

2. Kvartal
2017

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Bank



LANDKREDITT BANK

Beretning 2. kvartal 2017

Resultatet av driften i konsernet etter seks måneder i 2017 utgjør 92,4 millioner kroner. Etter tilsvarende periode i 2016 utgjorde resultatet 78,1 millioner kroner. Resultatet i Landkreditt Bank AS utgjør 70,3 millioner kroner (59,4 millioner kroner). Resultatet er positivt påvirket av god kursavkastning på investeringer i verdipapirer og lave tap på utlån.

Utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern utgjør 10,4 prosent (20,0 prosent). Utlånsveksten er høyest innen personmarkedssegmentet, men også meget god innen landbrukssegmentet.

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 14,5 prosent (7,4 prosent). Innskuddsveksten er god både innen landbrukssegmentet og personmarkedssegmentet. Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 74,4 prosent (71,8 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 regnskapsprinsippene knyttet til periodisering av avgiften til Bankenes sikringsfond.

Kapitaldekningen pr 30. juni 2017 i Landkreditt Bank konsern utgjør 18,96 prosent (19,44 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 19,81 prosent (20,79 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 16,15 prosent og 16,55 prosent. Inklusive første halvårs resultat utgjør den rene kjernekapitaldekningen henholdsvis 16,85 prosent og 17,16 prosent.

Resultatregnskap

NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

Brutto renteinntekter i konsernet hittil i 2017 utgjør 346,7 millioner kroner (312,6 millioner kroner hittil i 2016). Videre utgjør brutto rentekostnader 165,8 millioner kroner (133,8 millioner

kroner). Netto renteinntekter er således 180,8 millioner kroner (178,8 millioner kroner).

NETTO INNTEKT PÅ INVESTERINGER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Konsernet har netto investert 2.061 millioner kroner (1.465 millioner kroner) i obligasjoner utstedt av den norske stat, obligasjoner med fortrinnsrett, andeler i rentefond og noe fondsobligasjoner. Porteføljene er integrert med likviditetsstyringen i konsernet. Investeringer i aksjer og andeler utgjør 62 millioner kroner (49 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, 93,9 millioner kroner (91,9 millioner kroner), består av personalkostnader 46,0 millioner kroner (44,1 millioner kroner), administrasjonskostnader 32,2 millioner kroner (32,3 millioner kroner), avskrivninger 5,3 millioner kroner (5,7 millioner kroner) samt andre driftskostnader 10,4 millioner kroner (9,8 millioner kroner).

TAP- OG MISLIGHOLDUTVIKLING

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 0,9 millioner kroner (4,8 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 172 millioner kroner (182 millioner kroner). De iverksatte tiltakene for å redusere misligholdsnivået de senere årene har gitt god effekt. Misligholdet er også positivt påvirket av lavt rentenivå.

RESULTAT ETTER SKATT

Resultatet i konsernet etter seks måneder i 2017 beløper seg til 92,4 millioner kroner etter skatt (78,1 millioner kroner).

Balanse

Forvaltningskapitalen i konsernet utgjør pr. 30. juni 2017 25.707 millioner kroner (22.840 millioner kroner). På aktivasisden fordeler beløpet seg hovedsakelig på 1.377 millioner kroner i innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner, 22.136 millioner kroner i netto utlån til kunder og 2.123 millioner kroner i investeringer i verdipapirer og lignende. På passivasisden utgjør egenkapitalen, inklusive fondsobligasjoner, 2.478 millioner kroner, annen ansvarlig lånekapital 175 millioner kroner, innskudd fra kunder 16.473 millioner kroner samt verdipapirinnlån 6.410 millioner kroner.

UTLÅNSPORTEFØLJEN

Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån til personmarkedskunder med pant i bolig (ca. 40 prosent) og næringslån, i det alt vesentlige lån til landbruket (ca. 60 prosent). Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en vesentlig andel boligpant.

INVESTERINGER I DATTERSELSKAPER

Landkreditt Finans har pr. 30. juni 2017 en forvaltningskapital på 1.136 millioner kroner (1.068 millioner kroner) og et resultat hittil i år etter skatt på 14,7 millioner kroner (13,1 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer og lavere finansieringskostnader.

Landkreditt Boligkreditt har pr. 30. juni 2017 netto overtatt 3.139 millioner kroner (2.777 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånsporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør ca. 38 prosent (39 prosent). Videre utgjør overpantsettelsen ca. 17 prosent (19 prosent). Etter seks måneder i 2017 har selskapet et resultat på 7,4 millioner kroner (5,7 millioner

kroner) og en forvaltningskapital på 3.159 millioner kroner (2.818 millioner kroner). Resultatet er positivt påvirket av høyere volum og stigende rentemargin som følge av fallende markedsrenter.

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

Landkreditt Bank skal fortsatt oppfylle formålet med å tilby gode produkter og tjenester til medlemmene og kundene. Vi skal være enkle og effektive med gode priser. Vår bransje endrer seg raskt med økt digitalisering. Vi posisjonerer virksomheten slik at vi kan utnytte et teknologisk og markedsmessig mulighetsrom. Å øke vår evne til å konvertere og styre våre kunder inn til selvbetjente prosesser er avgjørende for å øke vår effektivitet. Dette gjelder også automatisering av våre interne arbeidsprosesser.

Det planlegges for fortsatt god vekst i konsernet både innen landbruk og personmarkedet i samsvar med vedtatte planer. Tapene forventes også i fremtiden å ligge på lave nivåer.

Oslo, 30. juni 2017
15. august 2017

NØKKELTALL

KONSERN	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Forvaltningskapital (mill. kr.)	25.707	22.840	23.808
Utlånsvekst (%), 12 mnd	10	20	19
Periodens resultat (mill. kr.)	92	78	163
Egenkapital (mill. kr.)	2.478	2.270	2.341
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,64	N.a.	N.a.
Liquidity Coverage Ratio (%)	302	294	291
Ren kjernekapitaldekning (%)	16,15	16,73	17,14

LANDKREDITT BANK

Forvaltningskapital (mill. kr.)	22.368	19.543	20.595
Periodens resultat (mill. kr.)	70	70	126
Egenkapital (mill. kr.)	2.209	2.044	2.092
Liquidity Coverage Ratio (%)	271	251	200
Ren kjernekapitaldekning (%)	16,55	17,60	17,42
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,89	N.a.	N.a.
Utlånsvekst (%), 12 mnd	10	16	17
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	14	8	10
Innskuddsdekning (%)	92	88	87
Tapsprosent (%)	0,00	0,03	0,07
Misligholdsprosent (%)	0,64	0,76	0,54

LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	3.159	2.818	2.751
Periodens resultat (mill. kr.)	7	6	12
Egenkapital (mill. kr.)	292	228	284
Liquidity Coverage Ratio (%)	159	94	112
Ren kjernekapitaldekning (%)	21,62	18,90	24,95
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,08	N.a.	N.a.
Utlånsvekst (%), 12 mnd	13	53	35
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	38	39	37
Overpantsettelse (%)	17	19	17

LANDKREDITT FINANS

Forvaltningskapital (mill. kr.)	1.136	1.068	1.094
Periodens resultat (mill. kr.)	15	13	27
Egenkapital (mill. kr.)	236	209	221
Liquidity Coverage Ratio (%)	172	126	242
Ren kjernekapitaldekning (%)	19,62	18,81	20,44
Uvektet kjernekapitalandel (%)	19,45	N.a.	N.a.
Utlånsvekst (%), 12 mnd	9	14	12
Tapsprosent (%)	0,00	0,01	0,01
Misligholdsprosent (%)	1,06	1,47	0,76

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK KONSERN

	2. KVARTAL 2017	2. KVARTAL 2016	1. HALVÅR 2017	1. HALVÅR 2016	2016
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinst.	1.653	1.239	3.142	3.071	5.896
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	166.375	152.692	326.793	301.510	619.996
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	9.177	4.359	16.740	8.032	15.997
Andre renteinntekter	0	0	0	0	10
Sum renteinntekter ol inntekter	177.205	158.290	346.676	312.613	641.899
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	45	-3	84	0	54
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	51.715	41.159	101.092	81.106	170.662
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	27.805	24.632	55.757	45.207	101.968
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital	1.488	1.526	2.781	2.098	4.663
Andre rentekostnader ol kostnader	2.953	2.302	6.127	5.363	12.269
Sum rentekostnader ol kostnader	84.006	69.615	165.842	133.774	289.616
Netto renteinntekter	93.200	88.675	180.834	178.839	352.283
Utbytter	2.112	12.472	2.112	12.472	12.472
Gebyrer og provisjonsinntekter	9.738	8.535	18.367	16.293	33.762
Gebyrer og provisjonskostnader	1.423	1.643	3.064	2.702	5.718
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	3.683	6.736	17.529	4.438	27.854
Andre driftsinntekter	548	583	1.441	1.285	2.302
Sum andre driftsinntekter	12.546	14.212	34.273	19.314	58.200
Lønn og andre personalkostnader	19.827	18.866	46.047	44.050	103.131
Administrasjonskostnader	15.512	15.662	32.214	32.292	64.390
Avskrivninger	2.678	2.818	5.301	5.708	11.102
Andre driftskostnader	5.144	5.376	10.380	9.824	19.153
Tap på utlån	532	1.494	850	4.751	12.285
Resultat før skatt	64.164	71.143	122.425	114.000	212.895
Skattekostnad	15.620	15.170	29.999	25.318	49.638
Periodens resultat	48.545	55.973	92.426	88.682	163.256
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER					
Periodens resultat	48.545	55.973	92.426	88.682	163.256
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	675
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	-169
Sum resultatelem. som ikke vil bli reklass. til resultatet, e. skatt	0	0	0	0	506
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	-10.579	0	-10.579	-10.579
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	0
Øvrige resultatelem. som senere kan bli reklass. til resultat, e. skatt	0	-10.579	0	-10.579	-10.579
Periodens totalresultat	48.545	45.394	92.426	78.103	153.183
FORDELING AV RESULTATET					
Majoritetseiere	44.773	52.696	85.945	82.922	151.263
Minoritetseiere	3.771	3.277	6.481	5.760	11.994
Sum	48.545	55.973	92.426	88.682	163.256

FORDELING AV TOTALRESULTATET

Majoritetseiere	44.773	42.117	85.945	72.343	141.190
Minoritetseiere	3.771	3.277	6.481	5.760	11.994
Sum	48.545	45.394	92.426	78.103	153.183

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

Konsernbidrag til Landkreditt SA	0	0	0	7.212	0
Utbytte	110	0	880	770	0
Overført til annen egenkapital	48.435	45.394	91.546	70.121	153.183
Sum disponeringer og overføringer	48.545	45.394	92.426	78.103	153.183

BALANSE – LANDKREDITT BANK KONSERN

EIENDELER	30. JUNI 2017	30. JUNI 2016	31. DESEMBER 2016
Kontanter og fordringer på sentralbanker	61.943	56.689	59.819
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.315.532	1.154.906	916.209
Netto utlån til og fordringer på kunder	22.135.710	20.049.725	21.076.210
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	2.061.179	1.465.259	1.635.378
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	57.929	44.913	53.959
Andre aksjer og andeler	3.599	3.599	3.599
Andre immaterielle eiendeler	35.149	40.527	37.896
Pensjonsmidler	6.968	4.067	8.712
Varige driftsmidler	15.000	6.508	11.799
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	14.248	13.371	4.191
Sum eiendeler	25.707.256	22.839.565	23.807.772

GJELD OG EGENKAPITAL	30. JUNI 2017	30. JUNI 2016	31. DESEMBER 2016
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	15.137	742	351
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	16.473.008	14.385.973	15.091.829
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6.409.713	5.853.619	6.021.046
Utsatt skatt	25.203	15.525	20.552
Annen gjeld	69.867	82.581	94.061
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	61.139	55.652	64.249
Ansvarlig lånekapital	175.081	175.026	175.077
Sum gjeld	23.229.148	20.569.118	21.467.165
Minoritetsinteresser	103.753	91.919	98.152
Innskutt egenkapital	1.380.000	1.380.000	1.380.000
Fondsobligasjoner	199.150	149.250	149.250
Opptjent egenkapital	795.205	649.278	713.204
Sum egenkapital	2.478.109	2.270.447	2.340.606
Sum gjeld og egenkapital	25.707.256	22.839.565	23.807.772

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK AS

	2. KVARTAL 2017	2. KVARTAL 2016	1. HALVÅR 2017	1. HALVÅR 2016	2016
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.622	2.491	4.905	5.418	10.274
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	132.869	122.868	261.780	244.379	499.245
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	10.748	4.948	19.880	9.736	19.412
Sum renteinntekter ol inntekter	146.239	130.307	286.566	259.533	528.931
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	46	2	87	2	43
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	51.715	41.159	101.092	81.106	170.662
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	15.473	12.935	30.669	23.209	52.897
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital	1.233	1.526	2.526	2.098	4.663
Andre rentekostnader ol kostnader	3.133	2.211	6.127	5.142	11.912
Sum rentekostnader ol kostnader	71.600	57.833	140.502	111.557	240.178
Netto renteinntekter	74.639	72.474	146.064	147.976	288.753
Utbytter	2.112	12.472	2.112	12.472	13.592
Gebyrer og provisjonsinntekter	7.459	6.265	14.294	12.112	25.807
Gebyrer og provisjonskostnader	1.139	1.293	2.490	2.186	4.799
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	3.652	6.833	17.452	4.593	28.009
Andre driftsinntekter	690	716	1.672	1.518	2.730
Sum andre driftsinntekter	10.662	12.522	30.927	16.037	51.747
Lønn og andre personalkostnader	17.399	16.255	39.973	37.782	89.434
Administrasjonskostnader	14.878	14.951	30.635	30.705	61.388
Avskrivninger	2.660	2.800	5.266	5.673	11.030
Andre driftskostnader	4.558	4.744	9.190	8.709	17.122
Tap på utlån	532	1.409	850	4.666	12.200
Resultat før skatt	47.386	57.310	93.189	88.950	162.919
Skattekostnad	11.538	11.215	22.884	19.055	37.330
Periodens resultat	35.848	46.095	70.305	69.895	125.589
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER					
Periodens resultat	35.848	46.095	70.305	69.895	125.589
Estimataavvik pensjoner	0	0	0	0	675
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	-169
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklass. til resultat e. skatt	0	0	0	0	506
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	-10.579	0	-10.579	-10.579
Skatt av innregnede poster	0	0	0	104	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklass. til resultat e. skatt	0	-10.579	0	-10.475	-10.579
Periodens totalresultat	35.848	35.515	70.305	59.420	115.516
DISPONERINGER OG OVERFØRINGER					
Konsernbidrag til Landkreditt SA	0	0	0	0	3.938
Utbytte	0	0	0	0	0
Overført til annen egenkapital	35.848	35.515	70.305	59.420	111.579
Sum disponeringer og overføringer	35.848	35.515	70.305	59.420	115.516

BALANSE – LANDKREDITT BANK AS

EIENDELER	30. JUNI 2017	30. JUNI 2016	31. DESEMBER 2016
Kontanter og fordringer på sentralbanker	61.943	56.689	59.819
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.529.643	1.402.477	1.080.213
Netto utlån til og fordringer på kunder	17.843.509	16.204.751	17.222.889
Sertifikater og obligasjoner vurdert til virkelig verdi	2.508.620	1.526.627	1.814.204
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	57.929	44.913	53.958
Andre aksjer og andeler	265.349	215.349	265.350
Utsatt skattefordel	0	1.761	0
Andre immaterielle eiendeler	35.087	40.527	37.896
Pensjonsmidler	6.968	4.067	8.712
Varige driftsmidler	14.839	6.276	11.603
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	43.767	39.474	40.523
Sum eiendeler	22.367.654	19.542.911	20.595.166

GJELD OG EGENKAPITAL	30. JUNI 2017	30. JUNI 2016	31. DESEMBER 2016
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	19.503	3.173	3.305
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	16.372.507	14.305.454	15.091.829
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3.422.793	2.877.985	3.131.367
Utsatt skatt	9.050	0	9.050
Annen gjeld	42.393	43.438	64.877
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	117.927	94.042	27.553
Ansvarlig lånekapital	174.892	174.819	174.855
Sum gjeld	20.159.065	17.498.910	18.502.838
Innskutt egenkapital	1.380.000	1.380.000	1.380.000
Fondsobligasjoner	199.150	149.250	149.250
Opptjent egenkapital	629.439	514.751	563.078
Sum egenkapital	2.208.589	2.044.001	2.092.328
Sum gjeld og egenkapital	22.367.654	19.542.911	20.595.166

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT BANK AS			KONSERN	
30.06.2016	30.06.2017		30.06.2017	30.06.2016
88.950	93.189	Resultat før skatt	122.425	114.000
-259.533	-261.780	Resultatførte renter fra kunder	-326.793	-312.613
264.867	262.535	Innbetaling av renter fra kunder	327.841	306.967
117.511	140.502	Resultatførte utbetalinger av renter	165.843	139.728
-65.049	-152.025	Utbetaling av renter	-177.713	-86.059
-40.786	-16.401	Urealisert verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	-16.401	9.214
-5.673	-5.266	Avskrivninger	-5.301	-5.708
-1.467.668	-620.620	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	-1.059.500	-2.287.707
-3.805	-681.985	Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	-413.370	-94.450
606.894	1.280.678	Inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	1.381.179	687.413
5.900	95.531	Tidsavgrensningsposter	6.171	-56.688
4.666	850	Tap på utlån	850	4.751
-35.202	-31.217	Betalte skatter	-46.200	-53.080
-788.928	103.991	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-41.849	-1.634.232
-427	-3.319	Kjøp av varige driftsmidler	-3.382	-645
-3.908	-1.429	Kjøp av immaterielle eiendeler	-1.429	-3.908
-4.335	-4.748	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4.811	-4.553
834	16.198	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	14.786	683
0	0	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	0	0
949.728	621.463	Opptak av obligasjonsgjeld	1.013.671	1.864.581
-130.000	-330.000	Nedbetaling av obligasjonsgjeld	-625.000	-277.000
0	0	Utbytte til minoritet	-880	-770
-7.212	-5.250	Avgitt konsernbidrag	-5.250	-7.212
0	49.900	Endring utstedte fondsobligasjoner	49.900	0
300.000	0	Endring innskutt egenkapital	0	300.000
1.113.350	352.311	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	448.107	1.880.282
320.087	451.554	Netto endring likvider	401.447	241.497
1.139.079	1.140.032	Likviditetsbeholdning 01.01	976.028	970.098
1.459.166	1.591.586	Likviditetsbeholdning 30.06	1.377.475	1.211.595

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i Norges Bank og kredittinstitusjoner.

ENDRING I EGENKAPITAL – LANDKREDITT KONSERN

	AKSJE- KAPITAL	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	163.256
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				-880	-880
Utstedelse nye fondsobligasjoner 2017			49.900		49.900
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2017		-3.944			-3.944
Periodens resultat		85.945		6.481	92.426
Egenkapital 30.06.2017	1.380.000	795.205	199.150	103.753	2.478.109

ENDRING I EGENKAPITAL – LANDKREDITT BANK AS

	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	2.092.328
Egenkapital 01.01.2017	1.380.000	563.078	149.250	2.092.328
Utstedelse nye fondsobligasjoner 2017			49.900	49.900
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2017		-3.944		-3.944
Periodens resultat		70.305		70.305
Egenkapital 30.06.2017	1.380.000	629.439	199.150	2.208.589

REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet for Landkreditt Bank pr. 30. juni 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 30.06.2016 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

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

	KONSERN		LANDKREDITT BANK	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Ansvarlig kapital	2.526.948	2.332.227	2.272.233	2.116.309
Kjernekapital	2.351.867	2.157.201	2.097.341	1.941.490
Ren kjernekapital	2.152.717	2.007.951	1.898.191	1.792.240
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	1.380.000	1.380.000	1.380.000	1.380.000
Innbetalt aksjekapital	1.380.000	1.380.000	1.380.000	1.380.000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	713.204	587.130	563.078	458.621
Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	103.753	86.929	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-2.123	-1.514	-2.832	-1.787
Andre immaterielle eiendeler	-35.149	-40.527	-35.087	-40.527
Overfinansiering pensjonsforpliktelser	-6.968	-4.067	-6.968	-4.067
Evigvarende fondsobligasjoner	199.150	149.250	199.150	149.250
Ansvarlig lånekapital	175.081	175.026	174.892	174.819
Samlet beregningsgrunnlag	13.328.117	12.000.035	11.470.294	10.181.568
Beregningsgrl. for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	12.605.677	11.345.035	10.880.162	9.656.835
Institusjoner	263.106	232.131	319.400	288.115
Foretak	661.133	609.186	25.131	34.383
Massemarkedsengasjementer	4.404.324	3.907.555	4.108.323	3.629.375
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	6.362.916	5.834.728	5.092.552	4.696.872
Forfalte engasjementer	250.639	287.467	234.234	266.344
Obligasjoner med fortrinnsrett	131.062	81.417	155.191	84.446
Andeler i verdipapirfond	352.783	365.471	352.783	365.471
Øvrige engasjementer	179.714	27.080	592.548	291.829
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0	0	0
Valuta	0	0	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO				
Basismetode	722.440	655.000	590.132	524.733
Ren kjernekapitaldekning	16,15	16,73	16,55	17,60
Kjernekapitaldekning	17,65	17,98	18,28	19,07
Kapitaldekning	18,96	19,44	19,81	20,79

MISLIGHOLDTE UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS			KONSERN			
31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017		30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
138.274	203.930	161.491	Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	172.428	182.009	146.238
45.661	45.154	45.648	Individuelle nedskrivninger	45.953	44.123	45.966
1.000	1.000	1.000	Nedskrivninger på grupper av utlån	1.488	1.488	1.488
91.613	157.776	114.843	Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	124.987	136.398	98.784
0,54	1,13	0,64	Netto mislighold i % av brutto utlån	0,56	0,68	0,47

TAP PÅ UTLÅN

31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017		30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
3.013	638	16	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	16	723	3.098
0	0	0	Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
8.715	3.716	1.067	Konstat. tap i perioden med tidl. individ. nedskrivninger	1.067	3.716	8.715
472	312	44	Konstaterte tap uten tidligere individuelle nedskrivninger	44	312	472
0	0	276	Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	276	0	0
12.200	4.666	851	Tap på utlån	851	4.751	12.285

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017		30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
43.215	43.215	45.661	Individuelle nedskrivninger på utlån 1.1	45.966	43.435	43.435
8.715	3.716	1.067	Konstat. tap i perioden med tidl. individ. nedskrivn.	1.067	3.716	8.715
8.254	2.118	35	Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	35	2.203	8.254
8.153	6.798	1.034	Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.034	6.798	8.238
5.246	4.597	15	Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	15	4.597	5.246
45.661	43.818	45.648	Individuelle nedskrivninger på utlån	45.953	44.123	45.966

NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017		30.06.2017	30.06.2016	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				KONSERN		
31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017	NOMINELLE VERDIER	30.06.2017	30.06.2016	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	950.000	675.000	Utstedelse av nye verdipapirinnlån	1.345.000	2.150.000	2.800.000
325.000	225.000	330.000	Innfrielser	500.000	525.000	1.075.000
-74.000	-95.000	54.000	Endring egenbeholdning	451.000	71.000	-26.500
3.134.000	2.880.000	3.425.000	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.402.500	5.811.000	6.008.500

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN				
30.06.2016	FORFALT/ INNLØST	EMITTERT	30.06.2017	NOMINELLE VERDIER	30.06.2017	EMITTERT	FORFALT/ INNLØST	30.06.2016
175.000	0	0	175.000	Ordinær ansvarlig lånekapital	175.000	0	0	175.000
150.000	0	50.000	200.000	Fondsobligasjoner	200.000	50.000	0	150.000
325.000	0	50.000	375.000	Sum tilleggskapital	375.000	50.000	0	325.000

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Landkreditt Bank og Landkreditt Bank konsern har ingen rentebytteavtaler eller øvrige derivater pr. 30.06.2017 eller 30.06.2016.

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 30.06.2017	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	702.802	1.416.306	0	2.119.108
- 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	702.802	1.416.306	3.599	2.122.707

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 30.06.2016	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	696.466	813.706	0	1.510.172
- 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	696.466	813.706	3.599	1.513.771

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 30.06.2017	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	677.838	1.888.711	0	2.566.549
- 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	677.838	1.888.711	3.599	2.570.148

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 30.06.2016	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	656.576	914.964	0	1.571.540
- 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	656.576	914.964	3.599	1.575.139

FORPLIKTELSER

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

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2017	VIRKELIG VERDI 30.06.2017	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2016	VIRKELIG VERDI 30.06.2016
KONSERN				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6.409.713	6.461.548	5.853.619	5.810.937
Ansvarlig lånekapital	175.081	176.618	175.026	171.350
Gjeld	6.584.794	6.638.166	6.028.644	5.982.288
	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2017	VIRKELIG VERDI 30.06.2017	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2016	VIRKELIG VERDI 30.06.2016
MORBANK				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3.422.793	3.454.395	2.877.985	2.878.948
Ansvarlig lånekapital	174.892	176.429	174.819	171.143
Gjeld	3.597.685	3.630.824	3.052.803	3.050.091

For balansepostene kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, netto utlån og fordringer på kunder, lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid, innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid er balanseført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital:

Virkelig verdi estimeres ved å legge spreadtillegg til markedsrenten. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansetidspunktet.

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

ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 30. juni 2017 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt av vesentlige transaksjoner med nærstående.

Oslo, 15. august 2017

Inge Støve
Styreleder

Eli Reistad

Knut A Nordmo

Elin Schanche

Ingrid Fjellstad Luke

Øyvind Hestnes

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef

