

3. kvartal  
2018

# DELÅRSRAPPORT

Landkreditt



# LANDKREDITT

## Beretning 3. kvartal 2018

Resultatet i konsernet hittil i 2018 utgjør 237,4 millioner kroner, sammenlignet med 149,7 millioner kroner i samme periode i 2017. Resultatet i Landkreditt SA utgjør -3,2 millioner kroner (-0,5 millioner kroner). Resultatet er positivt påvirket av salget av aksjene i Landkreditt Finans.

Konsernets forvaltningskapital utgjør 28.602 millioner kroner, en økning på 8,7 prosent siste 12 måneder. Noe av veksten skyldes konsolidering av Landbruksforsikring. Salg av Landkreditt Finans trekker i motsatt retning.

Kapitaldekningen pr 30. september 2018, inklusive periodens resultat, i Landkreditt konsern utgjør 23,22 prosent (21,84 prosent). Tilsvarende i Landkreditt SA er 84,47 prosent (88,91 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 20,00 prosent og 84,47 prosent.

Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt ble primo april 2018 tildelt offisiell rating fra Scope Ratings GmbH. Landkreditt Bank er ratet A- og Landkreditt Boligkreditt AAA, begge med «stable outlook».

Det er en endring i regnskapsprinsippene siden årsoppgjøret 2017 knyttet til innføring av IFRS 9. Endringen har primært betydning for verdsettelse av utlån til kunder og er utførlig redegjort for i årsregnskapet for 2017.

Landbruksforsikring er konsolidert som datterselskap fra 1. juni 2018. I de foregående månedene er selskapet behandlet som tilknyttet selskap. Det er iverksatt en rette prosjekter for å utnytte de fordeler som ligger i å ha bank og forsikring i samme konsern.

Landkreditt Finans inngår i resultatregnskapet til og med 30. juni 2018. Oppgjør for salg av aksjene fant sted 2. juli 2018.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter full IFRS. I Landkreditt SA er det benyttet forenklet IFRS. Regnskapene er ikke reviderte.

### SELSKAPENE I BANKKONSERNET

Resultatet i konsernet etter ni måneder i 2018 utgjør 218,5 millioner kroner. Etter tilsvarende periode i 2017 utgjorde resultatet 139,8 millioner kroner. Resultatet i Landkreditt Bank AS utgjør 276,6 millioner kroner (105,5 millioner kroner). Resultatet er særlig påvirket av gevinst ved salg av aksjene i Landkreditt Finans i juli 2018. Økning i netto renteinntekter som følge av god vekst bidrar også positivt. Lavere kursavkastning på verdipapirer trekker i motsatt retning. Tapene er fortsatt meget lave.

Utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern utgjør 3,4 prosent (11,1 prosent). Utlånsveksten er høyest innen personmarkedssegmentet, men også meget god innen landbrukssegmentet. Korrigert for salget av Landkreditt Finans utgjør 12-månedersveksten 8,8 prosent.

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 6,9 prosent (14,4 prosent). Innskuddsveksten er god både innen landbrukssegmentet og personmarkedssegmentet. Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 74,5 prosent (72,1 prosent). Nøkkeltallet er positivt påvirket av salget av aksjene i Landkreditt Finans.

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

Kapitaldekningen pr 30. september 2018 (inklusive periodens resultat) i Landkreditt Bank konsern utgjør 21,37 prosent (19,61 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 22,75 prosent (20,36 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 18,02 prosent og 19,02 prosent.

Landkreditt Boligkreditt har pr 30. september 2018 netto overtatt 3.761 millioner kroner (3.439 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånsporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør 37 prosent (37 prosent). Videre utgjør overpantsettelsen 18 prosent (19 prosent). Hittil i 2018 har selskapet et resultat på 14,2 millioner kroner (12,6 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 3.779 millioner kroner (2.836 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer.

### LANDKREDITT FORVALTNING

Resultatet i Landkreditt Forvaltning hittil i 2018 utgjør 2,5 millioner kroner (-0,3 millioner kroner). Forvaltet volum pr 30. september 2018 beløper seg til 4.000 millioner kroner (3.135 millioner kroner). Det har vært spesielt god volumutvikling i aksjefondene.

### LANDBRUKSFORSIKRING

Landkreditt SA har i løpet av 3. kvartal 2018 kjøpt seg opp til en eierandel på 92,6 prosent i Landbruksforsikring AS.. Selskapet har pr september 2018 et resultat etter skatt på 5,4 millioner kroner (24,0 millioner kroner). Resultatet hittil i år er negativt påvirket av høyere skadepresenter samt lavere avkastning på investeringer i verdipapirer. I 3. kvartal var imidlertid både forsikringsresultatet og verdipapirresultatet bedre enn i tilsvarende periode i 2017. Solvenskapitaldekningen utgjør 174,36 prosent (150,40 prosent). Opptak av ansvarlig lånekapital motvirker svåkere resultatutvikling.

### RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter konsern hittil i år utgjør 290,3 millioner kroner (278,5 millioner kroner). God volumutvikling styrker nettorenten.

Netto andre driftsinntekter så langt i 2018 utgjør 193,4 millioner kroner (66,6 millioner kroner). I 2017 var resultatposten særlig påvirket av god kursutvikling på investeringer i verdipapirer og lignende. I 2018 er resultatet positivt påvirket av salg av aksjene i Landkreditt Finans og oppskrivning av aksjeverdien av Landbruksforsikring.

Driftskostnadene, eksklusive tap på utlån, hittil i 2018 utgjør 201,4 millioner kroner (162,1 millioner kroner). Økningen kommer som følge av høy volumvekst samt konsolidering av Landbruksforsikring.

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 4,7 millioner kroner (0,8 millioner kroner) i nedskrivninger på utlån.

### BALANSEN

Utlån og fordringer på kunder utgjør 23.734 millioner kroner, en økning på 4,1 prosent (11,1 prosent) siste 12 måneder. Veksttakten er påvirket av oppkjøpet i Landbruksforsikring og salget av Landkreditt Finans.

Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (45 prosent) og næringslån, i det alt vesentlige lån til landbruket (55 prosent). Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en vesentlig andel boligpant.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 164 millioner kroner (155 millioner kroner). De iverksatte tiltakene for å redusere misligholdsnivået de senere årene har gitt god effekt. Misligholdet er også positivt påvirket av lavt rentenivå.

Beholdningen av rentebærende verdipapirer utgjør 3.306 millioner kroner (2.365 millioner kroner). Porteføljen av rentebærende verdipapirer består hovedsakelig av obligasjoner med fortrinnsrett, andeler i rentefond, statspapirer og noe fondsobligasjoner. Porteføljen har kort durasjon. De fleste investeringer er i verdipapirer med flytende rente. Investeringer i aksjer og andeler utgjør 271 millioner kroner (106 millioner kroner) og består i hovedsak av andeler i godt diversifiserte aksjefond. Økningen i beholdning kommer primært som følge av konsolidering av Landbruksforsikring.

### 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 og ansvarlig lånekapital i Landkreditt Bank. Finanstilsynet har fastsatt at pilar 2-kravet for Landkreditt konsern skal utgjøre 2,8 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.

### FRAMTIDSUTSIKTER

Landkreditt 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 alle selskapene i konsernet både innen landbruk og personmarkedet i samsvar med vedtatte planer. Tapene forventes også i fremtiden å ligge på lave nivåer.

Oslo, 30. september 2018

25. oktober 2018

## NØKKELTALL

<b>KONSERN</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Forvaltningskapital (mill. kr.)	28 602	26 308	26 732
Utlånsvekst (%), 12 mnd	4,11	11,14	10,52
Resultat før skatt (mill. kr.)	278	182	222
Egenkapital (mill. kr.)	3 015	2 877	2 892
Liquidity Coverage Ratio (%)	202	200	248
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,30	18,05	18,72
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,49	9,70	10,24

### LANDKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 675	1 676	1 680
Resultat før skatt (mill. kr.)	-4	-2	3
Egenkapital (mill. kr.)	1 672	1 672	1 676
Ren kjernekapitaldekning (%)	84,63	87,95	88,08

### LANDBRUKSFORSIKRING

Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 309	1 015	1 138
Forfalte bruttopremier (mill. kr.)	374	336	514
Opptjent bruttopremie (mill. kr.)	400	296	425
Resultat før skatt (mill. kr.)	1	27	29
Resultat av teknisk regnskap (mill. kr.)	-16	-1	-9
Egenkapital (mill. kr.)	283	275	277
Solvenskapital (%)	174,4	150,4	151,5
Skadeprosent for egen regning (%)	88,3	75,7	79,8
Kostnadsprosent for egen regning (%)	22,6	27,2	26,5
Combined ratio for egen regning (%)	110,9	102,9	106,3

### LANDKREDITT BANK

Forvaltningskapital (mill. kr.)	23 988	22 684	22 871
Resultat før skatt (mill. kr.)	305	139	167
Egenkapital (mill. kr.)	2 508	2 241	2 256
Liquidity Coverage Ratio (%)	183	175	211
Ren kjernekapitaldekning (%)	16,73	16,26	17,06
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,79	8,80	9,22
Utlånsvekst (%), 12 mnd	8,88	8,44	7,76
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	7,93	10,80	8,20
Innskuddsdekning (%)	88,37	89,26	87,82
Tapsprosent (%)	0,02	0,00	0,03
Misligholdsprosent (%)	0,83	0,51	0,62

**LANDKREDITT BOLIGKREDITT**

Forvaltningskapital (mill. kr.)	3 779	3 457	3 602
Resultat før skatt (mill. kr.)	19	17	25
Egenkapital (mill. kr.)	317	297	303
Liquidity Coverage Ratio (%)	136	153	153
Ren kjernekapitaldekning (%)	19,48	19,85	20,25
Uvektet kjernekapitalandel (%)	7,21	7,42	7,61
Utlånsvekst (%), 12 mnd	9,36	30,22	30,86
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	37	37	37
Overpantsettelse (%)	18	19	16

**LANDKREDITT FORVALTNING**

Forvaltet volum (mill. kr.)	4 000	2 836	3 135
Resultat før skatt (mill. kr.)	3	0	-1
Egenkapital (mill. kr.)	20	18	17

## RESULTATREGNSKAP

(Hele tusen kroner)	3. KVARTAL 2018	3. KVARTAL 2017	1.1 - 30.09 2018	1.1 - 30.09 2017	2017
Renter og inntekter av utlån til og fordringer på kredittinst.	1 154	1 357	3 748	4 502	5 626
Renter og inntekter av utlån til og fordr. på kunder, amort. kost	165 549	170 388	516 455	497 181	672 521
Renter og innt. av sertifikater og obligasjoner til virk. verdi o/res.	16 878	10 648	42 681	27 811	37 261
Andre renteinntekter	2 652	0	2 652	0	0
<b>Sum renteinntekter og inntekter</b>	<b>186 233</b>	<b>182 393</b>	<b>565 536</b>	<b>529 494</b>	<b>715 408</b>
Renter og kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	14	46	55	130	176
Renter og kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	57 910	52 632	169 291	153 278	205 933
Renter og kostnader på utstedte verdipapirer	28 967	28 790	89 581	84 547	112 768
Renter og kostnader på ansvarlig lånekapital	2 612	937	5 661	3 718	4 885
Andre rentekostnader og kostnader	3 526	3 152	10 603	9 279	12 924
<b>Sum rentekostnader og kostnader</b>	<b>93 029</b>	<b>85 557</b>	<b>275 191</b>	<b>250 952</b>	<b>336 686</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>93 204</b>	<b>96 836</b>	<b>290 345</b>	<b>278 542</b>	<b>378 722</b>
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastning	0	0	1	3 540	3 879
Gebyrer og provisjonsinntekter	33 149	13 905	65 243	40 227	58 833
Gebyrer og provisjonskostnader	11 136	1 207	13 821	4 285	5 696
Netto inntekt på rentebærende verdip. vurdert til virkelig verdi	-4 148	1 725	-6 946	17 822	16 834
Netto inntekt på aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi	111 735	6 493	111 761	9 263	11 432
Oppjustering aksjer	0	0	14 069	0	0
Netto forsikringsinntekter	24 950	0	23 093	0	0
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>154 551</b>	<b>20 916</b>	<b>193 401</b>	<b>66 567</b>	<b>85 283</b>
Lønn og andre personalkostnader	46 510	30 168	103 783	82 171	122 597
Administrasjonskostnader	25 378	18 675	62 507	53 670	72 604
Avskrivninger	4 707	2 807	11 643	8 147	12 063
Andre driftskostnader	5 452	3 106	23 511	18 119	29 366
Tap på utlån	2 246	-31	4 716	819	5 614
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>84 294</b>	<b>54 725</b>	<b>206 161</b>	<b>162 926</b>	<b>242 243</b>
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>163 462</b>	<b>63 027</b>	<b>277 586</b>	<b>182 183</b>	<b>221 762</b>
Andel resultat tilknyttede selskaper	0	1 802	-1 770	10 640	12 060
Skattekostnad	13 119	14 167	38 395	43 163	45 893
<b>Periodens resultat</b>	<b>150 343</b>	<b>50 662</b>	<b>237 421</b>	<b>149 660</b>	<b>187 929</b>

### ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Periodens resultat	150 343	50 662	237 421	149 660	187 929
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	-6 988
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	1 747
<b>Sum resultatel. som ikke vil bli reklass. til resultatet, e. skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 241</b>
<b>Verdiendring tilknyttet selskap</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum øvr. resultatel. som senere kan bli reklass. til resultat, e. skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>150 343</b>	<b>50 662</b>	<b>237 421</b>	<b>149 660</b>	<b>182 689</b>

**FORDELING AV RESULTATET**

Majoritetseiere	148 792	47 599	231 435	140 116	177 556
Minoritetseiere	1 550	3 063	5 985	9 544	10 372
<b>Sum</b>	<b>150 343</b>	<b>50 662</b>	<b>237 421</b>	<b>149 660</b>	<b>187 929</b>

**FORDELING AV TOTALRESULTATET**

Majoritetseiere	148 792	47 599	231 435	140 116	172 316
Minoritetseiere	1 550	3 063	5 985	9 544	10 372
<b>Sum</b>	<b>150 343</b>	<b>50 662</b>	<b>237 421</b>	<b>149 660</b>	<b>182 689</b>

**BALANSE**

<b>EIENDELER</b>	<b>30. SEPT. 2018</b>	<b>30. SEPT. 2017</b>	<b>31. DESEMBER 2017</b>
Kontanter, fordringer på sentralbanker og lignende	65 918	61 876	65 584
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	741 086	751 871	693 369
Utlån til og fordringer på kunder	23 733 714	22 796 348	23 293 182
Sertifikater og obligasjoner	3 306 419	2 365 325	2 348 190
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	270 729	99 991	98 328
Andre aksjer og andeler	0	6 315	6 315
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	0	127 716	129 136
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	364 485	0	0
Immaterielle eiendeler	47 024	33 285	39 161
Goodwill	27 674	0	0
Ansvarlig lån i tilknyttet selskap	0	20 105	20 214
Pensjonsmidler	0	6 100	0
Varige driftsmidler	20 958	19 558	19 068
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	23 918	19 320	19 868
<b>Sum eiendeler</b>	<b>28 601 925</b>	<b>26 307 810</b>	<b>26 732 415</b>

**GJELD OG EGENKAPITAL**

Gjeld til kredittinstitusjoner	10 105	15 183	15 228
Innskudd fra og gjeld til kunder	17 538 338	16 302 027	16 208 145
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6 673 931	6 789 022	7 272 233
Betalbar skatt	35 084	44 299	45 714
Annen gjeld	134 558	66 870	86 320
Utsatt skatt	30 449	18 754	11 584
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	42 922	19 665	25 604
Pensjonsforpliktelse	3 155	0	500
Brutto forsikringsforpliktelser	787 872	0	0
Ansvarlig lånekapital	330 959	175 098	175 129
<b>Sum gjeld og forpliktelser</b>	<b>25 587 372</b>	<b>23 430 917</b>	<b>23 840 458</b>
Minoritetsinteresser	20 401	106 816	93 893
Fondsobligasjoner	199 150	199 150	199 150
Opptjent egenkapital	2 795 002	2 570 927	2 598 914
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 014 553</b>	<b>2 876 893</b>	<b>2 891 957</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>28 601 925</b>	<b>26 307 810</b>	<b>26 732 415</b>

## RESULTATREGNSKAP

(Hele tusen kroner)	3. KVARTAL 2018	3. KVARTAL 2017	1.1 - 30.09 2018	1.1 - 30.09 2017	2017
Annen driftsinntekt	25	25	76	76	101
Lønn, honorarer og lignende	304	302	1 252	1 204	1 996
Sosiale kostnader	59	104	282	322	495
Administrasjons- og andre driftskostnader	1 589	1 676	6 160	6 732	9 246
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1 951</b>	<b>2 082</b>	<b>7 693</b>	<b>8 258</b>	<b>11 737</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>-1 927</b>	<b>-2 057</b>	<b>-7 618</b>	<b>-8 182</b>	<b>-11 636</b>
Utbytter	0	0	0	1 428	1 767
Konsernbidrag	0	0	0	0	6 084
Renteinntekter	191	406	952	1 244	1 645
Inntekt fra investering i obligasjoner	9	-7	-4	68	56
Inntekt fra investering i aksjefond	2 065	2 831	2 487	3 949	4 791
Annen finanskostnad	4	4	12	13	16
<b>Resultat av finansposter</b>	<b>2 261</b>	<b>3 226</b>	<b>3 423</b>	<b>6 676</b>	<b>14 327</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>334</b>	<b>1 169</b>	<b>-4 195</b>	<b>-1 506</b>	<b>2 691</b>
Skattekostnad	-207	-191	-995	-1 046	-33
<b>Periodens resultat</b>	<b>542</b>	<b>1 360</b>	<b>-3 199</b>	<b>-460</b>	<b>2 725</b>
Resultatet, som ikke vil bli reklass. til resultatet, etter skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens utvidede resultat</b>	<b>542</b>	<b>1 360</b>	<b>-3 199</b>	<b>-460</b>	<b>2 725</b>



## LANDKREDITT SA – BALANSE

<b>EIENDELER</b>	<b>30. SEPT. 2018</b>	<b>30. SEPT. 2017</b>	<b>31. DESEMBER 2017</b>
Lisenser	24	48	39
Utsatt skattefordel	995	1 046	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>1 019</b>	<b>1 094</b>	<b>39</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	1 380 000	1 380 000
Aksjer i Landbruksforsikring AS	186 006	0	0
Aksjer i Landkreditt Forvaltning AS	33 969	33 969	33 969
<b>Sum investeringer i datterselskaper</b>	<b>1 599 975</b>	<b>1 413 969</b>	<b>1 413 969</b>
Aksjer i Landbruksforsikring AS	0	46 124	46 124
<b>Sum investeringer i tilknyttede selskaper</b>	<b>0</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>1 602 691</b>	<b>1 462 809</b>	<b>1 462 809</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>1 606 116</b>	<b>1 466 308</b>	<b>1 465 253</b>
<b>Aksjefond</b>	<b>45 671</b>	<b>42 004</b>	<b>43 006</b>
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 046	30 089	30 086
Ansvarlig lån	0	20 000	20 214
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>10 046</b>	<b>50 089</b>	<b>50 300</b>
Andre fordringer	47	858	6 262
Bankinnskudd, kontanter og lignende	13 496	116 608	114 955
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>69 260</b>	<b>209 559</b>	<b>214 523</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 675 376</b>	<b>1 675 866</b>	<b>1 679 776</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
Annen egenkapital	1 672 322	1 672 337	1 675 522
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 672 322</b>	<b>1 672 337</b>	<b>1 675 522</b>
Betalbar skatt	0	0	-85
Skyldige offentlige avgifter	51	45	0
Utsatt skatt	0	311	271
Annen kortsiktig gjeld	3 003	3 173	4 068
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>3 054</b>	<b>3 529</b>	<b>4 254</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 054</b>	<b>3 529</b>	<b>4 254</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 675 376</b>	<b>1 675 866</b>	<b>1 679 776</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT			KONSERN	
30.09.2017	30.09.2018		30.09.2018	30.09.2017
-1 506	-4 195	Driftsresultat før skatt	277 586	182 183
0	0	Resultatførte renter fra kunder	-516 455	-497 181
0	0	Innbetaling av renter fra kunder	513 532	496 609
0	0	Resultatførte utbetalinger av renter	275 191	250 951
0	0	Utbetaling av renter	-282 772	-220 088
0	0	Endring eierinteresse tilknyttet selskap / datterselskap	129 136	-10 640
-5 597	-36	Urealisert verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	-7 777	-19 012
-53	-15	Avskrivninger	-11 643	-8 147
0	0	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	-440 532	-1 720 138
0	37 623	Endring inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	-930 238	-687 185
0	0	Endring inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	1 330 193	1 338 565
0	0	Forsikringsforpliktelse	423 387	0
7 347	8 540	Tidsavgrensningsposter	-55 094	-46 983
0	0	Tap på utlån	4 716	819
-3 028	-3 494	Betalte skatter	-39 510	-49 228
<b>-2 837</b>	<b>38 423</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>669 720</b>	<b>-989 475</b>
-5 000	0	Kjøp av langsiktig investering i aksjer og andre andeler	-172 401	0
0	0	Salg av langsiktig investering i aksjer og andre andeler	6 315	0
0	0	Mottatt utbytte	0	3 540
0	-139 882	Endring investering tilknyttet selskap / datterselskap	0	0
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
0	0	Kjøp av varige driftsmidler	-1 309	-7 049
0	0	Salg av immaterielle eiendeler	0	0
0	0	Kjøp av immaterielle eiendeler	-6 679	-1 701
<b>-5 000</b>	<b>-139 882</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-174 074</b>	<b>-5 210</b>
0	0	Opptak av gjeld vurdert til amortisert kost	805 830	1 432 829
0	0	Nedbetaling av gjeld vurdert til amortisert kost	-1 253 425	-650 000
0	0	Endring utstedte fondsobligasjoner	0	49 900
0	0	Utbytte til minoritet	0	-880
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-447 595</b>	<b>831 849</b>
<b>-7 837</b>	<b>-101 459</b>	<b>Netto endring likvider</b>	<b>48 051</b>	<b>-162 836</b>
<b>124 445</b>	<b>114 955</b>	<b>Likviditetsbeholdning 01.01</b>	<b>758 953</b>	<b>976 583</b>
<b>116 608</b>	<b>13 496</b>	<b>Likviditetsbeholdning 30.09</b>	<b>807 004</b>	<b>813 747</b>

## KONSERN - ENDRING I EGENKAPITAL

(Hele tusen kroner)	ANNEN EGENKAPITAL	FONDS- OBLIGASJONER	MINORITETS- INTERESSER	SUM
Egenkapital 01.01.2017	2 437 227	149 250	98 152	2 684 629
Endringer i estimatavvik pensjoner	-6 988	0	0	-6 988
Skatt estimatavvik pensjoner	1 747	0	0	1 747
Utstedelse nye fondsobligasjoner	0	49 900	0	49 900
Utbytte betalt	0	0	-880	-880
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2017	-8 825	0	0	-8 825
Kjøp av en minoritets andel av aksjer i Landkreditt Finans	-1 806	0	-13 750	-15 556
Årsresultat 2017	177 557	0	10 372	187 929
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>2 598 911</b>	<b>199 150</b>	<b>93 894</b>	<b>2 891 957</b>
Egenkapital 01.01.2018	2 598 911	199 150	93 894	2 891 957
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2018	-6 684	0	0	-6 684
Andre korreksjoner	-303	0	0	-303
Tilbakeført gruppenedskrivning v/impl. IFRS 9	1 304	0	184	1 488
Implementering av IFRS 9	-24 275	0	-265	-24 540
Kjøp av aksjer i Landbruksforsikring	-5 389	0	19 862	14 473
Salg av aksjer i Landkreditt Finans	0	0	-99 258	-99 258
Periodens resultat	231 435	0	5 985	237 421
<b>Egenkapital 30.09.2018</b>	<b>2 795 002</b>	<b>199 150</b>	<b>20 401</b>	<b>3 014 553</b>

## LANDKREDITT - ENDRING I EGENKAPITAL

	ANNEN EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2017	1 672 797
Årsresultat 2017	2 725
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>1 675 522</b>
Egenkapital 01.01.2018	1 675 522
Periodens resultat	-3 199
<b>Egenkapital 30.09.2018</b>	<b>1 672 322</b>

## KAPITALDEKNING

Følgende selskaper er fullt konsolidert i kapitaldekningsberegningen:

Landkreditt SA

Landkreditt Bank AS

Landkreditt Boligkreditt AS

Landkreditt Forvaltning AS

	KONSERN		LANDKREDITT SA	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>3 010 250</b>	<b>2 873 371</b>	<b>1 674 503</b>	<b>1 672 749</b>
<b>Kjernekapital</b>	<b>2 759 291</b>	<b>2 698 273</b>	<b>1 674 447</b>	<b>1 654 171</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>2 560 141</b>	<b>2 499 123</b>	<b>1 674 447</b>	<b>1 654 171</b>
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	2 598 914	2 437 227	1 675 522	1 672 797
Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	0	103 753	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-2 846	-2 472	-56	-92
Andre immaterielle eiendeler	-35 927	-33 285	-1 019	-48
Overfinansiering pensjonsforpliktelser	0	-6 100	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	199 150	199 150	0	0
Ansvarlig lånekapital	250 959	175 098	0	-18 486
<b>Samlet beregningsgrunnlag</b>	<b>13 987 962</b>	<b>13 844 633</b>	<b>1 978 596</b>	<b>1 880 846</b>
<b>Beregningsgr. for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko</b>	<b>13 192 051</b>	<b>13 089 322</b>	<b>1 654 518</b>	<b>1 554 406</b>
Institusjoner	146 794	150 374	2 699	23 322
Foretak	25 457	679 650	0	0
Massemarkedsengasjementer	4 516 774	4 527 250	0	0
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	7 073 475	6 566 490	0	0
Forfalte engasjementer	186 336	236 638	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	168 624	156 727	1 005	3 009
Andeler i verdipapirfond	394 771	397 134	45 671	42 004
Egenkapitalposisjoner	465 016	0	0	0
Øvrige engasjementer	214 805	375 059	1 605 143	1 486 071
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO</b>				
Valuta	0	0	0	0
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO</b>				
Basismetode	795 911	755 311	324 078	326 440
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>18,30</b>	<b>18,05</b>	<b>84,63</b>	<b>87,95</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>19,73</b>	<b>19,49</b>	<b>84,63</b>	<b>87,95</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>21,52</b>	<b>20,75</b>	<b>84,63</b>	<b>88,94</b>

## REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 30. september 2018 er avlagt i henhold til IAS 34.

Konsernet har implementert IFRS 9 med virkning fra 01.01.2018. For overgangseffekter, herunder endringer i regnskapsprinsipper vises det til note 37 i årsregnskapet for 2017. Sammenligningstallene er ikke omarbeidet.

I forbindelse med innføringen av IFRS 9 ble det foretatt en endring i IAS 1 par 82 (A) som gjelder for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2018 eller senere. I henhold til denne endringen skal renteinntekter beregnet ved bruk av effektiv rentemetode (finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi over utvidet resultat) presenteres separat i resultatregnskapet.

Renteinntekter fra finansielle eiendeler beregnet ved bruk av effektiv rentemetode inngår i postene «Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner» og «Renter ol inntekter av utlån til og fordringer å kunder».

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 og Landkreditt Boligkreditt AS. I tillegg har Landkreditt SA i juni 2018 kjøpt flere aksjer i Landbruksforsikring AS, noe som medfører at Landkreditt SA nå eier 92,6 % av aksjene i forsikringselskapet. Landbruksforsikring AS skifter dermed regnskapsstatus fra tilknyttet selskap til datterselskap i Landkreditt med virkning fra 01.06.2018. Selskapet er fullt ut konsolidert inn i konsernregnskapet fra samme dato.

Landkreditt Finans AS ble solgt med virkning fra 1. juli 2018 og er således konsolidert fram til denne datoen.

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 finansielle 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

	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	164 001	155 042	178 467
Individuelle nedskrivninger – forventet tap over levetiden (trinn 3)	47 355	43 762	48 196
Nedskrivninger – forventet tap over levetiden (trinn 2)	7 380	n/a	n/a
Nedskrivninger – forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	17 567	n/a	n/a
Gruppevise nedskrivninger 1)	n/a	1 488	1 488
<b>Totale tapsavsetninger</b>	<b>72 302</b>	<b>45 250</b>	<b>49 684</b>
<b>Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager</b>	<b>116 646</b>	<b>111 280</b>	<b>130 271</b>
<b>Netto mislighold i % av brutto utlån</b>	<b>0,49</b>	<b>0,49</b>	<b>0,56</b>

## ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER

	<b>TRINN 1</b> <i>Klassifisering ved førstegangs balanseføring og friske lån</i>	<b>TRINN 2</b> <i>Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring</i>	<b>TRINN 3</b> <i>Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap</i>	<b>TOTALT</b>
	<i>Forventet tap over 12 måneder</i>	<i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	<i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	
Tapavsetning pr. 1.1.2018	17 201	6 709	48 826	72 736
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1 086	-993	-93	0
Overført til trinn 2	-557	685	-128	0
Overført til trinn 3	-122	-92	214	0
<b>Netto overført</b>	<b>407</b>	<b>-400</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>
Modifi. av kontantstr. fra fin.eiend. ikke fraregnet	-1 277	1 660	1 394	1 777
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	4 062	342	49	4 453
Fin. eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 892	-765	-2 121	-4 778
Konstaterte tap	0	0	3 725	3 725
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-461	-461
Endringer i modell/risikoparametere	0	0	0	0
Salg av konsernselskap*	-590	-86	-330	-1 006
Andre justeringer	-344	-80	5	-419
<b>Tapsavsetninger pr. 30.09.18</b>	<b>17 567</b>	<b>7 380</b>	<b>47 355</b>	<b>72 302</b>
<b>Tap på utlån</b>				<b>4 716</b>

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av 3-trinn metoden som beskrevet i note 37.1.2 i Årsregnskap 2017.

## BRUTTO BALANSEFØRTE VERDIER

	<b>TRINN 1</b> <i>Forventet tap over 12 måneder</i>	<b>TRINN 2</b> <i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	<b>TRINN 3</b> <i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	<b>TOTALT</b>
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.2018	21 454 925	1 576 864	276 719	23 308 507
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	278 300	-249 331	-28 969	0
Overføringer til trinn 2	-597 958	622 060	-24 102	0
Overføringer til trinn 3	-159 642	-24 337	183 979	0
Modifisering av kontantstr. fra fin.eiend. ikke fraregnet	-252 339	-34 146	-6 614	-293 099
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	5 037 583	82 076	31 481	5 151 140
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 199 450	-207 512	-50 335	-3 457 297
Konstaterte tap	0	0	-3 725	-3 725
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Salg av konsernselskap*	-1 024 153	-28 358	-20 872	-1 073 383
Andre justeringer	0	0	190	190
<b>Brutto balanseførte verdier pr. 30.09.2018</b>	<b>21 537 266</b>	<b>1 737 316</b>	<b>357 752</b>	<b>23 632 333</b>
Kundefordringer - forsikring				173 683
Tapsavsetninger pr. 30.09.18				-72 302
<b>Sum brutto utlån til og fordringer på kunder</b>				<b>23 733 714</b>

\* Landkreditt Bank solgte sin eierandel i Landkreditt Finans AS (datterselskap) pr 02.07.2018.

## GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER - KONSERN

<b>NOMINELLE VERDIER</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	7 259 500	6 008 500	6 008 500
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	850 000	1 895 000	2 445 000
Netto innfrielser	884 000	650 000	650 000
Avgang ved salg av virksomhet	570 000	0	0
Endring egenbeholdning	-118 500	475 000	544 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>6 774 000</b>	<b>6 778 500</b>	<b>7 259 500</b>

## ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

<b>NOMINELLE VERDIER</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>ENDR. EGENBEH.</b>	<b>EMIT-TERT</b>	<b>FORFALT/ INNLØST</b>	<b>31.12.2017</b>
Ordinær ansvarlig lånekapital	330 000	0	255 000	-100 000	175 000
Fondsobligasjoner	200 000	0	150 000	-150 000	200 000
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>530 000</b>	<b>0</b>	<b>405 000</b>	<b>-250 000</b>	<b>375 000</b>

## FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Konsernet har ingen finansielle instrumenter pr 30.09.2018.

## 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 obligasjoner med fortrinnsrett, fondsolbigasjoner 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.

### 30.09.2018

EIENDELER	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	1 702 416	1 868 417	6 315	3 577 147
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 702 416</b>	<b>1 868 417</b>	<b>6 315</b>	<b>3 577 147</b>

### 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
<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.

### 30.09.2017

EIENDELER	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	796 681	1 668 635	0	2 465 316
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	0	0	6 315	6 315
- Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>796 681</b>	<b>1 668 635</b>	<b>6 315</b>	<b>2 471 631</b>

### 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
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

	BALANSEFØRT VERDI 30.09.2018	VIRKELIG VERDI 30.09.2018	BALANSEFØRT VERDI 30.09.2017	VIRKELIG VERDI 30.09.2017
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6 673 931	6 722 235	6 789 022	6 846 537
Ansvarlig lånekapital	330 959	330 090	175 098	176 616
<b>Gjeld</b>	<b>7 004 890</b>	<b>7 052 325</b>	<b>6 964 120</b>	<b>7 023 153</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.

### 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.

