



Landkreditt Bank

1. kvartal
2017

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Bank



LANDKREDITT BANK

Beretning 1. kvartal 2017

Resultatet av driften i konsernet etter tre måneder i 2017 utgjør 43,9 millioner kroner. Etter tilsvarende periode i 2016 utgjorde resultatet 32,2 millioner kroner. Resultatet i Landkreditt Bank AS utgjør 34,5 millioner kroner (23,8 millioner kroner). Resultatet er positivt påvirket av lave tap på utlån og god avkastning på rentebærende verdipapirer.

Utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern utgjør 13,7 prosent (15,9 prosent). Utlånsveksten er høyest innen personmarkedssegmentet, men også meget god innen landbrukssegmentet.

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 14,5 prosent (6,8 prosent). Innskuddsveksten er god både innen landbrukssegmentet og personmarkedssegmentet. Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 75,8 prosent (75,3 prosent).

Høy innskuddsdekning medfører lavere finansieringskostnad over tid. Samtidig bidrar dette til at likviditetsrisikoen 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 regnskapsprinsippene knyttet til periodisering av avgiften til Bankenes sikringsfond.

Kapitaldekningen pr. 31. mars 2017 i Landkreditt Bank konsern utgjør 19,44 prosent (17,35 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 19,87 prosent (18,04 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap inklusive 1. kvartals resultat utgjør henholdsvis 17,23 prosent og 17,28 prosent.

Resultatregnskap

NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

Brutto renteinntekter i konsernet hittil i 2017 utgjør 169,5 millioner kroner (154,3 millioner kroner hittil i 2016). Videre utgjør brutto rentekostnader 81,8 millioner kroner (64,2 millioner kroner). Netto renteinntekter er således 87,6 millioner kroner (90,2 millioner kroner).

NETTO INNTEKT PÅ INVESTERINGER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Konsernet har netto investert 2.045 millioner kroner (1.369 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 (58 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, 50,8 millioner kroner (49,2 millioner kroner), består av personalkostnader 26,2 millioner kroner (25,2 millioner kroner), administrasjonskostnader 16,7 millioner kroner (16,6 millioner kroner), avskrivninger 2,6 millioner kroner (2,9 millioner kroner) samt andre driftskostnader 5,2 millioner kroner (4,4 millioner kroner).

TAP- OG MISLIGHOLDSUTVIKLING

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 0,3 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 155 millioner kroner (192 millioner kroner). De iverksatte tiltakene for å redusere misligholdsnivået de senere årene samt lavt rentenivå har gitt god effekt.

RESULTAT ETTER SKATT:

Resultatet i konsernet etter tre måneder i 2017 beløper seg 43,9 millioner kroner etter skatt (32,2 millioner kroner).

BALANSE

Forvaltningskapitalen i konsernet utgjør pr. 31. mars 2017 24.558 millioner kroner (20.923 millioner kroner). På aktivasiden fordeler beløpet seg hovedsakelig på 1.007 millioner kroner i innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner, 21.374 millioner kroner i netto utlån til kunder og 2.103 millioner kroner i investeringer i verdipapirer og lignende. På passivasiden utgjør egenkapitalen, inklusive fondsobligasjoner, 2.382 millioner kroner, annen ansvarlig lånekapital 175 millioner kroner, innskudd fra kunder 16.211 millioner kroner samt verdipapirinnlån 5.612 millioner kroner.

UTLÅNSPORTEFØLJEN

Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i bolig-eiendom (ca. 39 prosent) og næringslån, i det alt vesentlige lån til landbruket (ca. 61 prosent). Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en vesentlig andel boligpant.

INVESTERINGER I DATTERSELSKAPER

Landkreditt Finans har pr. 31. mars 2017 en forvaltningskapital på 1.104 millioner kroner (977 millioner kroner) og et resultat hittil i år etter skatt på 6,1 millioner kroner (5,6 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer.

Landkreditt Boligkreditt har pr. 31. mars 2017 netto overtatt 2.715 millioner kroner (2.078 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånsporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør ca. 37 prosent (37 prosent). Videre utgjør overpantsettelsen ca. 16 prosent (19 prosent). Etter tre måneder i 2017 har selskapet et resultat på 3,3 millioner kroner (2,8 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 2.735 millioner kroner (2.082 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer også her som følge av økte volumer.

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. Det er videre gjennomført ytterligere ett opptak av fondsobligasjoner i 2. kvartal 2017. Finanstilsynet har fastsatt at pilar 2-kravet for Landkreditt Bank konsern skal utgjøre 2,7 prosent av beregningsgrunnlaget for pilar 1. Det interne kravet til ren kjernekapital skal til enhver tid minimum utgjøre summen av de formelle minimumskravene, pilar 2-tillegget samt et internt bufferkrav på 0,5 prosent. Totalkapitaldekningen og den rene kjernekapitaldekningen er derfor godt innenfor gjeldende og kommende krav.

FRAMTIDIG ØKONOMISK UTVIKLING OG FRAMTIDSUTSIKTER

Uro 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 i banknæringen. Økende 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 2017
26. april 2017

NØKKELTALL

KONSERN	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Forvaltningskapital (mill. kr.)	24 558	20 923	23 808
Utlånsvekst (%), 12 mnd	13,67	15,89	18,63
Periodens resultat (mill. kr.)	44	32	163
Egenkapital (mill. kr.)	2 382	2 233	2 341
Liquidity Coverage Ratio (%)	177	143	291
Ren kjernekapitaldekning (%)	16,89	14,58	17,14

LANDKREDITT BANK			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	21 518	18 355	20 595
Periodens resultat (mill. kr.)	34	24	126
Egenkapital (mill. kr.)	2 125	2 010	2 092
Liquidity Coverage Ratio (%)	142	98	200
Ren kjernekapitaldekning (%)	16,97	14,82	17,42
Utlånsvekst (%), 12 mnd	11,58	15,57	16,83
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	14,52	7,14	10,17
Innskuddsdekning (%)	91,94	89,56	87,39
Tapsprosent (%)	0,00	0,02	0,07
Misligholdsprosent (%)	0,55	0,84	0,54

LANDKREDITT BOLIGKREDITT			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	2 735	2 082	2 751
Periodens resultat (mill. kr.)	3	3	12
Egenkapital (mill. kr.)	287	225	284
Liquidity Coverage Ratio (%)	163	n.a.	112
Ren kjernekapitaldekning (%)	24,94	19,10	24,95
Utlånsvekst (%), 12 mnd	30,70	19,33	35,42
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	37	37	37
Overpantsettelse (%)	16	19	17

LANDKREDITT FINANS			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 104	977	1 094
Periodens resultat (mill. kr.)	6	6	27
Egenkapital (mill. kr.)	227	201	221
Liquidity Coverage Ratio (%)	152	n.a.	242
Ren kjernekapitaldekning (%)	20,14	20,08	20,44
Utlånsvekst (%), 12 mnd	11,98	12,68	11,59
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,01
Misligholdsprosent (%)	1,21	1,88	0,76

LANDKREDITT BANK KONSERN – RESULTATREGNSKAP

	1. KVARTAL 2017	1. KVARTAL 2016	2016
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 489	1 831	5 896
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	160 419	148 818	619 996
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	7 563	3 673	15 997
Andre renteinntekter	0	0	10
Sum renteinntekter ol inntekter	169 470	154 323	641 899
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	39	3	54
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	49 378	39 947	170 662
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	27 953	20 576	101 968
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital	1 293	572	4 663
Andre rentekostnader ol kostnader	3 174	3 061	12 269
Sum rentekostnader ol kostnader	81 836	64 159	289 616
Netto renteinntekter	87 634	90 164	352 283
Utbytter	0	0	12 472
Gebyrer og provisjonsinntekter	8 629	7 758	33 762
Gebyrer og provisjonskostnader	1 641	1 059	5 718
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	13 845	-2 299	27 854
Andre driftsinntekter	893	702	2 302
Sum andre driftsinntekter	21 727	5 102	70 673
Lønn og andre personalkostnader	26 221	25 184	103 131
Administrasjonskostnader	16 702	16 630	64 390
Avskrivninger	2 623	2 891	11 102
Andre driftskostnader	5 236	4 448	19 153
Tap på utlån	318	3 257	12 285
Resultat før skatt	58 261	42 857	212 895
Skattekostnad	14 380	10 644	49 638
Periodens resultat	43 881	32 213	163 256

ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Periodens resultat	43 881	32 213	163 256
Estimatavvik pensjoner	0	0	675
Skatt av innregnede kostnader	0	0	-169
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	506

Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	-10 579
Skatt av innregnede poster	0	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt	0	0	-10 579
Periodens totalresultat	43 881	32 213	153 183

FORDELING AV RESULTATET

Majoritetseiere	41 171	29 730	151 263
Minoritetseiere	2 710	2 483	11 994
Sum	43 881	32 213	163 256

LANDKREDITT BANK KONSERN – RESULTATREGNSKAP FORTS.

FORDELING AV TOTALRESULTATET

Majoritetseiere	41 171	29 730	141 190
Minoritetseiere	2 710	2 483	11 994
SUM	43 881	32 213	153 183

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

Utbytte	770	0	0
Overført til annen egenkapital	43 111	32 213	153 183
Sum disponeringer og overføringer	43 881	32 213	153 183

BALANSE

EIENDELER	31. MARS 2017	31. MARS 2016	31. DESEMBER 2016
Kontanter og fordringer på sentralbanker	109 954	133 978	59 819
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	896 913	498 964	916 209
Netto utlån til og fordringer på kunder	21 373 692	18 802 668	21 076 210
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	2 044 869	1 368 689	1 635 378
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	54 582	43 511	53 959
Andre aksjer og andeler	3 600	14 282	3 599
Andre immaterielle eiendeler	36 649	41 048	37 896
Pensjonsmidler	7 829	5 867	8 712
Varige driftsmidler	12 054	6 833	11 799
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	17 467	7 631	4 191
Sum eiendeler	24 557 609	20 923 471	23 807 772
GJELD OG EGENKAPITAL	31. MARS 2017	31. MARS 2016	31. DESEMBER 2016
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	15 089	343	351
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	16 211 260	14 152 806	15 091 829
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5 612 372	4 210 056	6 021 046
Utsatt skatt	22 497	15 814	20 552
Annen gjeld	76 981	80 286	94 061
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	62 726	56 198	64 249
Ansvarlig lånekapital	175 083	174 988	175 077
Sum gjeld	22 176 008	18 690 493	21 467 165
Minoritetsinteresser	99 982	88 642	98 152
Innskutt egenkapital	1 380 000	1 080 000	1 380 000
Fondsobligasjoner	149 250	149 250	149 250
Opptjent egenkapital	752 370	615 088	713 204
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	300 000	0
Sum egenkapital	2 381 601	2 232 979	2 340 606
Sum gjeld og egenkapital	24 557 609	20 923 471	23 807 772

LANDKREDITT BANK AS – RESULTATREGNSKAP

	1. KVARTAL 2017	1. KVARTAL 2016	2016
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 284	2 927	10 274
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	128 911	121 511	499 245
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	9 132	4 788	19 412
Sum renteinntekter ol inntekter	140 326	129 226	528 931
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	41	0	43
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	49 378	39 947	170 662
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	15 196	10 273	52 897
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital	1 293	572	4 663
Andre rentekostnader ol kostnader	2 994	2 931	11 912
Sum rentekostnader ol kostnader	68 901	53 724	240 178
Netto renteinntekter	71 425	75 503	288 753
Utbytter	0	0	13 592
Gebyrer og provisjonsinntekter	6 834	5 847	25 807
Gebyrer og provisjonskostnader	1 351	893	4 799
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	13 800	-2 240	28 009
Andre driftsinntekter	982	802	2 730
Sum andre driftsinntekter	20 265	3 515	65 339
Lønn og andre personalkostnader	22 574	21 527	89 434
Administrasjonskostnader	15 757	15 755	61 388
Avskrivninger	2 606	2 873	11 030
Andre driftskostnader	4 632	3 966	17 122
Tap på utlån	318	3 257	12 200
Resultat før skatt	45 803	31 640	162 919
Skattekostnad	11 346	7 840	37 330
Periodens resultat	34 457	23 800	125 589

ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Periodens resultat	34 457	23 800	125 589
Estimatavvik pensjoner	0	0	675
Skatt av innregnede kostnader	0	0	-169
Sum resultatелеmenter som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	506

Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	-10 579
Skatt av innregnede poster	0	0	0
Øvrige resultatелеmenter som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt	0	0	-10 579
Periodens totalresultat	34 457	23 800	115 516

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

Konsernbidrag til Landkreditt SA	0	0	3 938
Overført til annen egenkapital	34 457	23 800	111 578
Sum disponeringer og overføringer	34 457	23 800	115 516

BALANSE

EIENDELER	31. MARS 2017	31. MARS 2016	31. DESEMBER 2016
Kontanter og fordringer på sentralbanker	109 954	133 978	59 819
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 043 564	666 368	1 080 213
Netto utlån til og fordringer på kunder	17 533 895	15 714 455	17 222 889
Sertifikater og obligasjoner vurdert til virkelig verdi over resultatet	2 403 826	1 472 699	1 814 204
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	54 582	43 511	53 959
Andre aksjer og andeler	265 350	226 032	265 349
Utsatt skattefordel	0	1 657	0
Andre immaterielle eiendeler	36 649	41 049	37 896
Pensjonsmidler	7 829	5 867	8 712
Varige driftsmidler	11 875	6 583	11 603
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	50 350	42 572	40 523
Sum eiendeler	21 517 874	18 354 770	20 595 166

GJELD OG EGENKAPITAL	31. MARS 2017	31. MARS 2016	31. DESEMBER 2016
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	20 753	531	3 305
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	16 162 040	14 113 031	15 091 829
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2 908 604	1 928 504	3 131 367
Utsatt skatt	9 050	0	9 050
Annen gjeld	42 753	64 788	64 877
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	75 021	62 933	27 553
Ansvarlig lånekapital	174 874	174 800	174 855
Sum gjeld	19 393 096	16 344 587	18 502 838
Innskutt egenkapital	1 380 000	1 080 000	1 380 000
Fondsobligasjoner	149 250	149 250	149 250
Opptjent egenkapital	595 528	480 934	563 078
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	300 000	0
Sum egenkapital	2 124 778	2 010 184	2 092 328
Sum gjeld og egenkapital	21 517 874	18 354 770	20 595 166

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT BANK AS			KONSERN	
31.03.2016	31.03.2017		31.03.2017	31.03.2016
31 640	45 803	Resultat før skatt	58 261	42 857
-121 511	-128 911	Resultatførte renter fra kunder	-160 419	-148 818
121 095	128 649	Innbetaling av renter fra kunder	160 099	148 808
53 724	68 901	Resultatførte rentekostnader	81 836	64 159
-12 672	-18 954	Utbetaling av renter	-32 205	-23 902
50 123	-14 673	Urealisert verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	-14 679	-67
-2 873	-2 606	Avskrivninger	-2 623	-2 891
-977 372	-311 006	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	-297 482	-1 040 650
-50 067	-575 573	Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	-395 436	2 120
414 471	1 070 211	Inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	1 119 431	454 246
9 515	-26 370	Tidsavgrensingsposter	-67 834	-50 933
-3 257	-318	Tap på utlån	-318	-3 257
-17 601	-15 608	Betalte skatter	-23 099	-21 526
-504 785	219 545	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	425 532	-579 854
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
-2 348	-763	Kjøp av varige driftsmidler	-763	-2 348
-2 348	-763	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-763	-2 348
0	17 448	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	18 145	284
-1 808	0	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	-3 407	0
0	0	Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	170 063	250 098
-129 792	-222 744	Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-578 731	-305 336
300 000	0	Endring innskutt egenkapital	0	300 000
168 400	-205 296	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-393 930	245 046
-338 733	13 486	Netto endring likvider	30 839	-337 156
1 139 079	1 140 032	Likviditetsbeholdning 01.01	976 028	970 098
800 346	1 153 518	Likviditetsbeholdning 31.03	1 006 867	632 942

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i Norges Bank og kredittinstitusjoner.

KONSERN – ENDRING I EGENKAPITAL

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	FONDS- OBLIGASJONER	MINORITETS- INTERESSER	SUM
Egenkapital 01.01.2016	1 080 000	586 735	149 250	86 929	1 902 913
Endringer i estimatavvik pensjoner		675		0	675
Verdivurdering eiendeler tilgjengelig for salg		-10 579		0	-10 579
Skatt av estimatavvik pensjoner		-169		0	-169
Utbytte/konsernbidrag 2015 - utbetalt i 2016		-7 212		-770	-7 982
Renter betalt på fondsobligasjoner		-7 879		0	-7 879
Andre innregnede poster fondsobligasjoner		370		0	370
Kapitalforhøyelse	300 000	0			300 000
Periodens resultat		151 263		11 994	163 257
Egenkapital 31.12.2016	1 380 000	713 204	149 250	98 152	2 340 606
Egenkapital 01.01.2017	1 380 000	713 204	149 250	98 152	2 340 606
Utbytte betalt til minoriteter i 2017	0	0	0	-880	-880
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2017		-2 006			-2 006
Periodens resultat		41 171		2 710	43 881
Egenkapital 31.03.2017	1 380 000	752 370	149 250	99 982	2 381 601

LANDKREDITT BANK – ENDRING I EGENKAPITAL

	AKSJE- KAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	FONDS- OBLIGASJONER	SUM
Egenkapital 01.01.2016	1 080 000	459 008	149 250	1 688 258
Endringer i estimatavvik pensjoner		675		675
Verdivurdering eiendeler tilgjengelig for salg		-10 579		-10 579
Skatt av estimatavvik pensjoner		-169		-169
Renter betalt på fondsobligasjoner		-7 879		-7 879
Andre innregnede poster fondsobligasjoner		370		370
Kapitalforhøyelse	300 000	0		300 000
Konsernbidrag		-3 938		-3 938
Periodens resultat		125 589		125 589
Egenkapital 31.12.2016	1 380 000	563 078	149 250	2 092 32
Egenkapital 01.01.2017	1 380 000	563 078	149 250	2 092 328
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2017		-2 006		-2 006
Periodens resultat		34 457		34 457
Egenkapital 31.03.2017	1 380 000	595 528	149 250	2 124 778

REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet for Landkreditt Bank pr. 31. mars 2017 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 Landkreditt Bank AS benytter forenklet IFRS ved utarbeidelse av delårsregnskapet.

Regnskapsprinsippene er endret siden årsskiftet.

I henhold til IFRIC-tolkning 21.11 var det for 2016 ikke anledning til å periodisere avgift til sikringsfondet over året, og avgiften ble kostnadsført i sin helhet pr 31.03.2016. Regelverket er imidlertid endret pr 01.01.2017, og sikringsfondsavgiften vil bli periodisert ut over året i 2017. Sammenligningstallene pr 31.03.2016 er derfor korrigert vedrørende avgift til Bankenes sikringsfond.

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

Finanstilsynet har fastsatt at pilar 2-kravet for Landkreditt Bank konsern skal utgjøre 2,7 prosent av beregningsgrunnlaget for pilar 1. Det interne kravet til ren kjernekapital skal til enhver tid minimum utgjøre summen av de formelle minimumskravene, pilar 2-tillegget samt et internt bufferkrav på 0,5 prosent.

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

	KONSERN		LANDKREDITT BANK	
	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
Ansvarlig kapital	2 470 941	2 028 297	2 220 320	1 814 012
Kjernekapital	2 295 858	1 853 309	2 045 446	1 639 212
Ren kjernekapital	2 146 608	1 704 059	1 896 196	1 489 962
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	713 204	587 130	563 078	458 621
Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	99 982	86 929	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-2 100	-1 427	-2 404	-1 743
Andre immaterielle eiendeler	-36 649	-42 706	-36 649	-41 049
Overfinansiering pensjonsforpliktelser	-7 829	-5 867	-7 829	-5 867
Evigvarende fondsobligasjoner	149 250	149 250	149 250	149 250
Ansvarlig lånekapital	175 083	174 988	174 874	174 800
Samlet beregningsgrunnlag	12 712 346	11 689 883	11 175 780	10 053 724
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	11 989 906	11 031 859	10 585 648	9 525 967
Institusjoner	179 383	99 793	224 746	144 790
Foretak	638 816	537 937	22 442	28 774
Massemarkedsengasjementer	4 226 591	4 623 219	3 938 588	4 339 592
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	6 186 871	4 980 011	5 091 397	4 019 508
Forfalte engasjementer	232 775	293 180	214 454	267 809
Obligasjoner med fortrinnsrett	150 070	78 628	150 070	85 340
Andeler i verdipapirfond	349 342	359 088	349 342	359 088
Øvrige engasjementer	26 058	60 003	594 609	281 066
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	3 024	0	3 024
Valuta	0	3 024	0	3 024
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO				
Basismetode	722 440	655 000	590 132	524 733
Ren kjernekapitaldekning	16,89	14,58	16,97	14,82
Kjernekapitaldekning	18,06	15,85	18,30	16,30
Kapitaldekning	19,44	17,35	19,87	18,04

MISLIGHOLDTE UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017		31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
138 274	175 244	142 306	Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	154 520	192 158	146 238
45 661	42 184	44 853	Individuelle nedskrivninger	45 158	42 404	45 966
1 000	1 000	1 000	Nedskrivninger på grupper av utlån	1 488	1 488	1 488
91 613	132 060	96 453	Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	107 874	148 266	98 784
0,54	0,84	0,55	Netto mislighold i % av brutto utlån	0,50	0,79	0,47

TAP PÅ UTLÅN

31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017		31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
3 013	-995	-793	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-793	-995	3 098
0	0	0	Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
8 715	4 252	1 067	Konstaterte tap i perioden med tidligere ind. nedskrivn.	1 067	4 252	8 715
472	0	44	Konstaterte tap uten tidligere individuelle nedskrivninger	44	0	472
0	0	0	Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	0	0	0
12 200	3 257	318	Tap på utlån	318	3 257	12 285

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017		31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
43 215	43 215	45 661	Individuelle nedskrivninger på utlån 1.1	45 966	43 435	43 435
8 715	4 252	1 067	Konstaterte tap i perioden med tidligere ind. nedskrivn.	1 067	4 252	8 715
8 254	1 752	40	Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	40	1 752	8 254
8 153	4 000	234	Nye individuelle nedskrivninger i perioden	234	4 000	8 238
5 246	2 531	15	Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	15	2 531	5 246
45 661	42 184	44 853	Individuelle nedskrivninger på utlån	45 158	42 404	45 966

NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017		31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
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		
31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017		31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
2 060 000	2 060 000	3 134 000	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	6 008 500	4 257 000	4 257 000
1 325 000	0	0	Utstedelse av nye verdipapirinnlån	170 000	250 000	2 800 000
325 000	130 000	0	Netto innfrielser	170 000	130 000	1 075 000
-74 000	0	223 000	Endring egenbeholdning	407 000	177 000	-26 500
3 134 000	1 930 000	2 911 000	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 601 500	4 200 000	6 008 500

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

LANDKREDITT BANK AS				NOMINELLE VERDIER	KONSERN			
31.12.2016	FORFALT/ INNLØST	EMITTERT	31.03.2017		31.03.2017	EMITTERT	FORFALT/ INNLØST	31.12.2016
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 31.03.2017.

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI

KONSERN

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 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 31.03.2017	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	648 202	1 451 249	0	2 099 451
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	0	0	3 600	3 600
- Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	648 202	1 451 249	3 600	2 103 051

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 31.03.2016	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	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

MORBANK

EIENDELER 31.03.2017	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	623 269	1 835 139	0	2 458 408
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	0	0	3 600	3 600
- Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	623 269	1 835 139	3 600	2 462 009

FORPLIKTELSE

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

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

EIENDELER 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

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 FORPLIKTELSE MÅLT TIL AMORTISERT KOST

KONSERN	BALANSEFØRT VERDI 31.03.2017	VIRKELIG VERDI 31.03.2017	BALANSEFØRT VERDI 31.03.2016	VIRKELIG VERDI 31.03.2016
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5 612 372	5 660 672	4 210 056	4 282 946
Fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital	324 333	329 002	324 238	317 910
Gjeld	5 936 705	5 989 674	4 534 294	4 600 856

MORBANK	BALANSEFØRT VERDI 31.03.2017	VIRKELIG VERDI 31.03.2017	BALANSEFØRT VERDI 31.03.2016	VIRKELIG VERDI 31.03.2016
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2 908 604	2 938 618	1 928 504	1 918 343
Fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital	324 124	328 409	324 050	317 356
Gjeld	3 232 728	3 267 028	2 252 554	2 235 699

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.

