



Landkreditt Bank

3. kvartal
2016

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Bank



LANDKREDITT BANK

Beretning 3. kvartal 2016

Resultatet i konsernet hittil i 2016 utgjør 121,0 millioner kroner. Etter tilsvarende periode i 2015 utgjorde resultatet 100,1 millioner kroner. Resultatet i Landkreditt Bank AS utgjør 93,2 millioner kroner (70,0 millioner kroner). Resultatet er positivt påvirket av god utlånsvekst samt høyere avkastning på investeringer i verdipapirer og negativt påvirket av noe høyere kostnader og tap på utlån. Kontantoppgjøret i forbindelse med salget av Visa Europe Ltd ble gjennomført pr. juni 2016. I hovedsak ble dette inntektsført i 2015 og påvirker således totalresultatet i 2016 i liten grad.

Utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern utgjør 19,1 prosent (9,0 prosent). Utlånsveksten er høyest innen personmarkedssegmentet, men også meget god innen landbrukssegmentet.

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 9,5 prosent (7,4 prosent). Innskuddsveksten er god både innen landbrukssegmentet og personmarkedssegmentet. Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 72,2 prosent (78,6 prosent).

Høy innskuddsdekning medfører lavere finansieringskostnad over tid. Samtidig bidrar dette til at likviditetsrisikoen også reduseres.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter full IFRS. I de enkelte selskapsregnskapene er det benyttet forenklet IFRS. Regnskapene er ikke reviderte. Det er en endring i regnskapsprinsipper siden årsoppgjøret 2015 knyttet til regnskapsmessig behandling av fondsobligasjoner.

Kapitaldekningen pr. 30. september 2016 i Landkreditt Bank konsern utgjør 18,92 prosent (17,03 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 19,94 prosent (18,17 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 16,29 prosent og 16,89 prosent. Inklusive

resultatet hittil i år utgjør den rene kjernekapitaldekningen henholdsvis 17,27 prosent og 17,77 prosent.

Resultatregnskap

NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

Brutto renteinntekter i konsernet hittil i 2016 utgjør 473,2 millioner kroner (524,8 millioner kroner hittil i 2015). Videre utgjør brutto rentekostnader 210,7 millioner kroner (261,9 millioner kroner). Netto renteinntekter er således 262,4 millioner kroner (263,0 millioner kroner).

NETTO INNTEKT PÅ INVESTERINGER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Konsernet har netto investert 1.525 millioner kroner (1.318 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 54 millioner kroner (43 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, 139,6 millioner kroner (128,1 millioner kroner), består av personal-kostnader 69,6 millioner kroner (63,4 millioner kroner), administrasjonskostnader 47,8 millioner kroner (42,4 millioner kroner), avskrivninger 8,5 millioner kroner (9,1 millioner kroner) samt andre driftskostnader 13,7 millioner kroner (13,2 millioner kroner).

TAP- OG MISLIGHOLDSUTVIKLING

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 9,1 millioner kroner (3,3 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 187 millioner kroner (239 millioner kroner). De iverksatte tiltakene for å redusere misligholdsnivået de senere årene har gitt god effekt.

RESULTAT ETTER SKATT

Resultatet i konsernet etter ni måneder i 2016 beløper seg til 121,0 millioner kroner etter skatt (100,1 millioner kroner).

BALANSE

Forvaltningskapitalen i konsernet utgjør pr. 30. september 2016 23.305 millioner kroner (19.751 millioner kroner). På aktivasisiden fordeler beløpet seg hovedsakelig på 1.161 millioner kroner i innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner, 20.502 millioner kroner i netto utlån til kunder og 1.578 millioner kroner i investeringer i verdipapirer og lignende. På passivasisiden utgjør egenkapitalen, inklusive fondsobligasjoner, 2.312 millioner kroner, annen ansvarlig lånekapital 175 millioner kroner, innskudd fra kunder 14.811 millioner kroner samt verdipapirinnlån 5.853 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. september 2016 en forvaltningskapital på 1.093 millioner kroner (956 millioner kroner) og et resultat hittil i år etter skatt på 19,2 millioner kroner (17,3

millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer og lavere finansieringskostnader.

Landkreditt Boligkreditt har pr. 30. september 2016 netto overtatt 2.639 millioner kroner (1.897 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånsporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør ca. 39 prosent (36 prosent). Videre utgjør overpantsettelsen ca. 18 prosent (24 prosent). Etter ni måneder i 2016 har selskapet et resultat på 8,7 millioner kroner (12,8 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 2.689 millioner kroner (1.902 millioner kroner). Resultatet er negativt påvirket av priskonkurransen 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 utlånsvekst i de nærmeste årene.

Oslo, 30. september 2016

26. oktober 2016

NØKKELTALL

KONSERN	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Forvaltningskapital (mill. kr.)	23.305	19.751	20.218
Utlånsvekst (%), 12 mnd	19,12	8,97	11,41
Periodens resultat (mill. kr.)	121	100	154
Egenkapital (mill. kr.)	2.312	1.849	1.903
Liquidity Coverage Ratio	296	175	338
Ren kjernekapitaldekning (%)	16,29	14,10	15,33

LANDKREDITT BANK			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	20.095	17.443	17.713
Periodens resultat (mill. kr.)	93	70	113
Egenkapital (mill. kr.)	2.077	1.652	1.688
Liquidity Coverage Ratio	279	139	183
Ren kjernekapitaldekning (%)	16,89	14,75	15,66
Utlånsvekst (%), 12 mnd	16,84	9,40	11,11
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	10,11	7,96	10,17
Innskuddsdekning (%)	87,35	96,69	92,95
Tapsprosent (%)	0,05	0,02	0,05
Misligholdsprosent (%)	0,73	1,23	0,88

LANDKREDITT BOLIGKREDITT			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	2.689	1.902	2.026
Periodens resultat (mill. kr.)	9	13	17
Egenkapital (mill. kr.)	281	169	173
Liquidity Coverage Ratio	493	N.a.	N.a.
Ren kjernekapitaldekning (%)	24,21	18,96	19,70
Utlånsvekst (%), 12 mnd	39,14	4,80	12,38
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00

LANDKREDITT FINANS			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1.093	956	971
Periodens resultat (mill. kr.)	19	17	25
Egenkapital (mill. kr.)	215	190	196
Liquidity Coverage Ratio	134	N.a.	N.a.
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,36	18,26	20,28
Utlånsvekst (%), 12 mnd	11,96	11,13	13,12
Tapsprosent (%)	0,01	0,00	0,02
Misligholdsprosent (%)	1,43	1,68	1,37

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK KONSERN

	3. KVARTAL 2016	3. KVARTAL 2015	1.1-30.9 2016	1.1-30.9 2015	2015
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinst.	1.473	2.140	4.544	7.847	9.601
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	156.457	162.131	457.967	498.228	654.726
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	2.586	5.240	10.618	18.728	22.142
Andre renteinntekter	30	0	30	0	2
Sum renteinntekter ol inntekter	160.546	169.511	473.159	524.803	686.471
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	40	7	41	61	65
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	43.927	53.789	125.032	190.102	235.631
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	27.597	19.663	72.804	57.867	80.018
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital	1.270	1.414	3.368	4.312	5.023
Andre rentekostnader ol kostnader	-1.847	3.013	9.470	9.508	11.824
Sum rentekostnader ol kostnader	70.987	77.886	210.715	261.850	332.561
Netto renteinntekter	89.559	91.625	262.444	262.953	353.910
Utbytter	0	1	12.472	1.422	1.422
Gebyrer og provisjonsinntekter	9.123	7.885	25.417	23.733	32.930
Gebyrer og provisjonskostnader	1.392	1.598	4.094	4.337	5.724
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	16.371	-16.868	20.809	-17.864	-16.948
Andre driftsinntekter	511	743	1.796	2.539	3.380
Sum andre driftsinntekter	24.613	-9.837	43.927	4.070	13.638
Lønn og andre personalkostnader	25.551	23.562	69.600	63.353	88.835
Administrasjonskostnader	15.473	13.810	47.765	42.431	60.982
Avskrivninger	2.756	2.972	8.464	9.108	12.061
Andre driftskostnader	3.922	3.916	13.747	13.183	17.356
Tap på utlån	4.308	1.378	9.059	3.275	7.364
Resultat før skatt	62.162	36.150	170.208	137.095	182.373
Skattekostnad	14.790	8.611	38.619	37.016	47.857
Periodens resultat	47.372	27.540	131.590	100.079	134.515
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER					
Periodens resultat	47.372	27.540	131.590	100.079	134.515
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	7.131
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	-1.783
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	0	0	5.348
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	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	0	0	-10.579	0	13.720
Periodens totalresultat	47.372	27.540	121.010	100.079	153.583
FORDELING AV RESULTATET					
Majoritetseiere	44.675	24.955	123.132	93.400	123.452
Minoritetseiere	2.697	2.584	8.457	6.680	11.064
Sum	47.372	27.540	131.590	100.079	134.515

FORDELING AV TOTALRESULTATET

Majoritetsiere	44.675	24.956	112.553	93.400	142.520
Minoritetsiere	2.697	2.584	8.457	6.680	11.064
Sum	47.372	27.540	121.010	100.079	153.583

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

Konsernbidrag til Landkreditt SA	0	0	7.212	0	0
Utbytte	0	0	770	0	0
Overført til annen egenkapital	47.372	27.540	113.028	100.079	153.583
Sum disponeringer og overføringer	47.372	27.540	121.010	100.079	153.583

BALANSE – LANDKREDITT BANK KONSERN

EIENDELER	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	56.618	55.572	183.856
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.104.801	1.048.846	786.242
Netto utlån til og fordringer på kunder	20.502.375	17.205.539	17.762.018
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	1.524.788	1.318.208	1.370.809
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	49.916	42.590	43.444
Andre aksjer og andeler	3.599	458	14.282
Andre immaterielle eiendeler	39.009	40.212	41.252
Pensjonsmidler	3.634	0	5.867
Varige driftsmidler	6.198	7.708	6.586
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	13.759	31.696	3.243
Sum eiendeler	23.304.697	19.750.830	20.217.599

GJELD OG EGENKAPITAL	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	628	287	59
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	14.811.373	13.527.875	13.698.560
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5.852.756	3.998.977	4.266.058
Utsatt skatt	9.569	23.218	13.934
Annen gjeld	85.191	109.082	101.912
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	58.250	65.249	59.156
Pensjonsforpliktelser	0	2.120	0
Ansvarlig lånekapital	175.039	174.977	175.006
Sum gjeld	20.992.806	17.901.785	18.314.685
Minoritetsinteresser	94.616	83.470	86.929
Innskutt egenkapital	1.380.000	1.080.000	1.080.000
Fondsobligasjoner	149.250	149.250	149.250
Opptjent egenkapital	688.025	536.325	586.734
Sum egenkapital	2.311.891	1.849.045	1.902.913
Sum gjeld og egenkapital	23.304.697	19.750.830	20.217.599

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK AS

	3. KVARTAL 2016	3. KVARTAL 2015	1.1-30.9 2016	1.1-30.9 2015	2015
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.553	3.080	7.971	10.360	13.295
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	126.060	133.785	370.439	412.199	538.185
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	3.421	6.678	13.157	22.132	26.249
Sum renteinntekter ol inntekter	132.034	143.543	391.567	444.691	577.730
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	41	4	43	63	64
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	43.927	53.789	125.032	190.102	235.631
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	14.280	9.374	37.489	26.083	37.599
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital	1.270	1.414	3.368	4.312	5.023
Andre rentekostnader ol kostnader	-1.931	2.952	9.166	9.358	11.649
Sum rentekostnader ol kostnader	57.587	67.536	175.098	229.917	289.967
Netto renteinntekter	74.447	76.008	216.469	214.773	287.763
Utbytter	0	1	12.472	1.422	2.402
Gebyrer og provisjonsinntekter	6.893	5.497	19.005	17.240	24.383
Gebyrer og provisjonskostnader	1.210	1.265	3.397	3.686	4.979
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	16.410	-16.868	21.003	-17.864	-16.948
Andre driftsinntekter	604	824	2.122	2.825	3.746
Sum andre driftsinntekter	22.696	-11.812	38.733	-1.485	6.202
Lønn og andre personalkostnader	21.782	20.098	59.564	54.051	75.734
Administrasjonskostnader	14.827	13.396	45.533	40.400	58.114
Avskrivninger	2.738	2.960	8.411	9.071	12.005
Andre driftskostnader	3.469	3.413	12.179	11.968	15.862
Tap på utlån	4.308	1.378	8.974	3.275	7.144
Resultat før skatt	50.018	22.953	133.014	95.945	127.509
Skattekostnad	11.754	5.048	29.320	25.906	33.798
Periodens resultat	38.264	17.905	103.694	70.040	93.711
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER					
Periodens resultat	38.264	17.905	103.694	70.040	93.711
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	7.131
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	-1.783
Sum resultatlemementer som ikke vil bli reklass. til resultatet e. skatt	0	0	0	0	5.348
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	-10.579	0	13.824
Skatt av innregnede poster	0	0	104	0	-104
Sum resultatlemementer som ikke vil bli reklass. til resultatet e. skatt	0	0	-10.476	0	13.720
Periodens totalresultat	38.264	17.905	93.218	70.040	112.779
DISPONERINGER OG OVERFØRINGER					
Konsernbidrag til Landkreditt SA	0	0	0	0	7.212
Utbytte	0	0	0	0	0
Overført til annen egenkapital	38.264	17.905	93.218	70.040	105.566
Sum disponeringer og overføringer	38.264	17.905	93.218	70.040	112.779

BALANSE – LANDKREDITT BANK AS

EIENDELER	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	56.618	55.572	183.849
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.244.311	1.293.088	955.230
Netto utlån til og fordringer på kunder	16.765.344	14.343.446	14.737.083
Sertifikater og obligasjoner vurdert til virkelig verdi	1.619.920	1.455.367	1.522.822
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	49.916	42.590	43.039
Andre aksjer og andeler	265.349	162.208	176.437
Utsatt skattefordel	1.761	0	1.657
Andre immaterielle eiendeler	39.009	40.212	41.252
Pensjonsmidler	3.634	0	5.867
Varige driftsmidler	5.984	7.639	6.536
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	42.947	42.433	39.617
Sum eiendeler	20.094.792	17.442.556	17.713.390

GJELD OG EGENKAPITAL	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	4.578	708	2.339
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	14.687.443	13.339.346	13.698.560
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2.957.077	1.978.824	2.058.294
Utsatt skatt	0	1.781	0
Annen gjeld	52.664	79.400	69.275
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	140.873	213.603	21.881
Pensjonsforpliktelser	0	2.120	0
Ansvarlig lånekapital	174.837	174.764	174.782
Sum gjeld	18.017.472	15.790.546	16.025.132
Innskutt egenkapital	1.380.000	1.080.000	1.080.000
Fondsobligasjoner	149.250	149.250	149.250
Opptjent egenkapital	548.071	422.760	459.008
Sum egenkapital	2.077.321	1.652.010	1.688.258
Sum gjeld og egenkapital	20.094.792	17.442.556	17.713.390

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT BANK AS			KONSERN	
30.09.2015	30.09.2016		30.09.2016	30.09.2015
95.945	133.014	Resultat før skatt	170.208	137.095
-412.199	-370.439	Resultatførte renter fra kunder	-457.967	-498.228
423.034	374.810	Innbetaling av renter fra kunder	462.058	509.596
229.917	175.098	Resultatførte utbetalinger av renter	210.715	261.850
-288.247	-237.831	Utbetaling av renter	-272.545	-320.521
5.817	-95.789	Urealisert verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	4.211	5.817
-9.071	-8.411	Avskrivninger	-8.464	-9.108
-1.080.293	-2.028.261	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	-2.740.357	-1.262.465
-109.076	-97.098	Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	-153.979	-26.534
905.822	988.883	Inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	1.112.813	1.094.351
277.656	165.306	Tidsavgrensningsposter	34.617	74.583
3.275	8.974	Tap på utlån	9.059	3.275
-20.376	-35.202	Betalte skatter	-53.080	-27.335
21.736	-1.026.947	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1.682.711	-58.092
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
-2.880	-478	Kjøp av varige driftsmidler	-696	-2.880
-6.081	-4.591	Kjøp av immaterielle eiendeler	-4.591	-6.081
-8.961	-5.069	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5.287	-8.961
0	2.239	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	569	0
-31.385	0	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	0	-30.932
748.835	1.028.838	Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	2.329.731	1.226.244
-224.459	-130.000	Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-743.000	-706.731
0	0	Utbytte til minoritet	-770	0
0	-7.212	Avgitt konsernbidrag	-7.212	0
0	300.000	Endring innskutt egenkapital	300.000	0
492.991	1.193.865	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1.879.318	488.581
505.766	161.850	Netto endring likvider	191.321	421.528
842.894	1.139.079	Likviditetsbeholdning 01.01	970.098	682.890
1.348.660	1.300.929	Likviditetsbeholdning 30.09	1.161.419	1.104.418

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			7.131
Verdivurdering eiendeler tilgjengelig for salg		13.824			13.824
Renter betalt på fondsobligasjoner		-8.344			-8.344
Skatteeffekt - renter betalt på fondsobligasjoner		2.253			2.253
Andre innregnede poster fondsobligasjoner		388			388
Skatt av innregnede poster		-1.887			-1.887
Periodens resultat		123.452		11.064	134.515
Egenkapital 31.12.2015	1.080.000	586.735	149.250	86.929	1.902.913
Egenkapital 01.01.2016	1.080.000	586.735	149.250	86.929	1.902.913
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		-5.896			-5.896
Skatteeffekt - renter betalt på fondsobligasjoner		1.474			1.474
Andre innregnede poster fondsobligasjoner		370			370
Kapitalforhøyelse	300.000	0			300.000
Periodens resultat		123.132		8.457	131.590
Egenkapital 30.09.2016	1.380.000	688.023	149.250	94.616	2.311.891

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
Renter betalt på fondsobligasjoner		-8.344		-8.344
Skatteeffekt - renter betalt på fondsobligasjoner		2.253		2.253
Andre innregnede poster fondsobligasjoner		388		388
Skatt av innregnede poster		-1.887		-1.887
Konsernbidrag		-7.212		-7.212
Periodens resultat		93.711		93.711
Egenkapital 31.12.2015	1.080.000	459.008	149.250	1.688.258
Egenkapital 01.01.2016	1.080.000	459.008	149.250	1.688.258
Verdivurdering eiendeler tilgjengelig for salg		-10.579		-10.579
Renter betalt på fondsobligasjoner		-5.896		-5.896
Skatteeffekt - renter betalt på fondsobligasjoner		1.474		1.474
Andre innregnede poster fondsobligasjoner		370		370
Kapitalforhøyelse	300.000	0		300.000
Periodens resultat		103.694		103.694
Egenkapital 30.09.2016	1.380.000	548.070	149.250	2.077.321

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30.09.2016 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/forpliktelse 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.

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	
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Ansvarlig kapital	2.334.127	1.888.576	2.118.130	1.721.637
Kjernekapital	2.159.088	1.713.812	1.943.293	1.546.873
Ren kjernekapital	2.009.838	1.564.212	1.794.043	1.397.273
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	-1.578	-1.360	-1.935	-1.660
Andre immaterielle eiendeler	-39.009	-40.212	-39.009	-40.212
Overfinansiering pensjonsforpliktelse	-3.634	0	-3.634	0
Evigvarende fondsobligasjoner	149.250	149.600	149.250	149.600
Ansvarlig lånekapital	175.039	174.764	174.837	174.764
Samlet beregningsgrunnlag	12.336.510	11.090.989	10.620.434	9.474.212
Beregningsgr. for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	11.681.510	10.476.637	10.095.701	8.980.352
Institusjoner	220.960	212.383	265.581	261.231
Foretak	663.156	866.088	29.279	375.956
Massemarkedsengasjementer	4.106.842	3.934.374	3.828.693	3.653.592
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	5.935.959	4.659.745	4.862.303	3.786.219
Forfalte engasjementer	257.011	329.722	235.974	284.748
Obligasjoner med fortrinnsrett	90.389	73.473	88.406	87.301
Andeler i verdipapirfond	376.848	374.023	376.848	374.023
Øvrige engasjementer	30.345	26.829	408.617	157.282
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	3.621	0	3.621
Valuta	0	3.621	0	3.621
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	655.000	610.731	524.733	490.239
Basismetode	655.000	610.731	524.733	490.239
Ren kjernekapitaldekning	16,29	14,10	16,89	14,75
Kjernekapitaldekning	17,50	15,45	18,30	16,33
Kapitaldekning	18,92	17,03	19,94	18,17

MISLIGHOLDTE UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12.2015	30.09.2015	30.09.2016		30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
173.517	224.423	172.511	Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	186.536	239.169	185.742
43.215	46.198	47.954	Individuelle nedskrivninger	47.959	46.198	43.435
1.000	1.000	1.000	Nedskrivninger på grupper av utlån	1.488	1.488	1.488
129.302	177.225	123.557	Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	137.089	191.483	140.819
0,87	1,23	0,73	Netto mislighold i % av brutto utlån	0,67	1,11	0,79

TAP PÅ UTLÅN

31.12.2015	30.09.2015	30.09.2016		30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
-764	2.184	4.794	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	4.879	2.184	-544
0	0	0	Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
7.819	1.091	3.869	Konstaterte tap i perioden med tidligere ind. nedskrivn.	3.869	1.091	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	3.275	8.975	Tap på utlån	9.060	3.275	7.364

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

31.12.2015	30.09.2015	30.09.2016		30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
44.328	44.328	43.215	Individuelle nedskrivninger på utlån 1.1	43.435	44.328	44.328
7.819	1.091	3.869	Konstaterte tap i perioden med tidligere ind. nedskrivn.	3.869	1.091	7.819
4.472	1.822	4.876	Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	4.961	1.822	4.472
5.724	4.629	8.153	Nye individuelle nedskrivninger i perioden	8.153	4.629	5.944
3.490	3.490	4.597	Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	4.597	3.490	3.490
43.215	46.198	47.778	Individuelle nedskrivninger på utlån	48.083	46.198	43.435

NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

31.12.2015	30.09.2015	30.09.2016		30.09.2016	30.09.2015	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					KONSERN		
31.12.2015	30.09.2015	30.09.2016	NOMINELLE VERDIER	30.09.2016	30.09.2015	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	750.000	1.050.000	Utstedelse av nye verdipapirinnlån	2.450.000	1.230.000	1.530.000	
149.500	149.500	130.000	Netto innfrielser	743.000	492.000	492.000	
95.000	75.000	21.000	Egenbeholdning	121.000	213.000	248.000	
2.060.000	1.980.000	2.959.000	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5.843.000	3.992.000	4.257.000	

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

LANDKREDITT BANK AS					KONSERN				
31.12.2015	FORFALT/ INNLØST	EMITTERT	30.09.2016	NOMINELLE VERDIER	30.09.2016	EMITTERT	FORFALT/ INNLØST	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. 30.09.2016 eller 30.09.2015.

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 30.09.2016	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	718.025	856.680	0	1.574.704
- 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	718.025	856.680	3.599	1.578.303

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.

EIENDELER 30.09.2015	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	624.943	735.855	0	1.360.798
- 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	624.943	735.855	458	1.361.256

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 30.09.2016	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	668.104	1.001.732	0	1.669.836
- 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	668.104	1.001.732	3.599	1.673.435

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 overføringer mellom nivå 1 og 2 i perioden.

EIENDELER 30.09.2015	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	624.943	873.014	0	1.497.957
- 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	624.943	873.014	458	1.498.415

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	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5.852.756	5.877.054	3.998.977	3.965.608
Ansvarlig lånekapital	175.039	174.201	174.977	173.096
Gjeld	6.027.795	6.051.256	4.173.954	4.138.704

	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
MORBANK	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2.957.077	2.976.727	1.978.824	1.956.102
Ansvarlig lånekapital	174.837	173.999	174.764	172.883
Gjeld	3.131.914	3.150.726	2.153.588	2.128.986

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.

