

1. Kvartal
2016

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Bank



LANDKREDITT BANK

Beretning 1. kvartal 2016

Resultatet av driften i konsernet etter tre måneder i 2016 utgjør 26,5 millioner kroner. Etter tilsvarende periode i 2015 utgjorde resultatet også 26,5 millioner kroner. Resultatet i Landkreditt Bank AS utgjør 18,1 millioner kroner (16,5 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 15,9 prosent (4,9 prosent). Utlånsveksten er høyest innen personmarkedssegmentet, men også god innen landbrukssegmentet.

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 6,8 prosent (6,9 prosent). Innskuddsveksten er god både innen landbrukssegmentet og personmarkedssegmentet. Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 75,3 prosent (81,6 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 31. mars 2016 i Landkreditt Bank konsern utgjør 17,35 prosent (17,95 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 18,04 prosent (18,87 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 14,58 prosent og 14,82 prosent. Inklusive første kvartals resultat og innbetalt men ikke registrert kapitalforhøyelse utgjør den rene kjernekapitaldekningen henholdsvis 17,37 prosent og 17,99 prosent.

Resultatregnskap

NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

Brutto renteinntekter i konsernet hittil i 2016 utgjør 154,3 millioner kroner (180,9 millioner kroner hittil i 2015). Videre utgjør brutto rentekostnader 71,8 millioner kroner (105,8 millioner kroner). Netto renteinntekter er således 82,5 millioner kroner (75,1 millioner kroner).

NETTO INNTEKT PÅ INVESTERINGER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Konsernet har netto investert 1.369 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 58 millioner kroner (51 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, 49,2 millioner kroner (44,0 millioner kroner), består av personalkostnader 25,2 millioner kroner (22,9 millioner kroner), administrasjonskostnader 16,6 millioner kroner (13,2 millioner kroner), avskrivninger 2,9 millioner kroner (3,1 millioner kroner) samt andre driftskostnader 4,4 millioner kroner (4,8 millioner kroner).

TAP- OG MISLIGHOLDSUTVIKLING

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 3,3 millioner kroner (-0,1 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 192 millioner kroner (237 millioner kroner). De iverksatte tiltakene for å redusere misligholdsnivået de senere årene har gitt god effekt.

RESULTAT ETTER SKATT:

Resultatet i konsernet etter tre måneder i 2016 beløper seg 26,5 millioner kroner etter skatt (26,5 millioner kroner).

Balanse

Forvaltningskapitalen i konsernet utgjør pr. 31. mars 2016 20.923 millioner kroner (18.554 millioner kroner). På aktivasiden fordeler beløpet seg hovedsakelig på 633 millioner kroner i innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner, 18.803 millioner kroner i netto utlån til kunder og 1.426 millioner kroner i investeringer i verdipapirer og lignende. På passivasiden utgjør egenkapitalen, inklusive fondsobligasjoner, 2.227 millioner kroner, annen ansvarlig lånekapital 175 millioner kroner, innskudd fra kunder 14.153 millioner kroner samt verdipapirinnlån 4.210 millioner kroner.

UTLÅNSPORTEFØLJEN

Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i bolig-eiendom (ca. 36 prosent) og næringslån, i det alt vesentlige lån til landbruket (ca. 64 prosent). Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en vesentlig andel boligpant.

INVESTERINGER I DATTERSELSKAPER

Landkreditt Finans har pr 31. mars 2016 en forvaltningskapital på 977 millioner kroner (871 millioner kroner) og et resultat hit-til i år etter skatt på 5,6 millioner kroner (4,9 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer og lavere finansieringskostnader.

Landkreditt Boligkreditt har pr 31. mars 2016 netto overtatt 2.078 millioner kroner (1.741 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånsporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør ca. 37 prosent (34 prosent). Videre utgjør overpantsettelsen ca. 19 prosent (16 prosent). Etter tre måneder i 2016 har selskapet et resultat på 2,8 millioner kroner (5,1 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 2.082 millioner kroner (1.747 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. Opptrapping av kravene i årene som kommer innebærer at inn-tjeningen 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 meget lave nivåer. Det er lagt planer for en noe raskere utlånsvækst i de nærmeste årene.

Oslo, 31. mars 2016

27. april 2016

NØKKELTALL

KONSERN	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Forvaltningskapital (mill. kr)	20 923	18 554	20 218
Utlånsvekst (%), 12 mnd	15,89	4,88	11,41
Periodens resultat (mill. kr)	26	26	135
Egenkapital (mill. kr)	2 227	1 780	1 903
Liquidity Coverage Ratio	143	166	338
Ren kjernekapitaldekning (%)	14,58	14,86	15,33

LANDKREDITT BANK

Forvaltningskapital (mill. kr)	18 355	16 443	17 713
Periodens resultat (mill. kr)	19	17	94
Egenkapital (mill. kr)	2 004	1 603	1 688
Liquidity Coverage Ratio	98	122	183
Ren kjernekapitaldekning (%)	14,82	15,31	15,66
Utlånsvekst (%), 12 mnd	15,57	3,02	11,11
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	7,14	7,01	10,17
Innskuddsdekning (%)	89,56	96,56	92,95
Tapsprosent (%)	0,02	0,00	0,05
Misligholdsprosent (%)	0,84	1,23	0,88

LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr)	2 082	1 747	2 026
Periodens resultat (mill. kr)	3	5	17
Egenkapital (mill. kr)	225	161	173
Kapitaldekning (%)	19,10	20,58	19,70
Utlånsvekst (%), 12 mnd	19,33	19,38	12,38
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00

LANDKREDITT FINANS

Forvaltningskapital (mill. kr)	977	871	971
Periodens resultat (mill. kr)	6	5	25
Egenkapital (mill. kr)	201	177	196
Kapitaldekning (%)	20,08	19,63	20,28
Utlånsvekst (%), 12 mnd	12,68	10,12	13,12
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,02
Misligholdsprosent (%)	1,88	2,93	1,37

LANDKREDITT BANK KONSERN – RESULTATREGNSKAP

	1. KVARTAL 2016	1. KVARTAL 2015	2015
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 831	3 316	9 601
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	148 818	170 900	654 726
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	3 673	6 673	22 142
Andre renteinntekter	0	0	2
Sum renteinntekter ol inntekter	154 323	180 889	686 471
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	3	36	65
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	39 947	74 120	235 631
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	20 576	19 507	80 018
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital	572	1 221	5 023
Andre rentekostnader ol kostnader	10 717	10 930	11 824
Sum rentekostnader ol kostnader	71 815	105 815	332 561
Netto renteinntekter	82 508	75 074	353 911
Utbytter	0	1	1 422
Gebyrer og provisjonsinntekter	7 758	7 779	32 930
Gebyrer og provisjonskostnader	1 059	1 295	5 724
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	-2 299	-2 382	-16 449
Andre driftsinntekter	702	1 020	3 380
Sum andre driftsinntekter	5 102	5 122	15 559
Lønn og andre personalkostnader	25 184	22 931	88 835
Administrasjonskostnader	16 630	13 180	60 982
Avskrivninger	2 891	3 071	12 061
Andre driftskostnader	4 448	4 834	17 356
Tap på utlån	3 257	-72	7 364
Resultat før skatt	35 201	36 253	182 872
Skattekostnad	8 730	9 788	47 857
Periodens resultat	26 471	26 465	135 015

ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Periodens resultat	26 471	26 465	135 015
Estimatavvik pensjoner	0	0	7 131
Skatt av innregnede kostnader	0	0	-1 783
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	5 348

Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	13 824
Skatt av innregnede poster	0	0	-104
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt	0	0	13 720
Periodens totalresultat	26 471	26 465	154 083

FORDELING AV RESULTATET

Majoritetseiere	23 988	24 316	123 951
Minoritetseiere	2 483	2 149	11 064
Sum	26 471	26 465	135 015

LANDKREDITT BANK KONSERN – RESULTATREGNSKAP FORTS.

FORDELING AV TOTALRESULTATET

Majoritetseiere	23 988	24 316	143 019
Minoritetseiere	2 483	2 149	11 064
Sum	26 471	26 465	154 083

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

Konsernbidrag til Landkreditt SA	0	0	0
Utbytte	770	0	0
Overført til annen egenkapital	25 701	26 465	154 083
Sum disponeringer og overføringer	26 471	26 465	154 083

BALANSE

EIENDELER	31. MARS 2016	31. MARS 2015	31. DES 2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	133 978	55 488	183 856
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	498 964	858 077	786 242
Netto utlån til og fordringer på kunder	18 802 668	16 224 415	17 762 018
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	1 368 689	1 289 232	1 370 809
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	43 511	50 322	43 444
Andre aksjer og andeler	14 282	458	14 282
Andre immaterielle eiendeler	41 049	42 821	41 252
Pensjonsmidler	5 867	0	5 867
Varige driftsmidler	6 833	4 773	6 586
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	7 631	27 952	3 243
Sum eiendeler	20 923 471	18 553 537	20 217 599

GJELD OG EGENKAPITAL	31. MARS 2016	31. MARS 2015	31. DES 2015
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	343	6 012	59
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	14 152 806	13 246 227	13 698 560
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4 210 056	3 160 912	4 265 276
Utsatt skatt	15 815	18 632	13 934
Annen gjeld	86 028	123 006	102 195
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	56 198	43 390	59 544
Pensjonsforpliktelser	0	454	0
Ansvarlig lånekapital	174 988	174 961	175 006
Sum gjeld	18 696 235	16 773 595	18 314 574
Minoritetsinteresser	88 642	78 014	86 929
Innskutt egenkapital	1 080 000	1 080 000	1 080 000
Fondsobligasjoner	149 250	149 250	149 250
Opptjent egenkapital	609 346	472 678	586 846
Ikke registrert kapitalforhøyelse	300 000	0	0
Sum egenkapital	2 227 237	1 779 942	1 903 025
Sum gjeld og egenkapital	20 923 471	18 553 537	20 217 599

LANDKREDITT BANK AS – RESULTATREGNSKAP

	1. KVARTAL 2016	1. KVARTAL 2015	2015
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 927	4 146	13 295
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	121 511	141 453	538 185
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	4 788	7 629	26 249
Sum renteinntekter ol inntekter	129 226	153 228	577 730
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	0	36	64
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	39 947	74 120	235 631
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	10 273	8 558	37 599
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital	572	1 221	5 023
Andre rentekostnader ol kostnader	10 586	10 930	11 649
Sum rentekostnader ol kostnader	61 379	94 866	289 966
Netto renteinntekter	67 847	58 363	287 764
Utbytter	0	1	2 402
Gebyrer og provisjonsinntekter	5 847	5 902	24 383
Gebyrer og provisjonskostnader	893	1 184	4 979
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	-2 240	-2 382	-16 948
Andre driftsinntekter	802	1 149	3 746
Sum andre driftsinntekter	3 515	3 485	8 604
Lønn og andre personalkostnader	21 527	19 494	75 734
Administrasjonskostnader	15 755	12 412	58 114
Avskrivninger	2 873	3 059	12 005
Andre driftskostnader	3 966	4 330	15 862
Tap på utlån	3 257	-72	7 144
Resultat før skatt	23 984	22 624	127 509
Skattekostnad	5 926	6 108	33 798
Periodens resultat	18 058	16 515	93 711

ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Periodens resultat	18 058	16 515	93 711
Estimatavvik pensjoner	0	0	7 131
Skatt av innregnede kostnader	0	0	-1 783
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	5 348

Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	13 824
Skatt av innregnede poster	0	0	-104
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt	0	0	13 720
Periodens totalresultat	18 058	16 515	112 779

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

Konsernbidrag til Landkreditt SA	0	0	7 212
Utbytte	0	0	0
Overført til annen egenkapital	18 058	16 515	105 567
Sum disponeringer og overføringer	18 058	16 515	112 779

BALANSE

EIENDELER	31. MARS 2016	31. MARS 2015	31. DESEMBER 2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	133 978	55 488	183 849
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	666 368	960 531	955 230
Netto utlån til og fordringer på kunder	15 714 455	13 596 929	14 737 083
Sertifikater og obligasjoner vurdert til virkelig verdi over resultatet	1 472 699	1 522 184	1 522 822
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	43 511	50 322	43 444
Andre aksjer og andeler	226 032	162 208	176 032
Utsatt skattefordel	1 657	0	1 657
Andre immaterielle eiendeler	41 049	42 821	41 252
Pensjonsmidler	5 867	0	5 867
Varige driftsmidler	6 583	4 680	6 536
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	42 572	48 045	39 617
Sum eiendeler	18 354 770	16 443 207	17 713 390

GJELD OG EGENKAPITAL	31. MARS 2016	31. MARS 2015	31. DESEMBER 2015
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	531	6 628	2 339
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	14 113 031	13 172 520	13 698 560
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 928 504	1 315 120	2 058 294
Utsatt skatt	0	1 781	0
Annen gjeld	70 529	63 229	69 663
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	62 933	105 395	21 881
Pensjonsforpliktelser	0	454	0
Ansvarlig lånekapital	174 800	174 727	174 782
Sum gjeld	16 350 329	14 839 853	16 025 520
Innskutt egenkapital	1 080 000	1 080 000	1 080 000
Fondsobligasjon	149 250	149 250	149 250
Opptjent egenkapital	475 192	374 104	458 620
Ikke registrert kapitalforhøyelse	300 000	0	0
Sum egenkapital	2 004 442	1 603 354	1 687 870
Sum gjeld og egenkapital	18 354 770	16 443 207	17 713 390

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT BANK AS			KONSERN	
31.03.2015	31.03.2016		31.03.2016	31.03.2015
22 624	23 984	Resultat før skatt	35 201	36 253
-3 059	-2 873	Avskrivninger	-2 891	-3 071
-10 188	-17 601	Betalte skatter	-21 526	-14 123
-333 776	-977 372	Netto utbetalinger av nedbetalingslån	-1 040 650	-281 341
-175 893	50 123	Netto innbetaling/ utbetaling ved omsetning av rentebærende papirer	2 120	2 442
738 996	414 471	Netto innbetalinger/utbetalinger av innskudd fra kunder	454 246	812 703
-1 915	-50 067	Netto innbetalinger/utbetalinger ved omsetning av aksjer	-67	-1 915
80 395	39 246	Netto innbetalinger/utbetalinger av annen gjeld	-20 363	11 490
24 079	15 304	Endring tidsavgrensingsposter	14 076	15 241
341 263	-504 785	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-579 854	577 679
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
-3 233	-2 348	Kjøp av varige driftsmidler	-2 348	-3 233
-3 233	-2 348	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 348	-3 233
0	0	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	284	0
-25 465	-1 808	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	0	-25 207
56	0	Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	250 098	0
-139 496	-129 792	Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-305 336	-318 564
0	300 000	Endring innskutt egenkapital	300 000	0
-164 905	168 400	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	245 046	-343 771
173 125	-338 733	Netto endring likvider	-337 156	230 675
842 894	1 139 079	Likviditetsbeholdning 01.01	970 098	682 890
1 016 019	800 346	Likviditetsbeholdning 31.03	632 942	913 565

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i Norges Bank og kredittinstitusjoner.

KONSERN – ENDRING I EGENKAPITAL

	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 estimatavvik 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
Renter betalt på fondsobligasjoner		-8 344		0	-8 344
Skatteeffekt – renter betalt på fondsobligasjoner		2 253		0	2 253
Periodens resultat		123 951		11 064	135 015
Egenkapital 31.12.2015	1 080 000	586 846	149 250	86 929	1 903 024
Egenkapital 01.01.2016	1 080 000	586 846	149 250	86 929	1 903 024
Endringer i estimatavvik pensjoner		0			0
Verdivurdering eiendeler tilgjengelig for salg		0			0
Skatt av innregnede poster		0			0
Utbytte betalt til minoriteter i 2016		0		-770	-770
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2016		-1 983			-1 983
Skatteeffekt – renter betalt på fondsobligasjoner		496			496
Ikke registrert kapitalforhøyelse	300 000	0			300 000
Periodens resultat		23 988		2 483	26 470
Egenkapital 31.03.2016	1 380 000	609 346	149 250	88 642	2 227 238

LANDKREDITT BANK – ENDRING I EGENKAPITAL

	AKSJE- KAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	FONDS- OBLIGASJONER	SUM
Egenkapital 01.01.2015	1 080 000	359 145	149 250	1 588 395
Endringer i estimatavvik 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
Renter betalt på fondsobligasjoner		-8 344		-8 344
Skatteeffekt – renter betalt på fondsobligasjoner		2 253		2 253
Periodens resultat		93 711		93 711
Egenkapital 31.12.2015	1 080 000	458 620	149 250	1 687 870
Egenkapital 01.01.2016	1 080 000	458 620	149 250	1 687 870
Endringer i estimatavvik pensjoner		0		0
Verdivurdering eiendeler tilgjengelig for salg		0		0
Skatt av innregnede poster		0		0
Konsernbidrag		0		0
Renter betalt på fondsobligasjoner		-1 983		-1 983
Skatteeffekt – renter betalt på fondsobligasjoner		496		496
Ikke registrert kapitalforhøyelse	300 000	0		300 000
Periodens resultat		18 058		18 058
Egenkapital 31.03.2016	1 380 000	475 191	149 250	2 004 441

REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet for Landkredit Bank pr. 31. mars 2015 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, med tilhørende fortolkninger. 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.

Morselskapet Landkredit Bank AS benytter forenklet IFRS ved utarbeidelse av delårsregnskapet. Konsernregnskapet for Landkredit Bank AS er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU og tilhørende fortolkninger.

Regnskapsprinsippene er endret siden årsskiftet.

Landkredit 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 sammenligningstall er justert tilsvarende.

Landkredit Bank AS ble etablert i 2002 ved omdanning av kredittforetaket Landkredit Bolig AS (stiftet i 1998) til bank. Landkredit Bank AS er en selvbetjeningsbank som retter seg hovedsakelig mot personmarkedet og norsk landbruk. Produktspekteret dekker alle vanlige bankprodukter som lån, kreditter, betalingsformidling, kort, innskudd og andre spareprodukter. Landkredit Bank konsern består i tillegg av datterselskapene Landkredit Boligkredit AS (100 prosent) og Landkredit Finans AS (56 prosent). Landkredit Bank AS er 100 prosent eiet av Landkredit SA. Landkredit SAs overordnede formål er å bidra til bedre økonomi for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester. Alle som har lån i Landkredit Bank sikret med pant i landbrukseiendom eller driftskredit er medlemmer i Landkredit SA.

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

Konsernet og hvert enkelt selskap i konsernet har interne minimumskrav til kapitaldekning ut over det de formelle minimumskravene tilsier. De konkrete minimumsnivåene er nedfelt i dokumentet «Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)». I konsernet og i hvert enkelt selskap skal den rene kjernekapitaldekningen minimum utgjøre 14,50 prosent og totalkapitaldekningen 17,50 prosent. Kapitaldekningsberegningene er gjennomført i henhold til standardmetoden.

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

	KONSERN		LANDKREDITT BANK	
	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
Ansvarlig kapital	2 028 297	1 886 543	1 814 012	1 718 841
Kjernekapital	1 853 309	1 711 582	1 639 212	1 544 114
Ren kjernekapital	1 704 059	1 561 623	1 489 962	1 394 589
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	1 080 000	1 080 000	1 080 000	1 080 000
Innbetalt aksjekapital	1 080 000	1 080 000	1 080 000	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	-1 427	-1 340	-1 743	-1 735
Andre immaterielle eiendeler	-42 706	-42 821	-41 049	-42 821
Overfinansiering pensjonsforpliktelse	-5 867	0	-5 867	0
Evigvarende fondsobligasjoner	149 250	149 959	149 250	149 525
Ansvarlig lånekapital	174 988	174 961	174 800	174 727
Samlet beregningsgrunnlag	11 689 883	10 507 314	10 053 724	9 111 041
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	11 031 859	9 891 189	9 525 967	8 615 408
Institusjoner	99 793	171 615	144 790	206 978
Foretak	537 937	958 709	28 774	465 136
Massemarkedsengasjementer	4 623 219	3 670 716	4 339 592	3 434 186
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	4 980 011	4 269 134	4 019 508	3 557 675
Forfalte engasjementer	293 180	340 865	267 809	297 492
Obligasjoner med fortrinnsrett	78 628	69 612	85 340	90 598
Andeler i verdipapirfond	359 088	373 572	359 088	373 572
Øvrige engasjementer	60 003	36 966	281 066	189 771
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	3 024	5 394	3 024	5 394
Valuta	3 024	5 394	3 024	5 394
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO				
Basismetode	655 000	610 731	524 733	490 239
Ren kjernekapitaldekning	14,58	14,86	14,82	15,31
Kjernekapitaldekning	15,85	16,29	16,30	16,95
Kapitaldekning	17,35	17,95	18,04	18,87

MISLIGHOLDTE UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12.2015	31.03.2015	31.03.2016		31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
173 517	213 261	175 244	Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	192 158	236 843	185 742
43 215	44 076	42 184	Individuelle nedskrivninger	42 404	44 076	43 435
1 000	1 000	1 000	Nedskrivninger på grupper av utlån	1 488	1 488	1 488
129 302	168 185	132 060	Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	148 266	191 279	140 819
0,87	1,23	0,84	Netto mislighold i % av brutto utlån	0,79	1,01	0,79

TAP PÅ UTLÅN

31.12.2015	31.03.2015	31.03.2016		31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
-764	-125	-995	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-995	-125	-544
0	0	0	Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
7 819	53	4 252	Konstaterte tap i perioden med tidligere ind. nedskrivn.	4 252	53	7 819
89	0	0	Konstaterte tap uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	89
0	0	0	Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	0	0	0
7 144	-72	3 257	Tap på utlån	3 257	-72	7 364

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

31.12.2015	31.03.2015	31.03.2016		31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
44 328	44 328	43 215	Individuelle nedskrivninger på utlån 1.1	43 435	44 328	44 328
7 819	53	4 252	Konstaterte tap i perioden med tidligere ind. nedskrivn.	4 252	53	7 819
4 472	0	1 752	Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	1 752	0	4 472
5 724	1 051	4 000	Nye individuelle nedskrivninger i perioden	4 000	1 051	5 944
3 490	1 250	2 531	Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	2 531	1 250	3 490
43 215	44 076	42 184	Individuelle nedskrivninger på utlån	42 404	44 076	43 435

NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

31.12.2015	31.03.2015	31.03.2016		31.03.2016	31.03.2015	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	31.03.2015	31.03.2016		31.03.2016	31.03.2015	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	0	0	Utstedelse av nye verdipapirinnlån	250 000	0	1 530 000
149 500	106 500	130 000	Netto innfrielser	130 000	106 500	492 000
95 000	33 000	0	Egenbeholdning	177 000	211 000	248 000
2 060 000	1 315 000	1 930 000	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 200 000	3 149 500	4 257 000

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

LANDKREDITT BANK AS				NOMINELLE VERDIER	KONSERN			
31.12.2015	FORFALT/ INNLOST	EMITTERT	31.03.2016		31.03.2016	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 FORPLIKTELSE

Konsernet har ingen finansielle instrumenter pr. 31.03.2016

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI

KONSERN

I konsernet er det kun Landkreditt Bank som har eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi. Konsernet 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

EIENDELER 31.03.2016	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	624 721	787 479	0	1 412 200
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	0	0	14 282	14 282
- Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	624 721	787 479	14 282	1 426 482

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 31.03.2015	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	642 317	697 237	0	1 339 554
- 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	642 317	697 237	458	1 340 012

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 31.03.2016	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	624 721	891 489	0	1 516 210
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	0	0	14 282	14 282
- Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	624 721	891 489	14 282	1 530 491

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 31.03.2015	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	640 125	932 381	0	1 572 506
- 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	640 125	932 381	458	1 572 964

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

KONSERN	BALANSEFØRT VERDI 31.03.2016	VIRKELIG VERDI 31.03.2016	BALANSEFØRT VERDI 31.03.2015	VIRKELIG VERDI 31.03.2015
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4 210 056	4 182 925	3 160 912	3 186 091
Fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital	324 238	328 394	324 211	253 120
Gjeld	4 534 294	4 511 319	3 485 123	3 439 212

MORBANK	BALANSEFØRT VERDI 31.03.2016	VIRKELIG VERDI 31.03.2016	BALANSEFØRT VERDI 31.03.2015	VIRKELIG VERDI 31.03.2015
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 928 504	1 918 343	1 315 120	1 330 988
Fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital	324 050	327 726	323 977	252 618
Gjeld	2 252 554	2 246 068	1 639 097	1 583 606

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.

For balanseopsene gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt fondsobligasjoner og 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, fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital vurdert til amortisert kost er klassifisert som finansielle instrumenter i nivå 2.

