

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt

1. kvartal
2018



LANDKREDITT

Beretning 1. kvartal 2018

Resultatet i konsernet hittil i 2018 utgjør 32,4 millioner kroner, sammenlignet med 45,1 millioner kroner i samme periode i 2017. Resultatet i Landkreditt SA utgjør –2,3 millioner kroner (–1,9 millioner kroner). Resultatet er positivt påvirket økning i netto renteinntekter som følge av god vekst. Lavere kursavkastning på verdipapirer og negativt resultat i Landbruksforsikring trekker i motsatt retning. Tapene er fortsatt meget lave.

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».

Konsernets forvaltningskapital utgjør 27.620 millioner kroner, en økning på 11,5 prosent siste 12 måneder.

Kapitaldekningen pr 31. mars 2018 i Landkreditt konsern utgjør 21,17 prosent (21,76 prosent). Tilsvarende i Landkreditt SA er 89,14 prosent (89,14 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 18,55 prosent og 88,16 prosent.

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.

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

SELSKAPENE I KONSERNET

Resultatet i bankkonsernet etter tre måneder i 2018 utgjør 39,2 millioner kroner. Etter tilsvarende periode i 2017 utgjorde resultatet 43,9 millioner kroner. Resultatet i Landkreditt Bank AS utgjør 27,4 millioner kroner (34,5 millioner kroner). Resultatet er

positivt påvirket økning i netto renteinntekter som følge av god vekst. Lavere kursavkastning på verdipapirer trekker i motsatt retning. Tapene er fortsatt meget lave.

Utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern utgjør 10,0 prosent (13,7 prosent). Utlånsveksten er høyest innen personmarkedssegmentet, men også meget god innen landbrukssegmentet.

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 9,6 prosent (14,5 prosent). Innskuddsveksten er god både innen landbrukssegmentet og personmarkedssegmentet. Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 75,6 prosent (75,8 prosent).

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

Kapitaldekningen pr 31. mars 2018 (inklusive periodens resultat) i Landkreditt Bank konsern utgjør 19,27 prosent (19,87 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 20,03 prosent (20,18 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 16,60 prosent og 16,93 prosent.

Landkreditt Boligkreditt har pr 31. mars 2018 netto overtatt 3.311 millioner kroner (2.717 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånsporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør 37 prosent (37 prosent). Videre utgjør overpantset-

telsen 17 prosent (16 prosent). Etter tre måneder i 2018 har selskapet et resultat på 5,0 millioner kroner (3,3 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 3.329 millioner kroner (2.735 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer.

Landkreditt Finans har pr 31. mars 2018 en forvaltningskapital på 1.144 millioner kroner (1.063 millioner kroner) og et resultat hittil i år etter skatt på 6,9 millioner kroner (6,1 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer.

Det er inngått avtale om salg av alle aksjene i selskapet til BNP Paribas Leasing Solutions. Transaksjonen vil bli gjennomført straks alle offentlige godkjenninger foreligger.

Resultatet i Landkreditt Forvaltning hittil i 2018 utgjør 0,4 millioner kroner (-0,6 millioner kroner). Forvaltet volum pr 31. mars 2018 beløper seg til 3.363 millioner kroner (2.560 millioner kroner). Det har vært spesielt god volumutvikling i aksjefondene.

TILKNYTTET SELSKAP

Landkreditt SA har inngått avtale om kjøp av aksjer i Landbruksforsikring AS slik at selskapet, når alle offentlige godkjenninger foreligger, vil være et datterselskap. Selskapet hadde i 1. kvartal 2018 et resultat etter skatt på -10,8 millioner kroner (8,0 millioner kroner). Resultatet hittil i år er negativt påvirket av høyere skadepresenter samt lavere avkastning på investeringer i verdipapirer. Resultatet i 1. kvartal 2017 var i tillegg positivt påvirket av avsetningsgevinster.

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter konsern hittil i år utgjør 99,6 millioner kroner (88,2 millioner kroner). God volumutvikling styrker nettorenten.

Netto andre driftsinntekter så langt i 2018 utgjør 12,3 millioner kroner (25,0 millioner kroner). I 2017 var resultatposten særlig påvirket av god kursutvikling på investeringer i verdipapirer og lignende.

Driftskostnadene, eksklusive tap på utlån, hittil i 2018 utgjør 61,3 millioner kroner (57,7 millioner kroner). Økningen kommer som følge av høy volumvekst.

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 0,5 millioner kroner (0,3 millioner kroner) i nedskrivninger på utlån.

BALANSEN

Netto utlån utgjør 23.505 millioner kroner, en økning på 10,0 prosent (13,7 prosent) siste 12 måneder.

Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i bolig-eiendom (42 prosent) og næringslån, i det alt vesentlige lån til landbruket (58 prosent). Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en vesentlig andel boligpant.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 186 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 2.512 millioner kroner (2.078 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 103 millioner kroner og består i hovedsak av andeler i godt diversifiserte aksjefond.

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

Oslo, 31. mars 2018

26. april 2018

NØKKELTALL

KONSERN	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2016
Forvaltningskapital (mill. kr.)	27 620	24 776	26 732
Utlånsvekst (%), 12 mnd	9,97	13,67	10,52
Periodens resultat (mill. kr.)	32	45	188
Egenkapital (mill. kr.)	2 899	2 727	2 892
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,55	19,25	18,72
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,74	10,07	10,24
Liquidity Coverage Ratio (%)	315	183	248
LANDKREDITT			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 676	1 674	1 680
Periodens resultat (mill. kr.)	-2	-2	3
Egenkapital (mill. kr.)	1 673	1 671	1 676
Ren kjernekapitaldekning (%)	88,16	88,16	88,08
LANDKREDITT BANK			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	23 889	21 518	22 871
Periodens resultat (mill. kr.)	27	34	133
Egenkapital (mill. kr.)	2 263	2 125	2 256
Liquidity Coverage Ratio (%)	286	142	211
Ren kjernekapitaldekning (%)	16,70	16,97	17,06
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,79	9,01	9,22
Utlånsvekst (%), 12 mnd	8,78	11,58	7,76
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	9,91	14,52	8,20
Innskuddsdekning (%)	92,79	91,94	87,82
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,03
Misligholdsprosent (%)	0,86	0,55	0,62
LANDKREDITT FINANS			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 144	1 063	1 138
Periodens resultat (mill. kr.)	7	6	27
Egenkapital (mill. kr.)	255	227	249
Liquidity Coverage Ratio (%)	193	152	125
Ren kjernekapitaldekning (%)	21,43	20,14	21,68
Uvektet kjernekapitalandel (%)	21,63	20,02	21,74
Utlånsvekst (%), 12 mnd	7,30	11,98	8,00
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	2,02	1,21	1,46
LANDKREDITT FORVALTNING			
Forvaltet volum (mill. kr.)	3 363	2 560	3 135
Periodens resultat (mill. kr.)	0	-1	-1
Egenkapital (mill. kr.)	18	18	17

LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	3 329	2 735	3 602
Periodens resultat (mill. kr.)	5	3	19
Egenkapital (mill. kr.)	308	287	303
Liquidity Coverage Ratio (%)	152	163	153
Ren kjernekapitaldekning (%)	21,72	24,94	20,25
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,17	9,21	7,61
Utlånsvekst (%), 12 mnd	21,85	30,70	30,86
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	37	37	37
Overpantsettelse (%)	17	16	16

RESULTATREGNSKAP LANDKREDITT – KONSERN

(Hele tusen kroner)	1. KVARTAL 2018	1. KVARTAL 2017	2017
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 359	1 490	5 626
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	173 683	160 419	672 521
Andre lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	12 931	7 894	37 261
Sum renteinntekter ol inntekter	187 972	169 803	715 408
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	39	39	176
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	54 369	49 156	205 933
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	29 173	27 953	112 768
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital	1 167	1 293	4 885
Andre rentekostnader ol kostnader	3 578	3 174	12 924
Sum rentekostnader ol kostnader	88 328	81 614	336 686
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	99 644	88 188	378 722
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	0	0	3 879
Gebyrer og provisjonsinntekter	15 243	12 505	58 833
Gebyrer og provisjonskostnader	1 303	1 647	5 696
Netto inntekt på rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi	-1 100	13 477	16 834
Netto inntekt på aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi	-554	702	11 439
Netto inntekt på valuta og finansielle derivater vurdert til virkelig verdi	2	2	-7
Sum andre driftsinntekter	12 288	25 039	85 283
Lønn og andre personalkostnader	31 701	29 468	122 597
Administrasjonskostnader	18 082	17 815	72 604
Avskrivninger	3 196	2 644	12 063
Andre driftskostnader	8 352	7 768	29 366
Tap på utlån	546	318	5 614
Sum driftskostnader	61 877	58 013	242 243
Driftsresultat før skatt	50 055	55 215	221 762
Andel resultat tilknyttede selskaper	-4 987	3 686	12 060
Skattekostnad	12 670	13 772	45 893
Periodens resultat	32 398	45 128	187 929

TOTALRESULTAT

Periodens resultat	32 398	45 128	187 929
Estimatawik pensjoner	0	0	-6 988
Skatt av innregnede poster	0	0	1 747
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklass. til resultatet, e. skatt	0	0	-5 241
Verdiendring tilknyttet selskap	0	0	0
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0
Sum øvrige resultatelem. som senere kan bli reklass. til resultat, e. skatt	0	0	0
Periodens utvidede resultat	32 398	45 128	182 689

FORDELING AV RESULTATET

Majoritetseiere	29 779	42 419	177 556
Minoritetseiere	2 619	2 710	10 372
Sum	32 398	45 128	187 929

FORDELING AV UTVIDET RESULTAT

Majoritetseiere	29 779	42 419	172 316
Minoritetseiere	2 619	2 710	10 372
Sum	32 398	45 128	182 689

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

Utbytte	0	880	880
Overført til annen egenkapital	29 779	41 539	172 316
Sum disponeringer og overføringer	29 779	42 419	173 196

BALANSE

EIENDELER	31. MARS 2018	31. MARS 2017	31. DESEMBER 2017
Kontanter, fordringer på sentralbanker og lignende	65 884	109 954	65 584
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	1 211 056	897 358	693 369
Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	23 504 542	21 373 692	23 293 182
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	2 512 439	2 078 218	2 348 190
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	102 512	91 493	98 328
Andre aksjer og andeler	0	6 315	6 315
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	124 149	120 762	129 136
Immaterielle eiendeler	37 877	36 730	39 161
Ansvarlig lån i tilknyttet selskap	20 319	20 320	20 214
Pensjonsmidler	0	7 829	0
Varige driftsmidler	18 853	14 459	19 068
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	22 163	18 831	19 868
Sum eiendeler	27 619 795	24 775 960	26 732 415

GJELD OG EGENKAPITAL

Gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost	609	15 089	15 228
Innskudd fra og gjeld til kunder amortisert kost	17 639 556	16 082 791	16 208 145
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	6 772 888	5 612 372	7 272 233
Betalbar skatt	13 036	16 173	45 714
Annen gjeld	63 169	70 420	86 320
Utsatt skatt	13 527	14 377	11 584
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	41 852	62 783	25 604
Pensjonsforpliktelse	1 414	0	500
Ansvarlig lånekapital	175 154	175 083	175 129
Sum gjeld og forpliktelser	24 721 207	22 049 088	23 840 458
Minoritetsinteresser	96 432	99 982	93 893
Fondsobligasjoner	199 150	149 250	199 150
Opptjent egenkapital	2 603 007	2 477 640	2 598 914
Sum egenkapital	2 898 588	2 726 872	2 891 957
Sum gjeld og egenkapital	27 619 795	24 775 960	26 732 415

LANDKREDITT SA – RESULTATREGNSKAP

(Hele tusen kroner)	1. KVARTAL 2018	1. KVARTAL 2017	2017
Annen driftsinntekt	25	25	101
Lønn, honorarer og lignende	407	417	1 996
Sosiale kostnader	96	108	495
Administrasjons- og andre driftskostnader	2 266	2 559	9 246
Sum driftskostnader	2 769	3 084	11 737
Driftsresultat	-2 744	-3 059	-11 636
Utbytter	0	0	1 767
Konsernbidrag	0	0	6 084
Renteinntekter	395	429	1 645
Inntekt fra investering i obligasjoner	-12	53	56
Inntekt fra investering i aksjefond	-261	283	4 791
Annen finansinntekt	-5	-6	-16
Resultat av finansposter	117	759	14 327
Resultat før skatt	-2 627	-2 300	2 691
Skattekostnad	-366	-421	-33
Periodens resultat	-2 260	-1 879	2 725
Resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	0
Periodens utvidede resultat	-2 260	-1 879	2 725

BALANSE

EIENDELER	31. MARS 2018	31. MARS 2017	31. DESEMBER 2017
Lisenser	34	81	39
Utsatt skattefordel	366	421	0
Sum immaterielle eiendeler	401	502	39
Fast eiendom	2 405	2 405	2 405
Aksjer i Landkreditt Bank AS	1 380 000	1 380 000	1 380 000
Aksjer i Landkreditt Forvaltning AS	33 969	33 969	33 969
Sum investeringer i datterselskaper	1 413 969	1 413 969	1 413 969
Aksjer i Landbruksforsikring AS	46 124	46 124	46 124
Sum investeringer i tilknyttede selskaper	46 124	46 124	46 124
Andeler i Produsentregisteret BA	50	50	50
Aksjer i Tun Media AS	2 666	2 666	2 666
Sum andre aksjer og andeler	2 716	2 716	2 716
Sum finansielle anleggsmidler	1 462 809	1 462 809	1 462 809
Sum anleggsmidler	1 465 614	1 465 716	1 465 253
Aksjefond	42 923	36 910	43 006
Obligasjoner	30 075	30 057	30 086
Ansvarlig lån	20 319	20 000	20 214
Sum rentebærende verdipapirer	50 394	50 057	50 300
Andre fordringer	0	558	6 262
Bankinnskudd, kontanter og lignende	117 400	121 072	114 955
Sum omløpsmidler	210 717	208 597	214 523
Sum eiendeler	1 676 331	1 674 313	1 679 776

EGENKAPITAL OG GJELD

Annen egenkapital	1 673 261	1 670 919	1 675 522
Sum egenkapital	1 673 261	1 670 919	1 675 522
Betalbar skatt	0	0	-85
Skyldige offentlige avgifter	87	76	0
Utsatt skatt	271	311	271
Annen kortsiktig gjeld	2 712	3 007	4 068
Sum kortsiktig gjeld	3 070	3 394	4 254
Sum gjeld	3 070	3 394	4 254
Sum egenkapital og gjeld	1 676 331	1 674 313	1 679 776

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDIT			KONSERN	
31.03.2017	31.03.2018		31.03.2018	31.03.2017
-2 300	-2 627	Driftsresultat før skatt	50 055	55 215
0	0	Resultatførte renter fra kunder	-173 683	-160 419
0	0	Innbetaling av renter fra kunder	167 743	160 099
0	0	Resultatførte rentekostnader	88 328	81 836
0	0	Utbetaling av renter	-91 548	-32 205
0	0	Endring eierinteresse tilknyttede selskaper	4 987	-3 686
-471	-11	Urealisert verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	-3 006	-15 015
-21	-5	Avskrivninger	-3 196	-2 644
0	0	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	-211 360	-297 482
0	0	Endring inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	-165 532	-395 685
0	0	Endring inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	1 431 411	1 119 329
5 933	6 835	Tidsavgrensningposter	-40 208	-58 121
0	0	Tap på utlån	-546	-318
-1 514	-1 747	Betalte skatter	-19 756	-24 613
1 627	2 445	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 033 688	426 291
-5 000	0	Kjøp av langsiktig investering i aksjer og andre andeler	0	0
0	0	Salg av langsiktig investering i aksjer og andre andeler	0	0
0	0	Mottatt utbytte	0	0
0	0	Endring investering tilknyttede selskaper	0	0
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
0	0	Kjøp av varige driftsmidler	-174	-763
0	0	Salg av immaterielle eiendeler	0	0
0	0	Kjøp av immaterielle eiendeler	-1 587	-869
-5 000	0	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 761	-1 632
0	0	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	-14 619	18 145
0	0	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	0	-3 407
0	0	Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	0	170 063
0	0	Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-499 320	-578 731
0	0	Utbytte til minoritet	0	0
0	0	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-513 939	-393 930
-3 373	2 445	Netto endring likvider	517 988	30 729
124 445	114 955	Likvidetsbeholdning 01.01	758 953	976 583
121 072	117 400	Likvidetsbeholdning 31.03	1 276 941	1 007 312

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
Egenkapital 31.12.2017	2 598 911	199 150	93 894	2 891 957
Egenkapital 01.01.2018	2 598 911	199 150	93 894	2 891 957
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2018	-2 412	0	0	-2 412
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
Periodens resultat	29 779	0	2 619	32 398
Egenkapital 31.03.2018	2 603 003	199 150	96 432	2 898 588

LANDKREDITT – ENDRING I EGENKAPITAL

	ANNEN EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2017	1 672 797
Årsresultat 2017	2 725
Egenkapital 31.12.2017	1 675 522
Egenkapital 01.01.2018	1 675 522
Periodens resultat	-2 260
Egenkapital 31.03.2018	1 673 261

KAPITALDEKNING

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.

Kapitaldekningsberegningene er gjennomført i henhold til standardmetoden.

Følgende selskaper er fullt konsolidert i kapitaldekningsberegningen:

Landkreditt SA
Landkreditt Bank AS
Landkreditt Boligkreditt AS
Landkreditt Forvaltning AS
Landkreditt Finans AS

	KONSERN		LANDKREDITT SA	
	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
Ansvarlig kapital	3 026 594	2 814 813	1 675 028	1 672 649
Kjernekapital	2 851 465	2 639 730	1 656 542	1 654 163
Ren kjernekapital	2 652 315	2 490 480	1 656 542	1 654 163
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	93 893	99 982	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-2 615	-2 170	-93	-67
Andre immaterielle eiendeler	-37 877	-36 730	-401	-81
Overfinansiering pensjonsforpliktelse	0	-7 829	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	199 150	149 250	0	0
Ansvarlig lånekapital	175 129	175 083	-18 486	-18 486
Samlet beregningsgrunnlag	14 295 881	12 936 080	1 879 022	1 876 342
Beregningsgr. for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	13 499 970	12 180 769	1 554 944	1 549 902
Institusjoner	242 211	179 472	23 480	24 214
Foretak	744 758	673 391	0	0
Massemarkedsengasjementer	4 596 302	4 226 591	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	6 829 627	6 186 871	0	0
Forfalte engasjementer	210 156	232 775	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	174 657	153 075	3 008	3 006
Andeler i verdipapirfond	393 294	389 515	42 923	36 910
Øvrige engasjementer	308 965	139 079	1 485 533	1 485 772
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko				
Valuta	0	0	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko				
Basismetode	795 911	755 311	324 078	326 440
Ren kjernekapitaldekning	18,55	19,25	88,16	88,16
Kjernekapitaldekning	19,95	20,41	88,16	88,16
Kapitaldekning	21,17	21,76	89,14	89,14

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 31. mars 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 presenteres separat i resultatregnskapet.

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

Renteinntekter fra finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet inngår i posten «Andre lignende inntekter fra sertifikater og obligasjoner» ved bruk av kontraktsrenten

Landkreditt ble stiftet i 1915 som en kredittforening. Fra 1. januar 2008 er foreningen omdannet til morselskap i finanskonsern etter holdingmodellen og benevnt som samvirkeforetak av låntakere. Samvirkeforetaket er morselskap i finanskonsernet Landkreditt, som omfatter Landkreditt Bank AS, Landkreditt Forvaltning AS, Landkreditt Finans AS og Landkreditt Boligkreditt AS.

Landkreditts formål er å eie eller delta i andre foretak som driver bankvirksomhet, forsikringsvirksomhet og virksomhet forbundet med dette. Landkreditts overordnede mål er ved forvaltning av egen formue og gjennom datterselskap og/eller deltagelse i andre foretak å bidra til bedret økonomi for medlemmene ved å tilby gode 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

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	185 878	154 520	178 467
Individuelle nedskrivninger – forventet tap over levetiden (trinn 3)	48 829	45 158	48 196
Nedskrivninger – forventet tap over levetiden (trinn 2)	6 323	n/a	n/a
Nedskrivninger – forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	18 054	n/a	n/a
Gruppevis nedskrivninger	n/a	1 488	1 488
Totale tapsavsetninger	73 206	46 646	49 684
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	137 049	109 362	130 271
Netto mislighold i % av brutto utlån	0,58	0,51	0,56

ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER

	TRINN 1 <i>Klassifisering ved førstegangs balanseføring og friske lån</i>	TRINN 2 <i>Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring</i>	TRINN 3 <i>Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap</i>	TOTALT
	<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	48 751	72 661
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	884	-696	-188	0
Overført til trinn 2	-190	353	-163	0
Overført til trinn 3	-22	-78	100	0
Netto overført	672	-421	-251	0
Renteeffekt på tapsavsetning	0	0	0	0
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 120	179	230	1 529
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-533	-273	-25	-831
Modifisert av kontantstr. fra fin.eiend. ikke fraregnet	-1 078	550	484	-44
Konstaterte tap	0	0	0	0
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	-109	-109
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Tapsavsetninger pr. 31.03.18	17 382	6 744	49 080	73 206
Tap på utlån				545

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 31.03.2018

	TRINN 1 <i>Forventet tap over 12 måneder</i>	TRINN 2 <i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	TRINN 3 <i>Forventet tap over levetiden til instrumentet</i>	TOTALT
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.2018	21 501 480	1 580 237	284 126	23 365 843
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	236 409	-181 729	-54 680	0
Overføringer til trinn 2	-212 754	247 809	-35 055	0
Overføringer til trinn 3	-28 076	-27 033	55 109	0
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 791 558	53 356	0	1 844 914
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-851 987	-69 732	-11 312	-933 031
Modifisering av kontantstrøm fra fin.eiend. ikke fraregnet	-644 069	-48 661	-7 139	-699 869
Endringer i påløpte renter	0	0	0	0
Konstaterte tap	0	0	0	0
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	-109	-109
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 31.3.2018	21 792 561	1 554 247	230 940	23 577 748

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER – KONSERN

NOMINELLE VERDIER	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	7 259 500	6 008 500	6 008 500
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	0	170 000	2 445 000
Netto innfrielser	450 000	170 000	650 000
Endring egenbeholdning	46 500	407 000	544 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 763 000	5 601 500	7 259 500

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

NOMINELLE VERDIER	31.03.2018	EMITTERT	FORFALT/INNLØST	31.12.2017
Ordinær ansvarlig lånekapital	175 000	0	0	175 000
Fondsobligasjoner	150 000	0	0	200 000
Sum tilleggs kapital	325 000	0	0	375 000

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Ingen selskaper i konsernet har finansielle instrumenter i form av rentebytteavtaler.

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI

Landkreditt 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 obligasjoner med fortrinnsrett, fondsobligasjoner 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

31.03.2018

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	763 037	1 845 599	6 315	2 614 951
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum eiendeler	763 037	1 845 599	6 315	2 614 951

FORPLIKTELSER

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

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

31.03.2017

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	688 375	1 481 336	0	2 169 710
– 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
Sum eiendeler	688 375	1 481 336	6 315	2 176 025

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 31.03.2018	VIRKELIG VERDI 31.03.2018	BALANSEFØRT VERDI 31.03.2017	VIRKELIG VERDI 31.03.2017
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 772 888	6 830 929	5 612 372	5 660 672
Ansvarlig lånekapital	175 154	176 114	175 083	176 468
Gjeld	6 948 043	7 007 042	5 787 455	5 837 140

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

For balansepostene gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt ansvarlig lånekapital estimeres virkelig verdi ved å legge spread-tillegg 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

