

2. Kvartal
2019

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Bank



LANDKREDITT BANK

Beretning 2. kvartal 2019

Resultatet i konsernet etter seks måneder i 2019 utgjør 93,3 millioner kroner. Etter tilsvarende periode i 2018 utgjorde resultatet 81,1 millioner kroner. Resultatet i Landkreditt Bank AS utgjør 84,3 millioner kroner (57,4 millioner kroner). Resultatet er positivt påvirket av økning i netto renteinntekter som følge av god vekst samt økt avkastning på investeringer i verdipapirer og lignende. Tapene er fortsatt meget lave. Sammenligningstallene er ikke korrigert for salget av Landkreditt Finans 1. juli 2018.

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». Disse er opprettholdt i forbindelse med siste gjennomgang.

Korrigert for salget av Landkreditt Finans er utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern 5,1 prosent (9,5 prosent). Utlånsveksten er høyest innen landbrukssegmentet.

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 4,5 prosent (6,1 prosent). Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 75,4 prosent (72,1 prosent).

Høy innskuddsdekning medfører lavere finansieringskostnad over tid. Samtidig bidrar dette til at likvidetsrisikoen 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 innføringen av IFRS 16 Leieavtaler fra 1. januar 2019.

Kapitaldekningen pr 30. juni 2019 (inklusive periodens resultat) i Landkreditt Bank konsern utgjør 21,29 prosent (19,84 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 22,87 prosent (20,96 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 18,04 prosent og 19,22 prosent.

Resultatregnskap

NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

Brutto renteinntekter i konsernet hittil i 2019 utgjør 384,5 mil-

lioner kroner (376,6 millioner kroner). Videre utgjør brutto rentekostnader 197,1 millioner kroner (182,5 millioner kroner). Netto renteinntekter er således 187,5 millioner kroner (194,1 millioner kroner).

NETTO INNTEKT PÅ INVESTERINGER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Konsernet har netto investert 2.775 millioner kroner (2.564 millioner kroner) i obligasjoner utstedt av den norske stat, obligasjoner med fortrinnsrett, fondsobligasjoner og andeler i rentefond. Porteføljene er integrert med likviditetsstyringen i konsernet. Investeringer i aksjer og andeler utgjør 60 millioner kroner (56 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. Økningen kommer som følge av etablering av flere konsernfunksjoner etter at Landkreditt SA har kjøpt seg opp i Landkreditt Forsikring AS der banken i større grad yter tjenester til sistnevnte..

KOSTNADER

Driftskostnadene i konsernet eksklusive tap på utlån, 96,2 millioner kroner (99,2 millioner kroner), består av personalkostnader 47,9 millioner kroner (49,1 millioner kroner), administrasjonskostnader 31,7 millioner kroner (33,3 millioner kroner), avskrivninger 12,3 millioner kroner (6,4 millioner kroner) samt andre driftskostnader 4,2 millioner kroner (10,3 millioner kroner). Endringene i avskrivninger og andre driftskostnader kommer som en følge av innføringen av IFRS 16 Leieavtaler.

TAP- OG MISLIGHOLDSUTVIKLING

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 0,6 millioner kroner (2,5 millioner kroner) i tap på utlån.

I kredittvurderingen av den enkelte lånesak ligger en vurdering av betjeningsevne, sikkerhet og låntakers økonomi.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 155 millioner kroner (185 millioner kroner). De iverksatte tiltakene for å redusere misligholdsnivået de senere årene samt lavt rentenivå har gitt god effekt.

RESULTATET:

Resultatet i konsernet etter hittil i 2019 beløper seg 93,3 millioner kroner etter skatt (81,1 millioner kroner).

BALANSE

Forvaltningskapitalen i konsernet utgjør pr. 30. juni 2019 28.457 millioner kroner (27.561 millioner kroner). På aktivasiden fordeler beløpet seg hovedsakelig på 1.252 millioner kroner i innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner, 24.239 millioner kroner i utlån til kunder og 2.834 millioner kroner i investeringer i verdipapirer og lignende. På passivasiden utgjør egenkapitalen, inklusive fondsobligasjoner, 2.727 millioner kroner, annen ansvarlig lånekapital 251 millioner kroner, innskudd fra kunder 18.272 millioner kroner samt verdipapirinnlån 7.056 millioner kroner.

UTLÅNSPORTEFØLJEN

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

INVESTERINGER I DATTERSELSKAPER

Landkreditt Boligkreditt har pr. 30. juni 2019 netto overtatt 4.145 millioner kroner (3.698 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånsporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør 39 prosent (38 prosent). Videre utgjør overpantsettelsen 17 prosent (16 prosent). Hittil i 2019 har selskapet et resultat på 9,0 millioner kroner (9,4 millioner kroner) og en for-

valtningskapital på 4.164 millioner kroner (3.716 millioner kroner). Resultatet i første halvår 2019 er påvirket av engangskostnader i forbindelse med tilbakekjøp av egne obligasjoner.

EGENKAPITAL

Den rene kjernekapitaldekningen har økt som følge av god resultatutvikling de senere årene samt tilførsel av aksjekapital. Kapitaldekningen er i tillegg styrket gjennom opptak av fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital. 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 2019
15. august 2019

NØKKELTALL

KONSERN	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Forvaltningskapital (mill. kr.)	28 457	27 561	27 639
Utlånsvekst (%), 12 mnd	0,01	9,50	2,65
Resultat før skatt (mill. kr.)	122	107	240
Egenkapital (mill. kr.)	2 727	2 584	2 638
Liquidity Coverage Ratio (%)	251	216	223
Ren kjernekapitaldekning (%)	17,37	16,11	18,01
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,63	8,56	9,05

LANDKREDITT BANK			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	25 131	23 578	24 060
Resultat før skatt (mill. kr.)	111	76	324
Egenkapital (mill. kr.)	2 601	2 291	2 516
Liquidity Coverage Ratio (%)	228	188	207
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,53	16,75	19,13
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,39	8,92	9,94
Utlånsvekst (%), 12 mnd	3,76	8,38	6,93
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	4,53	6,11	6,96
Innskuddsdekning (%)	90,57	89,91	87,85
Tapsprosent (%)	0,00	0,01	0,04
Misligholdsprosent (%)	0,77	0,82	0,50

LANDKREDITT BOLIGKREDITT			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	4 164	3 716	4 051
Resultat før skatt (mill. kr.)	12	13	25
Egenkapital (mill. kr.)	381	312	322
Liquidity Coverage Ratio (%)	144	137	151
Ren kjernekapitaldekning (%)	21,53	19,90	19,32
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,08	7,33	7,40
Utlånsvekst (%), 12 mnd	12,09	17,72	12,52
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	39	38	39
Overpantsettelse (%)	16,8	16,0	15,9

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK KONSERN

	2. KVARTAL 2019	2. KVARTAL 2018	1. HALVÅR 2019	1. HALVÅR 2018	2018
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstit.	2 393	1 233	4 333	2 590	5 838
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	180 558	177 223	354 585	350 906	687 885
Andre lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	13 389	10 434	25 601	23 128	48 502
Andre renteinntekter	0	0	0	0	2 652
Sum renteinntekter ol inntekter	196 340	188 891	384 519	376 624	744 876
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	2	1	7	41	65
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	60 316	57 181	119 315	111 767	227 931
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	33 410	31 440	65 137	60 614	121 281
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital	1 827	1 882	3 512	3 049	6 307
Andre rentekostnader ol kostnader	4 424	3 499	9 090	7 077	13 897
Sum rentekostnader ol kostnader	99 980	94 003	197 062	182 546	369 481
Netto renteinntekter	96 360	94 888	187 457	194 078	375 395
Utbytter	0	1	0	1	1
Gebyrer og provisjonsinntekter	8 317	8 984	15 889	17 660	33 425
Gebyrer og provisjonskostnader	1 476	1 378	2 641	2 676	5 083
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	2 044	170	10 689	-1 212	-14 307
Gevinst ved salg av aksjer i datterselskap	0	0	0	0	100 976
Andre driftsinntekter	3 233	742	7 415	1 302	2 576
Sum andre driftsinntekter	12 118	8 519	31 352	15 073	117 588
Lønn og andre personalkostnader	19 923	21 022	47 932	49 147	103 386
Administrasjonskostnader	15 257	16 345	31 690	33 313	68 360
Avskrivninger	6 128	3 252	12 318	6 443	13 106
Andre driftskostnader	2 383	5 484	4 240	10 286	18 865
Tap på utlån	936	1 924	573	2 470	7 814
Resultat før skatt	63 852	55 380	122 057	107 493	281 452
Skattekostnad	15 272	13 479	28 746	26 374	42 464
Periodens resultat	48 580	41 901	93 311	81 119	238 988
TOTALRESULTAT					
Periodens resultat	48 580	41 901	93 311	81 119	238 988
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	806
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	-202
Sum resultatelm. som ikke vil bli reklass. til res., e. skatt	0	0	0	0	605
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	0
Øvrige resultatelm. som senere kan bli reklass. til res., e. skatt	0	0	0	0	0
Periodens utvidede resultat	48 580	41 901	93 311	81 119	239 592
FORDELING AV RESULTATET					
Majoritetseiere	48 580	39 075	93 311	75 673	233 542
Minoritetseiere	0	2 826	0	5 446	5 446
Sum	48 580	41 901	93 311	81 119	238 988
FORDELING AV UTVIDET RESULTAT					
Majoritetseiere	48 580	39 075	93 311	75 673	234 148
Minoritetseiere	0	2 826	0	5 446	5 446
Sum	48 580	41 901	93 311	81 119	239 592
DISPONERINGER OG OVERFØRINGER					
Utbytte	0	0	0	0	0
Overført til annen egenkapital	48 580	41 901	93 311	81 119	239 592
Sum disponeringer og overføringer	48 580	41 901	93 311	81 119	239 592

BALANSE – LANDKREDITT BANK KONSERN

EIENDELER	30. JUNI	30. JUNI	31. DESEMBER
	2019	2018	2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker	69 762	65 829	67 647
Utlån til og fordringer på kredittinst. bokført til amortisert kost	1 182 711	563 775	914 193
Utlån til og fordringer på kunder bokført til amortisert kost	24 239 426	24 237 880	23 910 747
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	2 774 645	2 564 331	2 634 723
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	59 599	55 752	54 760
Utsatt skattefordel	2 102	0	2 102
Andre immaterielle eiendeler	33 433	37 875	36 170
Varige driftsmidler	89 398	16 911	19 530
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	6 143	18 544	1 346
Sum eiendeler	28 457 220	27 560 897	27 641 218

GJELD OG EGENKAPITAL	30. JUNI	30. JUNI	31. DESEMBER
	2019	2018	2018
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	835	493	16 211
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	18 271 533	17 479 208	17 468 124
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7 055 590	7 100 609	7 172 337
Utsatt skatt	0	23 544	0
Annen gjeld	131 087	62 866	73 249
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	15 648	57 323	14 770
Pensjonsforpliktelser	4 667	2 283	2 682
Ansvarlig lånekapital	250 937	250 961	250 998
Sum gjeld	25 730 297	24 977 286	24 998 371
Minoritetsinteresser	0	99 258	0
Innskutt egenkapital	1 380 000	1 380 000	1 380 000
Fondsobligasjoner	199 150	199 150	199 150
Opptjent egenkapital	1 147 772	905 202	1 063 697
Sum egenkapital	2 726 922	2 583 611	2 642 847
Sum gjeld og egenkapital	28 457 220	27 560 897	27 641 218

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK AS

	2. KVARTAL 2019	2. KVARTAL 2018	1. HALVÅR 2019	1. HALVÅR 2018	2018
Renter ol innt. av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 552	3 770	6 633	7 151	12 626
Renter ol innt. av utlån til og fordringer på kunder	116 715	105 575	227 650	209 787	429 262
Renter ol innt. av utlån til og fordr. på kunder til virk. verdi o. utv. res.	39 379	34 841	78 359	67 994	140 810
Andre lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	15 131	11 545	28 563	25 458	52 280
Andre renteinntekter	0	0	0	0	2 652
Sum renteinntekter ol inntekter	174 776	155 732	341 204	310 390	637 630
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	2	2	8	43	67
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	60 316	57 181	119 315	111 767	227 931
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	18 896	16 937	36 539	33 027	66 588
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital	1 827	1 882	3 512	3 049	6 307
Andre rentekostnader ol kostnader	4 302	3 422	8 725	6 808	13 427
Sum rentekostnader ol kostnader	85 342	79 424	168 098	154 693	314 321
Netto renteinntekter	89 434	76 308	173 106	155 697	323 309
Utbytter	0	1	0	1	1
Gebyrer og provisjonsinntekter	8 317	7 002	15 887	13 960	29 723
Gebyrer og provisjonskostnader	1 474	1 027	2 635	2 186	4 589
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	2 593	141	13 124	-1 061	-13 808
Gevinst ved salg av aksjer i datterselskap	0	0	0	0	187 289
Andre driftsinntekter	3 322	843	7 608	1 539	3 005
Sum andre driftsinntekter	12 758	6 960	33 984	12 253	201 621
Lønn og andre personalkostnader	19 920	18 120	47 925	42 280	96 512
Administrasjonskostnader	15 257	15 503	31 689	31 669	66 710
Avskrivninger	6 128	3 168	12 318	6 276	12 939
Andre driftskostnader	2 278	4 816	4 081	9 090	17 514
Tap på utlån	743	1 731	568	2 384	7 590
Resultat før skatt	57 866	39 929	110 509	76 250	323 666
Skattekostnad	13 913	9 762	26 204	18 916	32 306
Periodens resultat	43 953	30 167	84 305	57 334	291 360

TOTALRESULTAT

Periodens resultat	43 953	30 167	84 305	57 334	291 360
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	806
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	-202
Sum resultatelm. som ikke vil bli reklass. til res., etter skatt	0	0	0	0	605
Kurskorrigering utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	-29	-85	-26	99	0
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	0	89
Skatt av innregnede poster	1	0	0	0	-22
Øvrige resultatelm. som senere kan bli reklass. til res., e. skatt	-28	-85	-26	99	67
Periodens utvidede resultat	43 925	30 082	84 279	57 434	292 032

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

Konsernbidrag til Landkreditt SA	0	0	0	0	4 668
Overført til annen egenkapital	43 925	30 082	84 279	57 434	287 363
Sum disponeringer og overføringer	43 925	30 082	84 279	57 434	292 032

BALANSE

EIENDELER	30. JUNI 2019	30. JUNI 2018	31. DESEMBER 2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker - amortisert kost	69 762	65 829	67 647
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner - amortisert kost	1 402 988	1 073 771	1 156 800
Utlån til og fordringer på kunder - amortisert kost	13 961 067	13 292 417	13 804 004
Utlån til og fordringer på kunder - virkelig verdi	6 138 453	6 079 582	6 080 480
Sertifikater og obligasjoner vurdert til virkelig verdi over resultatet	3 118 241	2 672 018	2 638 972
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	59 599	55 752	54 760
Andre aksjer og andeler	250 150	277 306	200 150
Utsatt skattefordel	2 102	0	2 102
Andre immaterielle eiendeler	33 433	36 717	36 170
Varige driftsmidler	89 398	16 651	19 530
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	6 170	8 023	1 364
Sum eiendeler	25 131 365	23 578 064	24 061 978

GJELD OG EGENKAPITAL	30. JUNI 2019	30. JUNI 2018	31. DESEMBER 2018
Lån og innskudd fra kredittinst. uten avtalt løpetid - amort. kost	352	37 839	16 221
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid - amort. kost	18 271 533	17 479 208	17 468 124
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer - amortisert kost	3 859 310	3 451 153	3 716 697
Utsatt skatt	0	6 466	0
Annen gjeld	128 439	48 792	71 718
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	15 604	10 502	14 728
Pensjonsforpliktelser	4 667	2 283	2 682
Ansvarlig lånekapital	250 937	250 961	250 998
Sum gjeld	22 530 842	21 287 204	21 541 168
Innskutt egenkapital	1 380 000	1 380 000	1 380 000
Fondsobligasjoner	199 150	199 150	199 150
Opptjent egenkapital	1 021 372	711 711	941 661
Sum egenkapital	2 600 522	2 290 861	2 520 811
Sum gjeld og egenkapital	25 131 365	23 578 064	24 061 978

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT BANK AS			KONSERN	
30.06.2018	30.06.2019		30.06.2019	30.06.2018
76 250	110 509	Resultat før skatt	122 057	107 493
-273 829	-306 008	Resultatførte renter fra kunder	-354 585	-350 906
277 781	302 613	Innbetaling av renter fra kunder	350 419	354 317
154 693	168 098	Resultatførte rentekostnader	197 062	182 546
-139 787	-161 644	Utbetaling av renter	-188 589	-165 830
-4 051	-10 772	Urealisert verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	-10 772	-4 051
-6 276	-12 318	Avskrivninger	-12 318	-6 443
-776 766	-211 641	Inn- og utbetalinger av utlån til kunder	-325 284	-944 698
170 222	-473 336	Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer	-133 989	-242 399
1 148 389	796 955	Inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	796 955	1 148 389
-47 540	10 827	Tidsavgrensingsposter	9 244	-53 210
2 384	568	Tap på utlån	573	2 470
-25 564	-33 177	Betalte skatter	-38 902	-36 016
555 906	180 674	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	411 871	-8 338
0	-50 000	Kjøp av aksjer i datterselskaper	0	0
-265	-315	Kjøp av varige driftsmidler	-315	-433
-3 056	-2 515	Kjøp av immaterielle eiendeler	-2 515	-3 056
-3 321	-52 830	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 830	-3 489
10 776	0	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	0	0
0	-15 869	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	-15 376	-14 735
275 832	842 552	Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	1 155 192	678 524
-736 528	-700 000	Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-1 272 000	-774 316
-6 084	-6 224	Avgitt konsernbidrag	-6 224	-6 084
0	0	Endring utstedte fondsobligasjoner	0	0
0	0	Endring innskutt egenkapital	0	0
-456 004	120 459	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-138 408	-116 611
96 581	248 303	Netto endring likvider	270 633	-128 438
1 043 019	1 224 447	Likviditetsbeholdning 01.01	981 840	758 042
1 139 600	1 472 750	Likviditetsbeholdning 30.06	1 252 473	629 604

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i Norges Bank og kredittinstitusjoner.

KONSERN - ENDRING I EGENKAPITAL

	AKSJE- KAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	FONDS- OBLIGASJONER	MINORITETS- INTERESSER	SUM
Egenkapital 01.01.2018	1 380 000	861 785	199 150	93 893	2 534 831
Tilbakeført gruppenedsk. i forb. med impl. av IFRS 9 pr 01.01.18		1 304		184	1 488
Effekt ved implementering av IFRS 9 pr 01.01.18		-24 275		-265	-24 540
Utsatt skattefordel i forbindelse med implementering av IFRS 9		4 553			4 553
Korrigert egenkapital 01.01.2018	1 380 000	843 366	199 150	93 812	2 516 331
Endringer i estimatavik pensjoner		806			806
Skatt av estimatavik pensjoner		-202			-202
Utbytte/konsernbidrag 2017 betalt		-4 563			-4 563
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2018		-8 953			-8 953
Nedbetaling av egne utstedte fondsobligasjoner			-150 000		-150 000
Utstedelse av egne fondsobligasjoner			150 000		150 000
Salg Landkreditt Finans				-99 258	-99 258
Andre korreksjoner		-303			-303
Periodens resultat		233 542		5 446	238 988
Egenkapital 31.12.2018	1 380 000	1 063 694	199 150	0	2 642 847
Egenkapital 01.01.2019	1 380 000	1 063 694	199 150	0	2 642 847
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2019		-4 567			-4 567
Konsernbidrag 2018 betalt		-4 668			-4 668
Periodens resultat		93 311		0	93 311
Egenkapital 30.06.2019	1 380 000	1 147 771	199 150	0	2 726 922

LANDKREDITT BANK - ENDRING I EGENKAPITAL

	AKSJE- KAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	FONDS- OBLIGASJONER	SUM
Egenkapital 01.01.2018	1 380 000	676 983	199 150	2 256 133
Effekt ved implementering av IFRS 9 pr 01.01.18		-22 064		-22 064
Tilbakeført gruppenedskrivn. i forb. med implem. av IFRS 9 pr 01.01.18		1 000		1 000
Implementering av IFRS 9, reklass. av utlån til virk. verdi over utv. res.		2 853		2 853
Utsatt skattefordel i forbindelse med implementering av IFRS 9		4 553		4 553
Korrigert egenkapital 01.01.2018	1 380 000	663 324	199 150	2 242 474
Endringer i estimatavik pensjoner		806		806
Skatt av estimatavik pensjoner		-202		-202
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		89		89
Skatt på verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		-22		-22
Renter betalt på fondsobligasjoner 2018		-8 953		-8 953
Nedbetaling av egne utstedte fondsobligasjoner			-150 000	-150 000
Utstedelse av egne fondsobligasjoner			150 000	150 000
Justering differanser pensjonsforpliktelser		-74		-74
Konsernbidrag		-4 668		-4 668
Periodens resultat		291 360		291 360
Egenkapital 31.12.2018	1 380 000	941 661	199 150	2 520 811
Egenkapital 01.01.2019	1 380 000	941 661	199 150	2 520 811
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		-26		-26
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2019		-4 567		-4 567
Periodens resultat etter skatt		84 305		84 305
Egenkapital 30.06.2019	1 380 000	1 021 372	199 150	2 600 522

REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet for Landkreditt Bank pr. 30. juni 2019 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 vurdert til virkelig verdi over resultatet og finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI).

Morselskapet Landkreditt Bank AS benytter forenklet IFRS ved utarbeidelse av delårsregnskapet.

Regnskapsprinsippene er endret siden årsskiftet.

Konsernet har implementert IFRS 16 med virkning fra 01.01.2019. IFRS 16 omhandler leieavtaler og medfører at skille mellom operasjonelle og finansielle leieavtaler er fjernet. Konsekvensen av implementeringen er at leieavtaler som er regnskapsført i tråd med den nye modellen er balanseført i regnskapet til Landkreditt Bank i form av en leieforpliktelse, samt en eiendel som representerer bankens rett til å bruke den underliggende eiendelen. Landkreditt Bank har gjennomgått og vurdert alle leieavtaler i konsernet. Standarden påvirker regnskapsføringen av operasjonelle leieavtaler der Landkreditt Bank er leietaker.

Den nye standarden er tatt i bruk fra 1. januar 2019, og banken benytter modifisert retrospektiv overgangsmetode der det ikke er utarbeidet sammenligningstall for 2018. Alle bruksretter er innregnet til verdien av leieforpliktelsene per 1. januar 2019.

Per 01.01.2019 hadde Landkreditt Bank 84.646' i ikke kansellerbare operasjonelle leieavtaler. Av disse var 125' relatert til kortsiktige leieavtaler og 923' er relatert til kontrakter med lav verdi.

Begge er innregnet som en kostnad lineært over leieperioden. For de resterende leieforpliktelsene innregner banken 83.597' i bruksrett og leieforpliktelser.

Banken forventer at årsresultatet blir redusert med ca. 2.455' før skatt i 2019 som følge av de nye reglene i IFRS 16. Årets avskrivninger på leieavtaler er omtrent det samme beløpet som årlige leiekostnader. Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter øker og kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter reduseres med ca. 12.430', siden betalinger av avdrag på leieforpliktelsene er reklassifisert fra kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter til kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter. Leieavtaler der banken er utleier har ikke vesentlig påvirkning på regnskapet.

I forbindelse med inføringen av IFRS 9 pr 01.01.2018 ble det foretatt en endring i IAS 1 par 82 (A) som gjaldt for regnskapsperioder som begynte 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 på kunder til amortisert kost» og «Renter ol inntekter av utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat».

Renteinntekter fra finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over utvidet resultat inngår i posten «Renter ol inntekter av utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi»

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 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 datterselskapet Landkreditt Boligkreditt AS (100 prosent).

Regnskapene er ikke reviderte.

Alle beløp er i 1.000 kroner dersom ikke annet er oppgitt.

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er konsernets funksjonelle valuta.

KAPITALDEKNING

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

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

	KONSERN		LANDKREDITT BANK	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Ansvarlig kapital	2 855 415	2 745 296	2 733 035	2 467 377
Kjernekapital	2 604 478	2 494 335	2 482 098	2 216 416
Ren kjernekapital	2 405 328	2 295 185	2 282 948	2 017 266
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	1 063 697	861 787	941 661	676 988
Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	0	93 893	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-2 834	-2 620	-3 178	-3 005
Andre immaterielle eiendeler	-35 535	-37 875	-35 535	-36 717
Evigvarende fondsobligasjoner	199 150	199 150	199 150	199 150
Ansvarlig lånekapital	250 937	250 961	250 937	250 961
Samlet beregningsgrunnlag	13 848 857	14 243 228	12 319 246	12 043 893
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	13 129 513	13 479 899	11 782 106	11 416 753
Institusjoner	236 542	112 755	289 934	223 280
Foretak	31 767	758 142	31 767	35 141
Massemarkedsengasjementer	4 535 837	4 750 609	4 535 837	4 460 144
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	7 299 283	6 934 596	5 612 259	5 520 677
Forfalte engasjementer	254 565	217 549	254 565	180 089
Obligasjoner med fortrinnsrett	175 511	157 672	211 560	165 835
Andeler i verdipapirfond	337 780	346 470	337 780	346 470
Øvrige engasjementer	258 228	202 106	508 405	485 117
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0	0	0
Valuta	0	0	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko				
Basismetode	719 344	763 329	537 139	627 140
Ren kjernekapitaldekning	17,37	16,11	18,53	16,75
Kjernekapitaldekning	18,81	17,51	20,15	18,40
Kapitaldekning	20,62	19,27	22,19	20,49
Uvektet kjernekapitalandel	8,63	8,56	9,39	8,92

MISLIGHOLD

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12.2018	30.06.2018	30.06.2019		30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
143 119	160 191	154 792	Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	154 792	185 164	143 119
49 988	45 993	50 158	Individ. nedskrivn. - forv. tap over levetiden (trinn 3)	50 158	46 668	49 988
8 072	7 132	7 876	Nedskrivn. - forventet tap over levetiden (trinn 2)	7 876	7 141	8 072
15 317	15 270	15 460	Nedskrivn. - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	17 463	17 452	17 271
73 377	68 395	73 494	Totale tapsavsetninger	75 497	71 261	75 331
69 743	91 796	81 298	Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	79 295	113 903	67 788
0,35	0,47	0,40	Netto mislighold i prosent av brutto utlån	0,33	0,47	0,28

ENDRINGER TAPSAVSETNINGER – LANDKREDITT BANK

	TRINN 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	TRINN 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring	TRINN 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	TOTALT
30.06.2019	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Tapavsetning pr. 1.1.	15 317	8 072	49 988	73 377
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	756	-705	-52	0
Overført til trinn 2	-285	324	-39	0
Overført til trinn 3	-14	-83	97	0
Netto overført	457	-464	7	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-923	891	1 395	1 363
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 816	39	4	1 859
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 206	-662	-1 212	-3 080
Konstaterte tap	0	0	-427	-427
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-2	-2
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	-23	-23
Tapsavsetninger pr. 30.6.	15 460	7 876	50 158	73 494
Tap på utlån				568

ENDRINGER TAPSAVSETNINGER – LANDKREDITT BANK

	TRINN 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	TRINN 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring	TRINN 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
30.06.2018				
Tapavsetning pr. 1.1.	14 837	6 623	48 496	69 956
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1 257	-1 118	-138	0
Overført til trinn 2	-403	585	-181	0
Overført til trinn 3	-14	-50	64	0
Netto overført	840	-584	-256	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 274	1 354	2 833	2 914
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 075	278	2	2 355
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 208	-539	-4 589	-6 336
Konstaterte tap	0	0	3 870	3 870
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-418	-418
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	-353	-353
Tapsavsetninger pr. 30.6.	15 270	7 132	45 715	68 535
Tap på utlån				2 384

Tabellen under viser endringer i brutto balanseførte verdier for å forklare betydningen for endringene i tapsavsetningene.

	TRINN 1 Forventet tap over 12 måneder	TRINN 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TRINN 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
30.06.2019				
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.	18 161 873	1 587 657	208 332	19 957 861
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	194 654	-179 551	-15 103	0
Overføringer til trinn 2	-356 543	367 826	-11 283	0
Overføringer til trinn 3	-23 745	-21 970	45 714	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-412 375	-29 412	-1 859	-443 646
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 742 487	12 454	2 245	2 757 186
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 905 933	-177 815	-14 639	-2 098 387
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 30.6.	18 400 418	1 559 189	213 407	20 173 014

30.06.2018	TRINN 1 Forventet tap over 12 måneder	TRINN 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TRINN 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.	16 848 231	1 548 506	255 847	18 652 584
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	279 583	-240 387	-39 196	0
Overføringer til trinn 2	-433 284	471 732	-38 449	0
Overføringer til trinn 3	-19 406	-18 348	37 754	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-356 439	-20 876	536	-376 779
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 239 574	17 314	8 770	3 265 658
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 922 100	-151 763	-26 760	-2 100 623
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-447	-447
Andre justeringer	0	0	-307	-307
Brutto balanseførte verdier pr. 30.6.	17 636 160	1 606 179	198 195	19 440 534

ENDRINGER TAPSAVSETNINGER – LANDKREDDIT BANK KONSERN

30.06.2019	TRINN 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	TRINN 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring	TRINN 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	TOTALT
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Tapavsetning pr. 1.1.	17 271	8 072	49 988	75 331
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	756	-705	-52	0
Overført til trinn 2	-286	325	-39	0
Overført til trinn 3	-14	-83	97	0
Netto overført	456	-463	7	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-841	891	1 399	1 449
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 935	38	0	1 973
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 401	-662	-1 212	-3 275
Konstaterte tap	0	0	-427	-427
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-2	-2
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	43	0	-23	20
Tapsavsetninger pr. 30.6.	17 463	7 876	50 158	75 497
Tap på utlån				572

ENDRINGER TAPSAVSETNINGER – LANDKREDITT BANK KONSERN

	TRINN 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	TRINN 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring	TRINN 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
30.06.2018				
Tapavsetning pr. 1.1.	17 201	6 709	48 751	72 661
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1 328	-1 186	-141	0
Overført til trinn 2	-410	593	-183	0
Overført til trinn 3	-21	-60	81	0
Netto overført	897	-654	-244	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 434	1 359	3 171	3 096
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 235	274	5	2 514
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 447	-547	-4 568	-6 562
Konstaterte tap	0	0	3 870	3 870
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-447	-447
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Tapsavsetninger pr. 30.6.	17 452	7 141	46 668	71 261
Tap på utlån				2 470

Tabellen under viser endringer i brutto balanseførte verdier for å forklare betydningen av endringene i tapsavsetningene.

	TRINN 1 Forventet tap over 12 måneder	TRINN 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TRINN 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
30.06.2019				
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.	22 189 783	1 587 657	208 332	23 985 771
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	194 654	-179 551	-15 103	0
Overføringer til trinn 2	-358 651	369 934	-11 283	0
Overføringer til trinn 3	-23 745	-21 970	45 714	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-108 860	-31 042	386	-139 516
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 026 225	11 975	1	3 038 201
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 377 080	-177 815	-14 639	-2 569 533
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 30.6.	22 542 327	1 559 189	213 407	24 314 923

30.06.2018	TRINN 1 Forventet tap over 12 måneder	TRINN 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TRINN 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.	21 456 087	1 576 864	276 719	23 309 669
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	301 872	-260 203	-41 669	0
Overføringer til trinn 2	-445 067	484 547	-39 481	0
Overføringer til trinn 3	-29 771	-22 866	52 637	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	139 921	-27 752	-755	111 414
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 541 605	16 048	10 113	3 567 766
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 488 216	-156 958	-34 089	-2 679 263
Konstaterte tap	0	0	-447	-447
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 30.6.	22 476 431	1 609 681	223 029	24 309 141

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12.2018	30.06.2018	30.06.2019	NOMINELLE VERDIER	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
3 977 000	3 977 000	3 704 000	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	7 153 000	7 259 500	7 259 500
577 000	200 000	750 000	Utstedelse av nye verdipapirinnlån	1 400 000	550 000	1 600 000
627 000	200 000	700 000	Netto innfrielser	1 272 000	650 000	1 045 000
0	0	0	Avgang ved salg av virksomhet	0	0	570 000
223 000	536 000	-89 000	Endring egenbeholdning	247 000	74 500	91 500
3 704 000	3 441 000	3 843 000	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 034 000	7 085 000	7 153 000

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

LANDKREDITT BANK AS					KONSERN			
31.12.2018	FORFALT/ INNLOST	EMITTERT	30.06.2019	NOMINELLE VERDIER	30.06.2019	EMITTERT	FORFALT/ INNLOST	31.12.2018
250 000	-75 000	75 000	250 000	Ordinær ansvarlig lånekapital	250 000	75 000	-75 000	250 000
200 000	0	0	200 000	Fondsobligasjoner	200 000	0	0	200 000
450 000	-75 000	75 000	450 000	Sum tilleggskapital	450 000	75 000	-75 000	450 000

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Konsernet har ingen finansielle derivater pr 30.06.2019.

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 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

EIENDELER 30.06.2019	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	968 430	1 863 159	2 656	2 834 244
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum eiendeler	968 430	1 863 159	2 656	2 834 244

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 30.06.2018	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	944 031	1 672 453	3 599	2 620 083
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum eiendeler	944 031	1 672 453	3 599	2 620 083

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 VIRKELIG VERDI – MORBANK

30.06.2019

EIENDELER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer til virkelig verdi	951 538	2 223 647	2 656	3 177 841
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0

FINANSIELLE EIENDELER FØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER OCI

- Utlån til virkelig verdi	0	0	6 138 453	6 138 453
Sum eiendeler	951 538	2 223 647	6 141 109	9 316 294

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.

30.06.2018

EIENDELER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer til virkelig verdi	919 124	1 805 046	3 599	2 727 770
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0

Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over OCI				
- Utlån til virkelig verdi	0	0	6 079 582	6 079 582
Sum eiendeler	919 124	1 805 046	6 083 181	8 807 352

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

Tabellene under viser endringer i virkelig verdi og forventet tap for utlån til kunder målt til virkelig verdi over resultatet.

Tabellene under viser endringer i virkelig verdi og forventet tap for utlån til kunder målt til virkelig verdi over resultatet.

30.06.2019 MORBANK	TRINN 1 Forventet tap over 12 måneder	TRINN 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TRINN 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
Virkelig verdi pr. 1.1.	5 775 063	248 273	57 144	6 080 480
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	28 989	-21 312	-7 677	0
Overføringer til trinn 2	-59 478	60 842	-1 364	0
Overføringer til trinn 3	-11 575	-9 666	21 241	0
Endring i virkelig verdi				
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-87 296	-4 420	298	-91 418
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 429 799	7 735	2 245	1 439 779
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 211 175	-67 719	-10 701	-1 289 595
Konstaterte tap	0	0	0	0
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	-794	-794
Virkelig verdi pr. 30.06.	5 864 327	213 733	60 392	6 138 452

30.06.2018 MORBANK	TRINN 1 Forventet tap over 12 måneder	TRINN 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TRINN 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
Virkelig verdi pr. 1.1.	5 351 613	239 554	62 436	5 653 603
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	48 607	-39 723	-8 884	0
Overføringer til trinn 2	-70 869	70 869	0	0
Overføringer til trinn 3	-4 022	-5 152	9 174	0
Endring i virkelig verdi				
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-38 034	-5 071	1 551	-41 554
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 628 547	23 757	1 484	1 653 788
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 149 466	-32 079	-8 275	-1 189 820
Konstaterte tap	0	0	0	0
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Virkelig verdi pr. 30.06.	5 766 376	252 155	57 486	6 076 017

	TRINN 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	TRINN 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring	TRINN 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
30.06.2019				
Forventet tap pr. 1.1.	2 713	690	5 406	8 809
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	70	-56	-14	0
Overføringer til trinn 2	-29	32	-2	0
Overføringer til trinn 3	-5	-36	40	0
Netto endring	36	-60	24	0
Endring i virkelig verdi				
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-166	47	8	-111
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	656	18	4	678
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-552	-165	-1 021	-1 021
Konstaterte tap	0	0	0	0
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Forventet tap pr. 30.06.	2 723	470	4 444	8 355

	TRINN 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	TRINN 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring	TRINN 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
30.06.2018				
Forventet tap pr. 1.1.	2 535	627	5 417	8 579
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	132	-114	-18	0
Overføringer til trinn 2	-39	39	0	0
Overføringer til trinn 3	-1	-9	10	0
Netto endring	92	-84	-8	0
Endring i virkelig verdi				
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-168	123	5	-40
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	840	69	2	911
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-528	-57	-15	-600
Konstaterte tap	0	0	0	0
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Forventet tap pr. 30.06.	2 863	594	5 393	8 850

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
KONSERN	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2018
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7 055 590	7 103 314	7 100 609	7 160 096
Ansvarlig lånekapital	250 937	250 365	250 961	250 325
Gjeld	7 306 527	7 353 679	7 351 570	7 410 422

	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
MORBANK	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2018
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 859 310	3 884 434	3 451 153	3 479 190
Ansvarlig lånekapital	250 937	250 365	250 961	250 325
Gjeld	4 110 248	4 134 798	3 702 114	3 729 515

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.

ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 30. juni 2019 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 2019

Inge Støve
Styreleder

Eli Reistad
Nestleder

Hans Edvard Torp

Elin Schanche

Jørgen Østby

Øyvind Hestnes

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef

