



Landkreditt Bank

3. Kvartal  
2013

# DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Bank



# LANDKREDITT BANK

## Beretning 3. kvartal 2013

Resultatet i Landkreditt Bank konsern pr 30. september 2013 utgjør 62,7 millioner kroner (49,7 millioner kroner pr 30. september 2012). I Landkreditt Bank AS utgjør resultatet pr 30. september 2013 36,1 millioner kroner (30,6 millioner kroner).

Resultatet pr 3. kvartal 2012 er omarbeidet som følge av endrede regnskapsregler knyttet til pensjoner. Både i morselskap og konsern påvirker denne endringen resultatet hittil i 2012 med -11 millioner kroner. Nettoeffekten for regnskapsåret 2012 utgjør -1,4 millioner kroner.

Innskuddsveksten hittil i 2013 utgjør ca 2,0 prosent (15,1 prosent). Innskuddsdekningen i banken utgjør 96,3 prosent (92,7 prosent). Grunnet meget god likviditet er det gjennomført tiltak for å bremse innskuddsveksten. I tillegg til innskuddsvekst blir innskuddsdekningen i banken påvirket av eventuelle overføringer av boliglån til Landkreditt Boligkreditt. Som følge av den gode innskuddsutviklingen har det i 2012 og 2013 i liten grad blitt overført lån mellom selskapene.

Utlånsveksten i Landkreditt Bank konsern utgjør ca 2,1 prosent i forhold til 31. desember 2012 (1,9 prosent). Veksten er høyest innen personmarkedet. Utlån til landbruket er omtrent uendret i forhold til forrige årsskifte. Utlånsutviklingen innen landbruket er påvirket av sesongmessige svingninger, tradisjonelt med sterkere vekst i 2. halvår.

Høy innskuddsdekning bidrar til lavere finansieringskostnad over tid. Samtidig bidrar dette til at likviditetsrisikoen også reduseres. Rentebildet i det korte perspektiv innebærer imidlertid at verdi-papirinnlån i sum er billigere enn marginale innskudd. Den gode innskuddsveksten første halvår 2013 har bidratt til at verdi-papirgjelden er redusert. Obligasjonsinnlån som kommer til

fremtidig forfall vil bli refinansiert enten i Landkreditt Boligkreditt eller i Landkreditt Bank. Landkreditt Bank har benyttet den gode likviditeten til blant annet å kjøpe tilbake obligasjoner med kort gjenværende løpetid. I tillegg har Landkreditt Finans for første gang i selskapets historie hentet inn ekstern finansiering til kommende vekst.

Regnskapene er utarbeidet etter forenklet IFRS. Regnskapene er ikke reviderte. Kapitaldekningen pr 30. september 2013 i Landkreditt Bank konsern utgjør 14,94 prosent (11,52 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 15,63 prosent (12,29 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 12,41 prosent og 12,82 prosent.

## Resultatregnskap

### NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

Brutto renteinntekter i konsernet pr 30. september 2013 utgjør 577,2 millioner kroner (577,4 millioner kroner pr 30. september 2012). Videre utgjør brutto rentekostnader 383,7 millioner kroner (394,4 millioner kroner). Netto renteinntekter er således 193,5 millioner kroner (183,0 millioner kroner).

### NETTO INNTEKT PÅ INVESTERINGER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Landkreditt Bank har investert 1.421 millioner kroner sertifikater utstedt av kommuner, obligasjoner utstedt av boligkredittselskaper, samt rentefond som vurderes til virkelig verdi. I tillegg

er enkelte obligasjonsinnlån med tilhørende rentebytteavtaler også vurdert til virkelig verdi. Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Finans har ingen tilsvarende eiendels- eller gjeldsposter vurdert til virkelig verdi.

### ANDRE DRIFTSINTEKTER

Andre driftsinntekter består i hovedsak av godtgjørelse for administrasjon av andre selskaper i konsernet.

### KOSTNADER

Driftskostnadene i konsernet eksklusive tap på utlån, 125,0 millioner kroner (122,4 millioner kroner), består i hovedsak av personalkostnader 59,3 millioner kroner (59,1 millioner kroner), administrasjonskostnader 45,0 millioner kroner (43,4 millioner kroner), avskrivninger 9,3 millioner kroner (8,9 millioner kroner) samt andre driftskostnader 11,4 millioner kroner (11,1 millioner kroner). Regnskapsprinsippene knyttet til pensjoner er endret i henhold til IAS 19R – estimatavvik – som føres over utvidet resultat mot egenkapitalen.

### TAPS- OG MISLIGHOLDSUTVIKLING

Utlånsporteføljen vurderes som god. Det er netto kostnadsført 10,5 millioner kroner (6,2 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 288 millioner kroner (378 millioner kroner). De iverksatte tiltak for å redusere misligholdsnivået har gitt god effekt.

### RESULTAT ETTER SKATT

Resultatet i konsernet pr. 30. september 2013 utgjør 62,7 millioner kroner etter skatt (49,7 millioner kroner).

## Balanse

Forvaltningskapitalen i konsernet utgjør pr. 30. september 2013 17.320 millioner kroner (16.962 millioner kroner). På aktivasiden fordeler beløpet seg hovedsakelig på 634 millioner kroner i innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner, 15.177 millioner kroner i netto utlån til kunder og 1.349 millioner kroner i investeringer i rentebærende verdipapirer. På passivasiden utgjør egenkapitalen 1.315 millioner kroner, fondsobligasjoner 150 millioner kroner, annen ansvarlig lånekapital 100 millioner kroner, innskudd fra kunder 12.510 millioner kroner samt verdipapirinnlån 2.727 millioner kroner.

### UTLÅNSPORTEFØLJEN

Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (ca 30 prosent) og næringslån, i det alt vesentlige lån til landbruket (ca 70 prosent). Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en vesentlig andel boligpant.

### INVESTERINGER I DATTERSELSKAPER

Landkreditt Bank har en eierandel på 56 % i datterselskapet Landkreditt Finans AS. Selskapets formål er objektsfinansiering med leasing som hovedprodukt. Selskapet hadde pr 30. september 2013 en forvaltningskapital på 770 millioner kroner (687 millioner kroner) og et resultat etter skatt på 13,2 millioner kroner (11,0 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer og marginer.

Pr 30. september 2013 har Landkreditt Boligkreditt netto overtatt 1.480 millioner kroner i boliglån fra Landkreditt Bank. Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad utgjør ca 33 prosent. 876 millioner kroner er nedbetalingslån med flytende rente. Videre er 604 millioner kroner boligkreditter med flytende rente. Overpantsettelsen pr 30. september 2013 utgjør ca 19 prosent. Overføring av utlån mellom Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Bank er regulert i egen avtale. Misligholdte utlån overføres tilbake til Landkreditt Bank. Overføring av utlån mellom selskapene skjer til markedsverdier. Pr 30. september 2013 hadde selskapet et resultat på 13,4 millioner kroner (8,0 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 1.483 millioner kroner (1.505 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte marginer.

### EGENKAPITAL

Kapitaldekningen er i 2013 styrket gjennom opptak av evigvarende fondsobligasjoner og tidsbegrenset ansvarlig lånekapital. Totalkapitalen og den rene kjernekapitalen er derfor godt innenfor de nye krav som gjelder med hensyn til kapitaldekning fra 1. juli 2013. Opptrapping av kravene i årene som kommer innebærer at inntjeningen skal styrkes. I forbindelse med økende krav til kapitaldekning har styret besluttet at den rene kjernekapitaldekningen i Landkreditt Bank konsern, samt de enkelte konsernselskapene, innen 31. desember 2014 minimum skal utgjøre 14,50 prosent. Tilsvarende skal totalkapitaldekningen minimum utgjøre 17,50 prosent.

### FINANSURO, USIKKERHET KNYTTET TIL FREMTIDIG ØKONOMISK UTVIKLING OG FREMTIDSUTSIKTER

Uroen i finansmarkedene, både nasjonalt og internasjonalt, samt usikkerhet knyttet til fremtidige endringer i rammevilkår for banknæringen (Basel III) har så langt bidratt til lavere volumvekst. Fallet i markedsrenter har gitt bedre rentemarginer. Samtidig har økte krav til kapitaldekning bidratt til en utvikling som vil gi økende marginer overfor de fleste kundegrupper. Det forventes dog fortsatt press på rentemarginene som følge av sterk konkurranse om kundene. Tapene forventes også i fremtiden å ligge på meget lave nivåer. Landkreditt Bank konsern styrer mot en moderat vekst basert på en positiv resultatutvikling.

Oslo, 30. september 2013  
23. oktober 2013

## NØKKELTALL

<b>KONSERN</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
Forvaltningskapital (mill. kr.)	17 320	16 962	17 214
Utlånsvekst (%)	2,05	1,92	2,95
Resultat (mill. kr.)	62,7	49,7	72,3
Egenkapital (mill. kr.)	1 315	1 230	1 252
Ren kjernekapitaldekning (%)	12,41	11,52	12,50
Kapitaldekning (%)	14,94	11,52	12,50

### LANDKREDITT BANK

Forvaltningskapital (mill. kr.)	15 847	15 577	15 822
Resultat (mill. kr.)	36,1	30,6	45,1
Egenkapital (mill. kr.)	1 201	1 150	1 165
Kapitaldekning (%)	15,63	12,29	12,97
Utlånsvekst (%)	1,80	1,01	2,30
Innskuddsvekst (%)	1,96	15,09	20,50
Innskuddsdekning (%)	96,34	92,73	95,78
Tapsprosent (%)	0,08	0,05	0,14
Misligholdsprosent (%)	1,72	2,65	1,44

### LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 483	1 505	1 488
Resultat (mill. kr.)	13,4	8,0	11,8
Egenkapital (mill. kr.)	130	112	116
Kapitaldekning (%)	18,84	17,21	19,38
Utlånsvekst	0,50	4,86	3,65
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00

### LANDKREDITT FINANS

Forvaltningskapital (mill. kr.)	770	687	698
Resultat (mill. kr.)	13,2	11,0	15,4
Egenkapital (mill. kr.)	146	129	133
Kapitaldekning (%)	17,84	16,26	17,72
Utlånsvekst (%)	10,74	15,31	15,86
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	1,11	1,29	2,04

## RESULTATREGNSKAP – KONSERN

	3. KVARTAL 2013	3. KVARTAL 2012	1.1–30.9 2013	1.1–30.9 2012	2012
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4 187	3 815	12 652	11 569	15 047
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	182 433	174 053	530 835	525 454	705 221
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	11 658	13 926	33 686	40 350	49 801
<b>Sum renteinntekter ol inntekter</b>	<b>198 278</b>	<b>191 794</b>	<b>577 173</b>	<b>577 373</b>	<b>770 069</b>
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	168	48	208	1 120	1 131
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	97 719	94 374	302 344	279 169	376 471
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	20 967	33 522	68 441	113 337	143 199
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	3 233	0	3 720	0	0
Andre rentekostnader ol kostnader	2 865	150	8 960	781	848
<b>Sum rentekostnader ol kostnader</b>	<b>124 952</b>	<b>128 094</b>	<b>383 673</b>	<b>394 407</b>	<b>521 649</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>73 326</b>	<b>63 700</b>	<b>193 500</b>	<b>182 967</b>	<b>248 420</b>
Gebyrer og provisjonsinntekter	7 309	7 168	20 212	19 697	24 523
Gebyrer og provisjonskostnader	1 815	1 536	4 932	4 957	6 454
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	2 651	7 631	9 439	11 462	20 404
Andre driftsinntekter	1 767	959	4 353	3 373	3 684
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>9 911</b>	<b>14 222</b>	<b>29 071</b>	<b>29 575</b>	<b>42 156</b>
Lønn og andre personalkostnader	20 679	21 572	59 307	59 054	85 042
Administrasjonskostnader	13 853	13 359	45 044	43 403	59 153
Avskrivninger	3 129	3 016	9 273	8 883	11 954
Andre driftskostnader	3 641	3 162	11 380	11 060	14 557
Tap på utlån	1 946	1 252	10 521	6 171	17 767
<b>Resultat før skatt</b>	<b>39 990</b>	<b>35 561</b>	<b>87 047</b>	<b>83 970</b>	<b>102 104</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>11 197</b>	<b>10 027</b>	<b>24 373</b>	<b>23 511</b>	<b>28 482</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>28 793</b>	<b>25 534</b>	<b>62 674</b>	<b>60 459</b>	<b>73 623</b>

### ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Periodens resultat	28 793	25 534	62 674	60 459	73 623
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	-14 960	-1 878
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	4 189	526
<b>Sum resultatposter ført mot egenkapitalen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10 772</b>	<b>-1 352</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>28 793</b>	<b>25 534</b>	<b>62 674</b>	<b>49 687</b>	<b>72 271</b>

### FORDELING AV RESULTATET

Majoritetseiere	26 810	23 928	56 878	55 604	66 859
Minoritetseiere	1 982	1 606	5 795	4 855	6 764
<b>Sum</b>	<b>28 793</b>	<b>25 534</b>	<b>62 674</b>	<b>60 459</b>	<b>73 623</b>

### FORDELING AV TOTALRESULTATET

Majoritetseiere	26 810	23 928	56 878	44 832	65 507
Minoritetseiere	1 982	1 606	5 795	4 855	6 764
<b>Sum</b>	<b>28 793</b>	<b>25 534</b>	<b>62 674</b>	<b>49 687</b>	<b>72 271</b>

## BALANSE

<b>EIENDELER</b>	<b>30. SEPT. 2013</b>	<b>30. SEPT. 2012</b>	<b>31. DES. 2012</b>	<b>1. JAN. 2012</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker	50 937	52 612	52 621	481 347
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	582 722	626 108	477 007	148 348
Netto utlån til og fordringer på kunder	15 176 827	14 731 735	14 879 882	14 453 577
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	1 349 466	1 391 512	1 638 975	1 253 791
Finansielle derivater	4 015	13 564	12 439	12 985
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	777	492	559	521
Andre aksjer og andeler	13	13	13	13
Andre immaterielle eiendeler	30 324	37 089	35 463	40 803
Varige driftsmidler	8 388	4 829	4 990	6 916
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	116 949	103 820	112 311	92 807
<b>Sum eiendeler</b>	<b>17 320 418</b>	<b>16 961 774</b>	<b>17 214 260</b>	<b>16 491 107</b>

<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>30. SEPT. 2013</b>	<b>30. SEPT. 2012</b>	<b>31. DES. 2012</b>	<b>1. JAN. 2012</b>
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	0	0	0	200 000
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	35 395	6 830	5 181	102 963
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	12 510 335	11 719 031	12 269 746	10 182 174
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til virkelig verdi	405 840	929 974	914 380	909 930
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	2 321 130	2 640 545	2 613 091	3 757 141
Utsatt skatt	23 981	11 539	18 859	7 248
Annen gjeld	102 137	67 587	65 024	71 089
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	350 046	323 576	56 648	58 875
Pensjonsforpliktelser	7 585	33 111	19 166	32 565
Ansvarlig lånekapital	99 829	0	0	0
Fondsobligasjoner	149 300	0	0	0
<b>Sum gjeld</b>	<b>16 005 579</b>	<b>15 732 193</b>	<b>15 962 095</b>	<b>15 321 984</b>
Minoritetsinteresser	64 278	56 574	58 483	51 719
Innskutt egenkapital	950 000	950 000	950 000	950 000
Opptjent egenkapital	300 561	223 007	243 683	167 404
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 314 839</b>	<b>1 229 581</b>	<b>1 252 165</b>	<b>1 169 123</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>17 320 418</b>	<b>16 961 774</b>	<b>17 214 260</b>	<b>16 491 107</b>

Kommentarer:

Sammenligningstall pr 1. januar, 30. september, og 31. desember 2012 er endret iht IAS 19R - estimatavik pensjoner

## RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK AS

	3. KVARTAL 2013	3. KVARTAL 2012	1.1–30.9 2013	1.1–30.9 2012	2012
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8 749	10 148	27 304	28 216	37 181
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	153 972	147 693	448 497	448 248	597 819
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	12 024	13 926	34 665	40 350	49 801
<b>Sum renteinntekter ol inntekter</b>	<b>174 744</b>	<b>171 767</b>	<b>510 465</b>	<b>516 814</b>	<b>684 801</b>
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	168	31	212	1 109	1 138
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	97 719	94 374	302 344	279 169	376 471
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	12 993	24 327	45 107	83 347	104 915
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	3 233	0	3 720	0	0
Andre rentekostnader ol kostnader	2 795	150	8 769	660	649
<b>Sum rentekostnader ol kostnader</b>	<b>116 907</b>	<b>118 881</b>	<b>360 151</b>	<b>364 285</b>	<b>483 173</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>57 837</b>	<b>52 886</b>	<b>150 314</b>	<b>152 530</b>	<b>201 628</b>
Gebyrer og provisjonsinntekter	5 949	5 003	16 348	13 686	18 734
Gebyrer og provisjonskostnader	1 633	1 329	4 387	4 390	5 751
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	2 651	7 631	9 439	11 462	20 404
Andre driftsinntekter	1 376	742	3 344	2 883	4 147
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>8 342</b>	<b>12 046</b>	<b>24 743</b>	<b>23 641</b>	<b>37 534</b>
Lønn og andre personalkostnader	17 976	19 107	51 982	52 566	75 735
Administrasjonskostnader	13 164	12 751	43 001	41 212	56 596
Avskrivninger	3 041	2 870	8 946	8 448	11 371
Andre driftskostnader	3 356	2 963	10 415	10 268	13 361
Tap på utlån	1 946	1 252	10 521	6 171	17 767
<b>Resultat før skatt</b>	<b>26 696</b>	<b>25 989</b>	<b>50 192</b>	<b>57 505</b>	<b>64 332</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>7 475</b>	<b>7 277</b>	<b>14 054</b>	<b>16 101</b>	<b>17 872</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>19 222</b>	<b>18 712</b>	<b>36 139</b>	<b>41 403</b>	<b>46 460</b>

### ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Periodens resultat	19 222	18 712	36 139	41 403	46 460
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	-14 960	-1 878
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	4 189	526
<b>Sum resultatposter ført mot egenkapitalen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10 772</b>	<b>-1 352</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>19 222</b>	<b>18 712</b>	<b>36 139</b>	<b>30 632</b>	<b>45 108</b>

## BALANSE

<b>EIENDELER</b>	<b>30. SEPT. 2013</b>	<b>30. SEPT. 2012</b>	<b>31. DES. 2012</b>	<b>1. JAN. 2012</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker	50 937	52 612	52 621	481 347
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 127 593	1 255 782	1 093 256	687 884
Netto utlån til og fordringer på kunder	12 985 668	12 602 744	12 765 037	12 478 486
Sertifikater og obligasjoner vurdert til virkelig verdi	1 420 594	1 391 512	1 638 975	1 253 791
Finansielle derivater	4 015	13 564	12 439	12 985
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	790	492	572	534
Andre aksjer og andeler	161 763	161 763	161 750	136 750
Andre immaterielle eiendeler	30 192	36 617	35 111	40 019
Varige driftsmidler	8 210	4 667	4 786	6 728
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	57 642	57 738	57 059	52 503
<b>Sum eiendeler</b>	<b>15 847 404</b>	<b>15 577 490</b>	<b>15 821 606</b>	<b>15 151 027</b>

<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>30. SEPT. 2013</b>	<b>30. SEPT. 2012</b>	<b>31. DES. 2012</b>	<b>1. JAN. 2012</b>
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	0	0	0	200 000
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	39 519	7 275	6 323	107 590
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	12 510 335	11 719 031	12 269 746	10 182 174
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til virkelig verdi	405 840	929 975	914 380	909 930
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 053 425	1 402 268	1 374 675	2 519 281
Utsatt skatt	5 925	340	5 925	340
Annen gjeld	63 333	41 277	43 960	59 977
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	311 375	293 892	22 633	31 048
Pensjonsforpliktelser	7 585	33 111	19 166	31 771
Ansvarlig lånekapital	99 829	0	0	0
Fondsobligasjoner	149 300	0	0	0
<b>Sum gjeld</b>	<b>14 646 467</b>	<b>14 427 169</b>	<b>14 656 809</b>	<b>14 042 111</b>
Innskutt egenkapital	950 000	950 000	950 000	950 000
Opptjent egenkapital	250 936	200 321	214 797	158 916
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 200 936</b>	<b>1 150 321</b>	<b>1 164 797</b>	<b>1 108 916</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>15 847 404</b>	<b>15 577 490</b>	<b>15 821 606</b>	<b>15 151 027</b>

Kommentarer:

Sammenligningstall pr 1. januar, 30. september, og 31. desember 2012 er endret iht IAS 19R - estimatavik pensjoner



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT BANK AS			KONSERN	
30.09.2012	30.09.2013		30.09.2013	30.09.2012
57 505	50 192	Resultat før skatt	87 047	83 970
-8 448	-8 946	Avskrivninger	-9 273	-8 883
-14 768	-13 495	Betalte skatter	-14 212	-14 768
-124 258	-220 631	Netto utbetalinger av nedbetalingslån	-296 945	-278 158
-137 721	218 381	Netto innbetaling/ utbetaling ved omsetning av rentebærende papirer	289 509	-137 721
1 536 857	240 589	Netto innbetalinger/utbetalinger av innskudd fra kunder	240 589	1 536 857
-24 971	-218	Netto innbetalinger/utbetalinger ved omsetning av aksjer	-218	29
240 251	304 771	Netto innbetalinger/utbetalinger av annen gjeld	327 838	255 022
12 978	13 765	Endring tidsavgrensningsposter	5 226	7 256
<b>1 537 425</b>	<b>584 408</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>629 561</b>	<b>1 443 604</b>
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
-399	-4 290	Kjøp av varige driftsmidler	-4 372	-1 315
<b>-399</b>	<b>-4 290</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-4 372</b>	<b>-1 315</b>
0	33 196	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	33 196	0
-300 315	0	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	-2 982	-296 133
0	424 109	Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	524 109	0
-1 097 548	-1 004 770	Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-1 075 481	-1 097 131
0	0	Endring innskutt egenkapital	0	0
<b>-1 397 863</b>	<b>-547 465</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-521 158</b>	<b>-1 393 264</b>
<b>139 163</b>	<b>32 653</b>	<b>Netto endring likvider</b>	<b>104 031</b>	<b>49 025</b>
<b>1 169 231</b>	<b>1 145 877</b>	<b>Likviditetsbeholdning 01.01</b>	<b>529 628</b>	<b>629 695</b>
<b>1 308 394</b>	<b>1 178 530</b>	<b>Likviditetsbeholdning 30.09</b>	<b>633 659</b>	<b>678 720</b>

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i Norges Bank og kredittinstitusjoner.

## KONSERN – ENDRING I EGENKAPITAL

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	MINORITETS-INTERESSER	SUM
Egenkapital 31.12.2011	950 000	178 175	51 719	1 179 894
Endringer i estimatavik pensjoner		-14 960	0	-14 960
Skatt av innregnede poster		4 189	0	4 189
<b>Egenkapital 01.01.2012</b>	<b>950 000</b>	<b>167 404</b>	<b>51 719</b>	<b>1 169 122</b>
Endringer i estimatavik pensjoner		13 082	0	13 082
Skatt av innregnede poster		-3 663	0	-3 663
Periodens resultat		66 859	6 764	73 624
<b>Egenkapital 31.12.2012</b>	<b>950 000</b>	<b>243 683</b>	<b>58 483</b>	<b>1 252 165</b>
Egenkapital 01.01.2013	950 000	243 683	58 483	1 252 165
Periodens resultat		56 878	5 795	62 674
<b>Egenkapital 30.09.2013</b>	<b>950 000</b>	<b>300 561</b>	<b>64 278</b>	<b>1 314 839</b>

## LANDKREDITT BANK – ENDRING I EGENKAPITAL

	<b>AKSJEKAPITAL</b>	<b>ANNEN EGENKAPITAL</b>	<b>SUM</b>
Egenkapital 31.12.2011	950 000	169 688	
Endringer i estimatavik pensjoner		-14 960	
Skatt av innregnede poster		4 189	
<b>Egenkapital 01.01.2012</b>	<b>950 000</b>	<b>158 916</b>	<b>1 108 916</b>
Endringer i estimatavik pensjoner		13 082	
Skatt av innregnede poster		-3 663	
Periodens resultat		46 460	
<b>Egenkapital 31.12.2012</b>	<b>950 000</b>	<b>214 797</b>	<b>1 164 797</b>
Egenkapital 01.01.2013	950 000	214 797	
Periodens resultat		36 139	
<b>Egenkapital 30.09.2013</b>	<b>950 000</b>	<b>250 936</b>	<b>1 200 936</b>

## REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 30. september 2013 er avlagt i henhold til IAS 34. Regnskapsprinsippene er endret siden årsskiftet. Endring i regnskapsprinsipp er relatert til IAS 19R – estimatavik pensjoner, som nå føres over utvidet resultat mot egenkapitalen. Sammenligningstall er endret fra og med 1. januar 2012.

Landkreditt Bank AS ble etablert i 2002 ved omdanning av kredittforetaket Landkreditt Bolig AS (stiftet i 1998) til bank. Landkreditt Bank AS er en selvbetjeningsbank som retter seg hovedsakelig mot personmarkedet og norsk landbruk. Produktspekteret dekker alle vanlige bankprodukter som lån, kreditter, betalingsformidling, kort, innskudd og andre spareprodukter. Landkreditt Bank konsern består i tillegg av datter-

selskapene Landkreditt Boligkreditt AS (100 prosent) og Landkreditt Finans AS (56 prosent).

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.

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

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

## KAPITALDEKNING

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

<b>NETTO ANSVARLIG KAPITAL</b>	<b>KONSERN</b>	<b>LANDKREDITT BANK</b>	<b>LANDKREDITT BOLIGKREDITT</b>	<b>LANDKREDITT FINANS</b>
Innbetalt aksjekapital	950 000	950 000	100 000	100 000
Overkursfond	0	0	0	0
Annen egenkapital	243 683	214 797	16 203	32 915
Minoritetsinteresser	62 295	0	0	0
Urealiserte verdiendringer	-1 752	-1 752	0	0
Hybridkapital	149 300	149 300	0	0
Immaterielle eiendeler	-30 324	-30 192	0	-132
Utsatt skattefordel	0	0	0	0
<b>Kjernekapital</b>	<b>1 373 202</b>	<b>1 282 153</b>	<b>116 203</b>	<b>132 783</b>
<b>TILLEGGSKAPITAL</b>				
Urealisert verdiendring varige driftsmidler	0	0	0	0
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	99 829	99 829	0	0
<b>FRADRAK I KJERNE- OG TILLEGGSKAPITALEN</b>				
Bokført verdi ansvarlig kapital	0	0	0	0
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1 473 031</b>	<b>1 381 982</b>	<b>116 203</b>	<b>132 783</b>
<b>KAPITALKRAV STANDARDMETODEN</b>				
Institusjoner	10 195	31 853	26	5
Foretak	69 919	37 507	0	32 703
Massemarkedsengasjementer	266 200	248 538	0	17 662
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	333 675	285 550	48 124	0
Forfalte engasjementer	29 664	28 408	0	946
Andeler i verdipapirfond	32 324	32 324	0	0
Øvrige engasjementer	8 132	8 898	0	4 684
<b>Kapitalkrav</b>	<b>750 109</b>	<b>673 078</b>	<b>48 150</b>	<b>56 000</b>
<b>KAPITALKRAV FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO</b>				
Valuta	0	0	0	0
<b>KAPITALKRAV OPERASJONELL RISIKO</b>				
Basismetoden	38 687	33 969	1 194	3 547
<b>FRADRAK I KAPITALBEHOVET</b>				
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	0	0	0
Urealiserte gevinster/tap	140	140	0	0
<b>Fradrag i kapitalkravet</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>684 095</b>	<b>674 795</b>	<b>66 859</b>	<b>73 236</b>
<b>Kapitaldekning (%) 30.09.2013</b>	<b>14,94</b>	<b>15,63</b>	<b>18,84</b>	<b>17,84</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning (%) 30.09.2013</b>	<b>12,41</b>	<b>12,82</b>	<b>18,84</b>	<b>17,84</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning (%) 30.09.2012</b>	<b>11,52</b>	<b>12,29</b>	<b>17,21</b>	<b>16,26</b>

## MISLIGHOLDTE UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12.12	30.09.12	30.09.13		30.09.13	30.09.12	31.12.12
230 086	369 643	280 201	Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	288 086	377 911	243 192
45 482	34 145	54 955	Individuelle nedskrivninger	54 955	34 145	45 482
1 000	1 000	1 000	Nedskrivninger på grupper av utlån	1 000	1 000	1 000
<b>183 604</b>	<b>334 498</b>	<b>224 246</b>	<b>Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager</b>	<b>232 131</b>	<b>342 766</b>	<b>196 710</b>
1,44	2,65	1,72	Netto mislighold i % av brutto utlån	1,52	2,32	1,33

## TAP PÅ UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12.12	30.09.12	30.09.13		30.09.13	30.09.12	31.12.12
18 155	6 563	9 699	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	9 699	6 563	18 155
0	0	0	Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
152	119	684	Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	684	119	152
155	151	291	Konstaterte tap uten tidligere individuelle nedskrivninger	291	151	155
696	662	153	Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	153	662	696
<b>17 767</b>	<b>6 171</b>	<b>10 521</b>	<b>Tap på utlån</b>	<b>10 521</b>	<b>6 171</b>	<b>17 767</b>

## INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12.12	30.09.12	30.09.13		30.09.13	30.09.12	31.12.12
27 593	27 593	45 482	Individuelle nedskrivninger på utlån 1.1	45 482	27 593	27 593
152	119	684	Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	684	119	152
13 838	8 138	2 000	Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	2 000	8 138	13 838
7 404	1 516	8 648	Nye individuelle nedskrivninger i perioden	8 648	1 516	7 404
3 201	2 983	491	Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	491	2 983	3 201
<b>45 482</b>	<b>34 145</b>	<b>54 955</b>	<b>Individuelle nedskrivninger på utlån</b>	<b>54 955</b>	<b>34 145</b>	<b>45 482</b>

## NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12.12	30.09.12	30.09.13		30.09.13	30.09.12	31.12.12
1 000	1 000	1 000	Gruppenedskrivning 1.1	1 000	1 000	1 000
0	0	0	Periodens endring i nedskrivninger	0	0	0
<b>1 000</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>	<b>Gruppenedskrivning</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>

## GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

LANDKREDITT BANK AS				NOMINELLE VERDIER	KONSERN		
31.12.12	30.09.12	30.09.13	30.09.13		30.09.12	31.12.12	
3 425 000	3 425 000	2 278 000		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	3 518 000	4 665 000	4 665 000
150 000	0	175 000		Utstedelse av nye verdipapirinnlån	275 000	0	150 000
1 297 000	950 000	753 000		Innfrielser	753 000	950 000	1 297 000
0	155 000	244 000		Netto tilbakekjøp	315 000	155 000	0
<b>2 278 000</b>	<b>2 320 000</b>	<b>1 456 000</b>		<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>2 725 000</b>	<b>3 560 000</b>	<b>3 518 000</b>

## ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

LANDKREDITT BANK AS				NOMINELLE VERDIER	KONSERN			
31.12. 2012	FORFALT/- INNLØST	EMIT- TERT	30.09. 2013		30.09. 2013	EMIT- TERT	FORFALT/- INNLØST	31.12. 2012
0	0	100 000	100 000	Ordinær ansvarlig lånekapital	100 000	100 000	0	0
0	0	150 000	150 000	Fondsobligasjonslåner	150 000	150 000	0	0
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>250 000</b>	<b>250 000</b>	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>250 000</b>	<b>250 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

