

# DELÅRSRAPPORT

Landkreditt

1. Kvartal  
2016



# LANDKREDITT

## Beretning 1. kvartal 2016

Resultatet av driften i konsernet hittil i 2016 utgjør 23,8 millioner kroner, sammenlignet med 25,2 millioner kroner i samme periode i 2015. Resultatet i Landkreditt SA utgjør -2,0 millioner kroner (-3,3 millioner kroner). Resultatet er positivt påvirket av god utlånsvekst og negativt påvirket av noe høyere kostnader og tap på utlån.

Kapitaldekningen pr. 31. mars 2016 i Landkreditt konsern utgjør 22,07 prosent (19,57 prosent). Tilsvarende i Landkreditt SA er 87,65 prosent (95,30 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 19,33 prosent og 88,62 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 knyttet til regnskapsmessig behandling av fondsobligasjoner og avgiften til Bankenes sikringsfond.

### SELSKAPENE I KONSERNET

Resultatet i Landkreditt Bank konsern etter tre måneder i 2016 utgjør 26,5 millioner kroner. Etter tilsvarende periode i 2015 utgjorde resultatet 26,5 millioner kroner. Resultatet i Landkreditt Bank AS utgjør 18,1 millioner kroner (16,5 millioner kroner).

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 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. 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.

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 priskonkurransen om boliglånkundene som ikke har kunnet motvirkes med tilsvarende reduksjon i finansieringskostnadene.

Landkreditt Finans har pr. 31. mars 2016 en forvaltningskapital på 977 millioner kroner (871 millioner kroner) og et resultat hittil i år

etter skatt på 5,6 millioner kroner (4,9 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer og lavere finansieringskostnader.

Resultatet i Landkreditt Forvaltning hittil i 2016 utgjør -0,7 millioner kroner (-0,1 millioner kroner). Forvaltet volum pr 31.mars 2016 beløper seg til 2.230 millioner kroner (2.597 millioner kroner). Det har vært god volumutvikling i aksjefondene. Rentefondene har blitt negativt påvirket av negativ markedsutvikling, men viser noe tegn til bedring i første kvartal 2016.

### RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter konsern hittil i år utgjør 83,5 millioner kroner (75,3 millioner kroner). God volumutvikling og forholdsvis stabile marginer styrker nettorenten.

Netto andre driftsinntekter i første kvartal 2016 utgjør 7,8 millioner kroner (10,6 millioner kroner). Nedgangen er en konsekvens av salget av AS Landkredittgården, noe som medfører at det ikke lenger inntektsføres husleie.

Driftskostnadene, eksklusive tap på utlån, hittil i 2016 utgjør 56,0 millioner kroner (51,1 millioner kroner).

Tap på utlån i første kvartal 2016 utgjør 3,3 millioner kroner (-0,1 millioner kroner).

### BALANSEN

Netto utlån utgjør 18.803 millioner kroner, en økning på 15,9 prosent (4,9 prosent) siste 12 måneder. Beholdningen av verdipapirer utgjør 1.489 millioner kroner (1.346 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 87 millioner kroner og består i hovedsak av andeler i godt diversifiserte aksjefond.

Konsernets forvaltningskapital utgjør 21.074 millioner kroner, en økning på 12,1 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. Opptrapping av kravene i årene som kommer innebærer at inntjeningen skal styrkes ytterligere.

### UTLÅNSPORTEFØLJEN

Utlånsporteføljen i Landkreditt Bank består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (36 prosent) og næringslån (64 prosent), i det vesentlige pantelån til landbruket. Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en vesentlig andel boligpant.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 192 millioner kroner (237 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 meget lave nivåer. Det er lagt planer for en noe raskere utlånsvekst i de nærmeste årene.

Oslo, 31. mars 2016

28. april 2016

## NØKKELTALL

<b>KONSERN</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Forvaltningskapital (mill. kr)	21 074	18 802	20 313
Utlånsvekst (%), 12 mnd	15,89	4,88	11,41
Resultat (mill. kr)	24	25	495
Egenkapital (mill. kr)	2 513	2 010	2 492
Ren kjernekapitaldekning (%)	19,33	16,56	20,35
Liquidity Coverage Ratio	152	n.a	351
<b>LANDKREDITT</b>			
Forvaltningskapital (mill. kr)	1 671	1 202	1 676
Resultat (mill. kr)	-2	-3	471
Egenkapital (mill. kr)	1 669	1 196	1 671
Ren kjernekapitaldekning (%)	88,62	96,79	123,84
<b>LANDKREDITT BANK</b>			
Forvaltningskapital (mill. kr)	18 355	16 443	17 713
Resultat (mill. kr)	18	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
<b>LANDKREDITT FINANS</b>			
Forvaltningskapital (mill. kr)	977	871	971
Resultat (mill. kr)	6	5	25
Egenkapital (mill. kr)	201	177	196
Ren kjernekapitaldekning (%)	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
<b>LANDKREDITT BOLIGKREDITT</b>			
Forvaltningskapital (mill. kr)	2 082	1 747	2 026
Resultat (mill. kr)	3	5	17
Egenkapital (mill. kr)	225	161	173
Ren kjernekapitaldekning (%)	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
<b>LANDKREDITT FORVALTNING</b>			
Forvaltet volum (mill. kr)	2 230	2 597	2 281
Resultat (mill. kr)	-1	0	-1
Egenkapital (mill. kr)	13	15	14

## LANDKREDITT KONSERN – RESULTATREGNSKAP

(Hele tusen kroner)	1. KVARTAL 2016	1. KVARTAL 2015	2015
Renter og inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 841	3 316	9 601
Renter og inntekter av utlån til og fordringer på kunder	148 818	170 895	654 715
Renter og inntekter av sertifikater og obligasjoner	3 936	6 890	23 039
Andre renteinntekter	0	0	2
<b>Sum renteinntekter og inntekter</b>	<b>154 596</b>	<b>181 101</b>	<b>687 357</b>
Renter og kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	3	41	64
Renter og kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	39 225	74 077	235 420
Renter og kostnader på utstedte verdipapirer	20 576	19 507	80 018
Renter og kostnader på ansvarlig lånekapital	572	1 221	5 023
Andre rentekostnader og kostnader	10 717	10 925	11 828
<b>Sum rentekostnader og kostnader</b>	<b>71 093</b>	<b>105 772</b>	<b>332 353</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>83 503</b>	<b>75 329</b>	<b>355 005</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	0	1	1 422
Gebyrer og provisjonsinntekter	11 099	11 311	48 095
Gebyrer og provisjonskostnader	1 068	1 305	5 755
Netto inntekt på rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi	-2 590	-5 082	-20 629
Netto inntekt på aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi	1 322	2 699	3 187
Gevinst ved salg av eiendom	-967	0	358 523
Netto inntekt på valuta og finansielle derivater vurdert til virkelig verdi	-13	1	-4
Husleieinntekter	0	2 959	12 318
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>7 782</b>	<b>10 584</b>	<b>397 156</b>
Lønn og andre personalkostnader	27 883	25 597	100 297
Administrasjonskostnader	17 808	14 943	69 288
Avskrivninger	2 940	5 026	19 407
Andre driftskostnader	7 419	5 500	23 504
Tap på utlån	3 257	-72	7 364
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>59 307</b>	<b>50 994</b>	<b>219 860</b>
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>31 979</b>	<b>34 919</b>	<b>532 301</b>
<b>Andel resultat tilknyttede selskaper</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 396</b>
Skattekostnad	8 181	9 768	48 632
<b>Periodens resultat</b>	<b>23 798</b>	<b>25 150</b>	<b>495 066</b>

## LANDKREDITT KONSERN – RESULTATREGNSKAP

(Hele tusen kroner)

	1. KVARTAL 2016	1. KVARTAL 2015	2015
<b>ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>			
Periodens resultat	23 798	25 150	495 066
Estimatavvik pensjoner	0	0	7 131
Skatt av innregnede poster	0	0	-1 783
<b>Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 348</b>
Verdiendring tilknyttet selskap	99	3 003	0
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	13 824
Skatt av innregnede poster	0	0	-104
<b>Sum øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt</b>	<b>99</b>	<b>3 003</b>	<b>13 720</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>23 897</b>	<b>28 153</b>	<b>514 134</b>
<b>FORDELING AV RESULTATET</b>			
Majoritetseiere	21 348	23 007	484 034
Minoritetseiere	2 450	2 144	11 031
<b>Sum</b>	<b>23 798</b>	<b>25 150</b>	<b>495 066</b>
<b>FORDELING AV TOTALRESULTATET</b>			
Majoritetseiere	21 447	26 010	503 102
Minoritetseiere	2 450	2 144	11 031
<b>Sum</b>	<b>23 897</b>	<b>28 153</b>	<b>514 134</b>
<b>DISPONERINGER OG OVERFØRINGER</b>			
Utbytte	770	0	0
Overført til annen egenkapital	20 677	26 010	503 102
<b>Sum disponeringer og overføringer</b>	<b>21 447</b>	<b>26 010</b>	<b>503 102</b>

## BALANSE

<b>EIENDELER</b>	<b>31. MARS 2016</b>	<b>31. MARS 2015</b>	<b>31. DESEMBER 2015</b>
Kontanter, fordringer på sentralbanker og lignende	133 978	55 488	183 856
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	498 384	858 076	786 236
Netto utlån til og fordringer på kunder	18 802 668	16 224 411	17 762 018
Sertifikater og obligasjoner	1 402 452	1 292 283	1 374 780
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	69 552	50 321	43 444
Andre aksjer og andeler	16 998	3 180	16 998
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	64 647	56 155	64 548
Immaterielle eiendeler	41 240	43 299	41 493
Ansvarlig lån i tilknyttet selskap	20 646	20 643	20 431
Pensjonsmidler	5 867	0	5 867
Varige driftsmidler	9 238	168 091	8 991
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	8 794	29 797	4 561
<b>Sum eiendeler</b>	<b>21 074 463</b>	<b>18 801 743</b>	<b>20 313 222</b>

### **GJELD OG EGENKAPITAL**

Gjeld til kredittinstitusjoner	343	6 012	59
Innskudd fra og gjeld til kunder	14 023 522	13 227 780	13 207 710
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	4 210 056	3 160 912	4 265 276
Betalbar skatt	16 556	11 228	50 399
Annen gjeld	74 409	121 271	56 977
Utsatt skatt	5 571	53 655	4 972
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	56 198	35 210	61 119
Pensjonsforpliktelser	0	454	0
Ansvarlig lånekapital	174 988	174 961	175 006
<b>Sum gjeld og forpliktelser</b>	<b>18 561 644</b>	<b>16 791 483</b>	<b>17 821 518</b>
Minoritetsinteresser	89 257	78 690	87 577
Opptjent egenkapital	2 274 312	1 782 320	2 254 877
Fondsobligasjoner	149 250	149 250	149 250
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 512 819</b>	<b>2 010 260</b>	<b>2 491 704</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>21 074 463</b>	<b>18 801 743</b>	<b>20 313 222</b>

## LANDKREDITT SA – RESULTATREGNSKAP

(Hele tusen kroner)	1. KVARTAL 2016	1. KVARTAL 2015	2015
<b>Annen driftsinntekt</b>	25	25	101
Lønn, honorarer og lignende	364	448	2 023
Sosiale kostnader	67	78	387
Administrasjons- og andre driftskostnader	3 020	3 769	16 943
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>3 451</b>	<b>4 295</b>	<b>19 353</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>-3 426</b>	<b>-4 269</b>	<b>-19 252</b>
Utbytter	0	0	-2 500
Inntekt på salg av aksjer i datterselskap	-967	0	481 983
Konsernbidrag	0	0	9 880
Renteinntekter	985	234	141
Inntekt fra investering i obligasjoner	59	0	860
Inntekt fra investering i aksjefond	1 041	0	0
Annen finansinntekt	-9	-10	-40
<b>Resultat av finansposter</b>	<b>1 108</b>	<b>223</b>	<b>490 325</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-2 318</b>	<b>-4 046</b>	<b>471 073</b>
Skattekostnad	-323	-752	-32
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 995</b>	<b>-3 294</b>	<b>471 105</b>
Resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-1 995</b>	<b>-3 294</b>	<b>471 105</b>

## BALANSE

EIENDELER	31. MARS 2016	31. MARS 2015	31. DESEMBER 2015
Lisenser	191	478	241
Utsatt skattefordel	82	752	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>273</b>	<b>1 230</b>	<b>241</b>
<b>Fast eiendom</b>	<b>2 405</b>	<b>2 405</b>	<b>2 405</b>
Aksjer i Landkreditt Bank AS	1 380 000	1 080 000	1 080 000
Aksjer i Landkreditt Forvaltning AS	27 069	27 069	27 069
Aksjer i AS Landkredittgården	0	10 000	0
<b>Sum investeringer i datterselskaper</b>	<b>1 407 069</b>	<b>1 117 069</b>	<b>1 107 069</b>
Aksjer i Landbruksforsikring AS	46 124	46 124	46 124
<b>Sum investeringer i tilknyttede selskaper</b>	<b>46 124</b>	<b>46 124</b>	<b>46 124</b>
Andeler i Produsentregisteret BA	50	50	50
Aksjer i Tun Media AS	2 666	2 666	2 666
<b>Sum andre aksjer og andeler</b>	<b>2 716</b>	<b>2 716</b>	<b>2 716</b>
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<b>1 455 909</b>	<b>1 165 909</b>	<b>1 155 909</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>1 458 587</b>	<b>1 169 544</b>	<b>1 158 555</b>
<b>Aksjefond</b>	<b>26 041</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligasjoner	29 843	0	0
Ansvarlig lån	20 000	20 000	20 000
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>49 843</b>	<b>20 000</b>	<b>20 000</b>
<b>Andre fordringer</b>	<b>11 277</b>	<b>752</b>	<b>10 894</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>	<b>124 759</b>	<b>12 096</b>	<b>486 094</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>211 920</b>	<b>32 848</b>	<b>516 987</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 670 507</b>	<b>1 202 392</b>	<b>1 675 542</b>



**EGENKAPITAL OG GJELD**

Annen egenkapital	1 668 541	1 196 137	1 670 536
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 668 541</b>	<b>1 196 137</b>	<b>1 670 536</b>
Betalbar skatt	1 834	0	9
Skyldige offentlige avgifter	69	53	261
Utsatt skatt	0	273	241
Annen kortsiktig gjeld	63	5 929	4 495
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>1 966</b>	<b>6 255</b>	<b>5 006</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 966</b>	<b>6 255</b>	<b>5 006</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 670 507</b>	<b>1 202 392</b>	<b>1 675 542</b>

**KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

<b>LANDKREDITT</b>			<b>KONSERN</b>	
<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2016</b>		<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
-4 046	-2 318	Resultat før skatt	31 979	40 325
0	0	Innbetaling av renter fra kunder	148 818	170 895
0	0	Utbetaling av renter til kunder	-39 225	-74 077
0	0	Andel resultat tilknyttede selskaper	0	0
0	133	Urealisert verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	-26 108	-1 914
-88	-49	Avskrivninger	-2 940	-5 026
0	0	Endring nedbetalingslån	-1 189 468	-452 232
0	-55 884	Endring inn- og utbetalinger ved omsetning av verdipapirer	-27 672	2 437
0	0	Endring inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	855 037	862 446
14 909	-3 182	Endring inn- og utbetalinger av annen gjeld	-24 896	9 048
3 434	2 253	Endring tidsavgrensningsposter	13 548	11 606
-3 258	-2 288	Betalte skatter	-23 814	-17 735
<b>10 951</b>	<b>-61 335</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-284 741</b>	<b>545 772</b>
0	-300 000	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	-99	0
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
0	0	Kjøp av varige driftsmidler	376	0
0	0	Salg av immaterielle eiendeler	0	0
-30	0	Kjøp av immaterielle eiendeler	1 972	3 263
<b>-30</b>	<b>-300 000</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>2 249</b>	<b>3 263</b>
0	0	Opptak av gjeld bokført til virkelig verdi	0	0
0	0	Nedbetaling av gjeld bokført til virkelig verdi	0	0
0	0	Opptak av gjeld vurdert til amortisert kost	250 098	0
0	0	Nedbetaling av gjeld vurdert til amortisert kost	-305 336	-318 564
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-55 238</b>	<b>-318 564</b>
<b>10 921</b>	<b>-361 335</b>	<b>Netto endring likvider</b>	<b>-337 730</b>	<b>230 471</b>
<b>1 175</b>	<b>486 094</b>	<b>Likviditetsbeholdning 01.01</b>	<b>970 092</b>	<b>683 093</b>
<b>12 096</b>	<b>124 759</b>	<b>Likviditetsbeholdning 31.03</b>	<b>632 362</b>	<b>913 564</b>

## LANDKREDITT KONSERN – ENDRING I EGENKAPITAL

(Hele tusen kroner)	ANNEN EGENKAPITAL	FONDS- OBLIGASJONER	MINORITETS- INTERESSER	SUM
<b>Egenkapital 01.01.2015</b>	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
Renter betalt på fondsobligasjoner	-8 344			-8 344
Skatteeffekt - renter betalt på fondsobligasjoner	2 253			2 253
Årsresultat 2015	484 034		11 031	495 065
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>2 254 877</b>	<b>149 250</b>	<b>87 577</b>	<b>2 491 704</b>
Egenkapital 01.01.2016	2 254 877	149 250	87 577	2 491 704
Endringer i estimatavvik pensjoner	0			0
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg og tilknyttet selskap	99			99
Skatt av innregnede poster	0			0
Renter betalt på fondsobligasjoner	-1 983			-1 983
Skatteeffekt - renter betalt på fondsobligasjoner	496			496
Utbytte betalt til minoriteter i 2016	0		-770	-770
Justering / korreksjon	-524			-524
Periodens resultat	21 348		2 450	23 798
<b>Egenkapital 31.03.2016</b>	<b>2 274 312</b>	<b>149 250</b>	<b>89 257</b>	<b>2 512 819</b>

## LANDKREDITT SA – ENDRING I EGENKAPITAL

	ANNEN EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2015	1 199 431
Årsresultat 2015	471 105
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>1 670 536</b>
Egenkapital 01.01.2016	1 670 536
Periodens resultat	-1 995
<b>Egenkapital 31.03.2016</b>	<b>1 668 541</b>

## 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 ødvendig 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.

Kapitaldekningsberegningene er gjennomført i henhold til standardmetoden.

Følgende selskaper er fullt konsolidert i kapitaldekningsberegningen: Landkreditt SA, Landkreditt Bank AS, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Forvaltning AS, Landkreditt Finans AS, Landbruksforsikring AS.

	KONSERN		LANDKREDITT SA	
	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
<b>Ansvarlig kapital</b>	2 618 381	2 114 688	1 651 803	1 180 467
<b>Kjernekapital</b>	2 443 393	1 939 727	1 670 289	1 198 953
<b>Ren kjernekapital</b>	2 294 143	1 789 768	1 670 289	1 198 953
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	87 577	76 546	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-1 489	-1 346	-56	0
Andre immaterielle eiendeler	-41 240	-43 299	-191	-478
Overfinansiering pensjonsforpliktelse	-5 867	0	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	149 250	149 959	0	0
Ansvarlig lånekapital	174 988	174 961	-18 486	-18 486
<b>Samlet beregningsgrunnlag</b>	<b>11 866 076</b>	<b>10 807 909</b>	<b>1 884 714</b>	<b>1 238 684</b>
<b>Beregningsgr. for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko</b>	<b>11 156 265</b>	<b>10 138 918</b>	<b>1 543 568</b>	<b>1 191 485</b>
Institusjoner	99 677	171 615	24 952	2 419
Foretak	537 937	958 709	0	0
Massemarkedsengasjementer	4 623 219	3 670 716	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	4 980 011	4 269 134	0	0
Forfalte engasjementer	293 180	340 865	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	81 612	69 612	2 984	0
Andeler i verdipapirfond	385 129	373 572	26 041	0
Øvrige engasjementer	155 500	284 695	1 489 591	1 189 066
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO</b>				
Valuta	3 024	5 394	0	0
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO</b>				
Basismetode	706 787	663 597	341 146	47 199
<b>FRADRAK I KAPITALKRAVET</b>				
Ren kjernekapitaldekning	19,33	16,56	88,62	96,79
Kjernekapitaldekning	20,59	17,95	88,62	96,79
Kapitaldekning	22,07	19,57	87,64	95,30

## REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 31. mars 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 lowverk 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 korrigert 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 inansielle 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	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	192 158	236 843	185 742
Individuelle nedskrivninger	42 404	44 076	43 435
Nedskrivning på grupper av utlån	1 488	1 488	1 488
<b>Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager</b>	<b>148 266</b>	<b>191 279</b>	<b>140 819</b>
<b>Netto mislighold i % av brutto utlån</b>	<b>0,79</b>	<b>1,18</b>	<b>0,79</b>

## TAP PÅ UTLÅN

KONSERN	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-995	-125	-544
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	4 252	53	7 819
Konstaterte tap uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	89
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	0	0	0
<b>Tap på utlån</b>	<b>3 257</b>	<b>-72</b>	<b>7 364</b>

## INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

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

## NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

<b>KONSERN</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Gruppenedskrivning 1.1	1 488	1 488	1 488
+/- Periodens endring i nedskrivninger	0	0	0
<b>Nedskrivninger på grupper av utlån</b>	<b>1 488</b>	<b>1 488</b>	<b>1 488</b>

## GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER – KONSERN

<b>NOMINELLE VERDIER</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	4 257 000	3 467 000	3 467 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	250 000	0	1 530 000
Innfrielser	130 000	106 500	492 000
Tilbakekjøp	177 000	211 000	248 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>4 200 000</b>	<b>3 149 500</b>	<b>4 257 000</b>

## ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

<b>NOMINELLE VERDIER</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>EMITTERT</b>	<b>FORFALT/INNLØST</b>	<b>31.12.2015</b>
Ordinær ansvarlig lånekapital	175 000	0	0	175 000
Fondsobligasjoner	150 000	0	0	150 000
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>325 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>325 000</b>

## 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. 31.03.2016

## 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.

<b>31.03.2016</b>		<b>NIVÅ 1</b>	<b>NIVÅ 2</b>	<b>NIVÅ 3</b>	<b>TOTALT</b>
<b>EIENDELER</b>					
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet					
– Derivater holdt for handelsformål		0	0	0	0
– Verdipapirer til virkelig verdi		650 762	821 243	0	1 472 004
– Derivater benyttet til sikring		0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg					
– Egenkapitalinstrumenter		0	0	16 998	16 998
– Gjeldsinstrumenter		0	0	0	0
<b>Sum eiendeler</b>		<b>650 762</b>	<b>821 243</b>	<b>16 998</b>	<b>1 489 002</b>

<b>FORPLIKTELSER</b>					
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
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

<b>31.03.2015</b>		<b>NIVÅ 1</b>	<b>NIVÅ 2</b>	<b>NIVÅ 3</b>	<b>TOTALT</b>
<b>EIENDELER</b>					
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet					
– Derivater holdt for handelsformål		0	0	0	0
– Verdipapirer til virkelig verdi		642 317	700 287	0	1 342 604
– Derivater benyttet til sikring		0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg					
– Egenkapitalinstrumenter		0	0	3 180	2 735
– Gjeldsinstrumenter		0	0	0	0
<b>Sum eiendeler</b>		<b>642 317</b>	<b>700 287</b>	<b>3 180</b>	<b>1 345 784</b>

<b>FORPLIKTELSER</b>					
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
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

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

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 balansepostene 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 balanse-tidspunktet.

Verdipapirgjeld, fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital vurdert til amortisert kost er klassifisert som finansielle instrumenter i nivå 2.

