049 558	17 821 259
Minoritetsinteresser	91 919	81 602	87 577
Fondsobligasjoner	149 250	149 250	149 250
Opptjent egenkapital	2 360 686	1 822 166	2 255 136
Sum egenkapital	2 601 854	2 053 018	2 491 963
Sum gjeld og egenkapital	23 037 775	19 102 576	20 313 222

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT SA

(Hele 1 000 kroner)

	2. KVARTAL 2016	2. KVARTAL 2015	1. HALVÅR 2016	1. HALVÅR 2015	2015
Annen driftsinntekt	25	25	51	51	101
Lønn, honorarer og lignende	463	541	827	989	2 023
Sosiale kostnader	108	90	176	168	387
Administrasjons- og andre driftskostnader	2 417	2 750	5 437	6 519	16 943
Sum driftskostnader	2 988	3 382	6 439	7 676	19 353
Driftsresultat	-2 963	-3 357	-6 389	-7 626	-19 252
Renteinntekter	526	240	1 511	474	141
Inntekt fra investering i obligasjoner	74	0	133	0	860
Inntekt fra investering i aksjefond	-16	0	1 025	0	0
Inntekt på aksjer i datterselskap	131	0	-836	0	481 983
Konsernbidrag	0	0	0	0	9 880
Utbytter	1 021	0	1 021	0	-2 500
Annen finanskostnad	4	7	13	17	40
Resultat av finansposter	1 732	234	2 840	457	490 325
Resultat før skatt	-1 231	-3 123	-3 549	-7 169	471 073
Skattekostnad	-367	-503	-690	-1 255	-32
Periodens resultat	-864	-2 620	-2 859	-5 914	471 105
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklass. til resultatet e. skatt	0	0	0	0	0
Tilbakeført verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklass. til resultat e. skatt	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	-864	-2 620	-2 859	-5 914	471 105

EIENDELER	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Lisenser	160	389	241
Utsatt skattefordel	690	1 255	0
Sum immaterielle eiendeler	849	1 645	241
Fast eiendom	2 405	2 405	2 405
Aksjer i Landkreditt Bank AS	1 380 000	1 080 000	1 080 000
Aksjer i Landkreditt Forvaltning AS	28 969	27 069	27 069
Aksjer i AS Landkredittgården	0	10 000	0
Sum investeringer i datterselskaper	1 408 969	1 117 069	1 107 069
Aksjer i Landbruksforsikring AS	46 124	46 124	46 124
Sum investeringer i tilknyttede selskaper	46 124	46 124	46 124
Andeler i Produsentregisteret BA	50	50	50
Aksjer i Tun Media AS	2 666	2 666	2 666
Sum andre aksjer og andeler	2 716	2 716	2 716
Sum finansielle anleggsmidler	1 457 809	1 165 909	1 155 909
Sum anleggsmidler	1 461 063	1 169 958	1 158 555
Aksjefond	27 046	0	0
Obligasjoner	29 917	0	0
Ansvarlig lån	20 000	20 000	20 000
Sum rentebærende verdipapirer	49 917	20 000	20 000
Andre fordringer	1 813	134	10 894
Bankinnskudd, kontanter og lignende	128 756	7 389	486 094
Sum omløpsmidler	207 533	27 523	516 987
Sum eiendeler	1 668 596	1 197 481	1 675 542

EGENKAPITAL OG GJELD

Annen egenkapital	1 667 677	1 193 517	1 670 536
Sum egenkapital	1 667 677	1 193 517	1 670 536
Betalbar skatt	446	0	9
Skyldige offentlige avgifter	175	142	261
Utsatt skatt	241	0	241
Annen kortsiktig gjeld	57	3 822	4 495
Sum kortsiktig gjeld	919	3 964	5 006
Sum gjeld	919	3 964	5 006
Sum egenkapital og gjeld	1 668 596	1 197 481	1 675 542

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT			KONSERN	
30.06.2015	30.06.2016		30.06.2016	30.06.2015
-7 169	-3 549	Driftsresultat før skatt	104 228	96 274
0	0	Resultatførte renter fra kunder	301 510	355 292
0	0	Innbetaling av renter fra kunder	-295 864	-352 527
0	0	Resultatførte utbetalinger av renter	138 787	192 307
0	0	Utbetaling av renter	-85 118	-162 102
0	0	Endring eierinteresse tilknyttede selskaper	-44 967	2 512
0	-27 046	Urealisert verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	-17 832	1 454
176	81	Avskrivninger	5 789	10 054
0	0	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	-2 288 136	-754 756
0	-29 917	Endring inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	-124 394	1 942
0	0	Endring inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	1 046 047	939 951
19 753	9 569	Tidsavgrensningsposter	-27 406	-24 051
0	0	Tap på utlån	4 751	1 897
-6 516	-4 576	Betalte skatter	-57 656	-34 560
6 245	-55 438	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 340 261	273 687
0	-301 900	Kjøp av langsiktig investering i aksjer og andre andeler	0	0
0	0	Salg av langsiktig investering i aksjer og andre andeler	0	0
0	0	Mottatt utbytte	0	0
0	0	Endring investering tilknyttede selskaper	0	0
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
0	0	Kjøp av varige driftsmidler	-645	-2 880
0	0	Salg av immaterielle eiendeler	0	0
-30	0	Kjøp av immaterielle eiendeler	-3 908	-5 243
-30	-301 900	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 553	-8 123
0	0	Opptak av gjeld vurdert til amortisert kost	1 864 581	300 000
0	0	Nedbetaling av gjeld vurdert til amortisert kost	-277 000	-506 244
0	0	Utbytte til minoritet	-770	0
0	0	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 586 811	-206 244
6 214	-357 338	Netto endring likvider	241 997	59 320
1 175	486 094	Likviditetsbeholdning 01.01	970 092	683 093
7 389	128 756	Likviditetsbeholdning 30.06	1 212 089	742 413

ENDRING I EGENKAPITAL – KONSERN

(Hele 1 000 kroner)	ANNEN EGENKAPITAL	FONDS- OBLIGASJONER	MINORITETS- INTERESSER	SUM
Egenkapital 01.01.2015	1 757 867	149 250	76 546	1 983 663
Endringer i estimatavvik pensjoner	7 131			7 131
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg og tilknyttet selskap	13 824			13 824
Skatt av innregnede poster	-1 887			-1 887
Årsresultat 2015	478 202		11 031	489 233
Egenkapital 31.12.2015	2 255 136	149 250	87 577	2 491 963
Egenkapital 01.01.2016	2 255 136	149 250	87 577	2 491 963
Endringer i estimatavvik pensjoner	0			0
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg og tilknyttet selskap	25 920			25 920
Skatt av innregnede poster	0			0
Utbytte betalt	0		-770	-770
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2016	-3 943			-3 943
Skatteeffekt - renter betalt på fondsobligasjoner	986			986
Justering / korleksjon	-26			-26
Kjøp av minoriteters andel av aksjer i Landkreditt Forvaltning	-1 251		-649	-1 900
Periodens resultat	83 864		5 760	89 624
Egenkapital 30.06.2015	2 360 686	149 250	91 918	2 601 854

ENDRING I EGENKAPITAL – LANDKREDITT

	ANNEN EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2015	1 199 431
Årsresultat 2015	471 105
Egenkapital 31.12.2015	1 670 536
Egenkapital 01.01.2016	1 670 536
Periodens resultat	-2 895
Egenkapital 30.06.2016	1 667 677

KAPITALDEKNING

Følgende selskaper er fullt konsolidert i kapitaldekningsberegningen:

Landkreditt SA
 Landkreditt Bank AS
 Landkreditt Forvaltning AS
 Landkreditt Boligkreditt AS
 Landkreditt Finans AS
 Landbruksforsikring AS

	KONSERN		LANDKREDITT SA	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Ansvarlig kapital	2 620 035	2 114 549	1 670 376	1 199 042
Kjernekapital	2 445 009	1 939 584	1 651 833	1 180 556
Ren kjernekapital	2 295 759	1 789 599	1 651 833	1 180 556
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	2 255 161	1 757 867	1 670 536	1 199 431
Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	86 929	76 546	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-1 577	-1 343	-57	0
Andre immaterielle eiendeler	-40 687	-43 471	-160	-389
Overfinansiering pensjonsforpliktelse	-4 067	0	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	149 250	149 985	0	0
Ansvarlig lånekapital	175 026	174 965	-18 486	-18 486
Samlet beregningsgrunnlag	12 222 552	11 124 645	1 878 962	1 237 125
Beregningsgr. for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	11 515 765	10 456 912	1 537 816	1 189 926
Institusjoner	232 229	137 303	25 751	1 478
Foretak	609 186	961 242	0	0
Massemarkedsengasjementer	3 907 555	3 670 759	0	0
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	5 834 728	4 650 719	0	0
Forfalte engasjementer	287 467	310 450	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	84 409	69 639	2 992	0
Andeler i verdipapirfond	392 517	390 659	27 046	0
Øvrige engasjementer	167 674	266 141	1 482 027	1 188 448
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	4 136	0	0
Valuta	0	4 136	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko				
Basismetode	706 787	663 597	341 146	47 199
Fradrag i kapitalkravet				
Ren kjernekapitaldekning	18,78	16,09	87,91	95,45
Kjernekapitaldekning	20,00	17,44	87,91	95,45
Kapitaldekning	21,44	19,01	88,90	96,92

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 30. juni 2016 er avlagt i henhold til IAS 34.

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.

Eierandel i tilknyttet selskap er endret grunnet endring i Årsregnskapsforskriften for skadeforsikringsselskaper av 18.12.2015: Sikkerhetsavsetninger skal klassifiseres som egenkapital iht §3-2, § 3-3 og § 3-5. Endringen utgjør 36,4 mill og er ført over utvidet resultat pr. 30.06.2016.

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 ble stiftet i 1915 som en kredittforening. Fra 1. januar 2008 er foreningen omdannet til morselskap i finanskonsern etter holdingmodellen og benevnt som samvirkeforetak av låntakere. Samvirkeforetaket er morselskap i finanskonsernet Landkreditt, som omfatter Landkreditt Bank AS, Landkreditt Forvaltning AS, Landkreditt Finans AS og Landkreditt Boligkreditt 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 datterselskap og/eller deltagelse i andre foretak å bidra til bedret økonomi for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester. Alle som har lån i Landkreditt Bank, sikret med pant i landbrukseiendom eller driftskreditt, er medlemmer i Landkreditt.

Regnskapene er ikke reviderte.

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

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

MISLIGHOLDTE UTLÅN

KONSERN	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	182 009	221 064	185 742
Individuelle nedskrivninger	44 123	45 154	43 435
Nedskrivning på grupper av utlån	1 488	1 488	1 488
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	136 398	174 422	140 819
Netto mislighold i % av brutto utlån	0,68	1,04	0,79

TAP PÅ UTLÅN

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

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

KONSERN	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Individuelle nedskrivninger på utlån 01.01	43 435	44 328	44 328
Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	3 716	753	7 819
Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	2 203	1 883	4 472
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	6 798	2 610	5 944
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	4 597	2 914	3 490
Individuelle nedskrivninger på utlån	44 123	45 154	43 435

NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

KONSERN	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Gruppenedskrivning 01.01	1 488	1 488	1 488
+/- Periodens endring i nedskrivninger	0	0	0
=Nedskrivninger på grupper av utlån	1 488	1 488	1 488

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER – KONSERN

NOMINELLE VERDIER	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 01.01	4 257 000	3 467 000	3 467 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	2 150 000	300 000	1 530 000
Netto innfrielser	277 000	192 000	492 000
Egenbeholdning	319 000	309 000	248 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 811 000	3 266 000	4 257 000

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

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

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

I konsernet er det kun Landkreditt Bank som har hatt finansielle instrumenter i form av rentebytteavtaler.

Landkreditt Bank har ingen rentebytteavtaler pr. 30.06.2016.

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 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

30.06.2016				
EIENDELER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	727 480	843 653	0	1 571 133
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	0	0	6 315	6 315
- Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	727 480	843 653	6 315	1 577 448
FORPLIKTELSER				
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	0

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

30.06.2015				
EIENDELER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	642 123	697 608	0	1 339 731
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	0	0	3 180	3 180
- Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	642 123	697 608	3 180	1 342 911
FORPLIKTELSER				
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	0

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2016	VIRKELIG VERDI 30.06.2016	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2015	VIRKELIG VERDI 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	171 351	174 965	175 556
Gjeld	6 028 644	5 982 287	3 448 168	3 470 164

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.

ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 30. juni 2016 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt av vesentlige transaksjoner med nærstående.

Oslo, 11. august 2016

Knut A Nordmo
Styreleder

Elisabeth Gjems

Kai Linnes

Eva Kaldahl

Hans Edvard Torp

Øyvind Hestnes

Anders Sigstad

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef

