



Landkreditt Bank

1. Halvår
2014

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Bank



LANDKREDITT BANK

Beretning 1. halvår 2014

Resultatet i Landkreditt Bank konsern pr 30. juni 2014 utgjør 70,6 millioner kroner (33,9 millioner kroner pr 30. juni 2013). I Landkreditt Bank AS utgjør resultatet pr 1. halvår 2014 50,0 millioner kroner (16,9 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer hovedsakelig som følge av volumøkninger og lavere finansieringskostnader. God kostnadsutvikling og lave tap bidrar også positivt.

Utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern utgjør 3,90 prosent (3,4 prosent). Utlånsutviklingen innen landbruket er påvirket av sesongmessige svingninger, tradisjonelt med sterkere vekst i 2. halvår.

Innskuddsveksten siste 12 måneder utgjør -6,0 prosent (14,2 prosent). Innskuddsdekningen i morbanken utgjør 93,7 prosent (102,3 prosent). Grunnet meget god likviditet ble det i 2. halvår 2013 gjennomført tiltak for å bremse innskuddsveksten.

Høy innskuddsdekning bidrar til lavere finansieringskostnad over tid. Samtidig bidrar dette til at likvidetsrisikoen også reduseres. Rentebildet i det korte perspektivet innebærer imidlertid at marginale verdipapirinnlån i sum er billigere enn marginale innskudd. Landkreditt Bank har benyttet den gode likviditeten til blant annet å kjøpe tilbake obligasjoner med kort gjenværende løpetid. I tillegg har Landkreditt Finans kommet godt i gang med ekstern finansiering til kommende vekst

Regnskapene er utarbeidet etter forenklet IFRS. Regnskapene pr 30. juni 2014 er revidert og halvårsresultatet inngår derfor i kapitaldekningsberegningen. Det er ingen endringer i regnskapsprinsipper siden årsoppgjøret 2013. Kapitaldekningen pr 30. juni 2014 i Landkreditt Bank konsern utgjør 17,86 prosent (14,64 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 18,70 prosent (15,37 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og

morselskap utgjør henholdsvis 14,69 prosent og 15,10 prosent. Det er i 1. kvartal 2014 gjennomført en kapitalforhøyelse i Landkreditt Bank på 130 millioner kroner. I 2. kvartal 2014 har Landkreditt Bank tatt opp et ansvarlig lån på 75 millioner kroner.

Resultatregnskap

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

Brutto renteinntekter i konsernet pr 30. juni 2014 utgjør 384,6 millioner kroner (378,9 millioner kroner pr 30. juni 2013). Videre utgjør brutto rentekostnader 225,0 millioner kroner (258,7 millioner kroner). Netto renteinntekter er således 159,6 millioner kroner (120,2 millioner kroner).

NETTO INNTEKT PÅ INVESTERINGER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Landkreditt Bank har investert 1.191 millioner kroner i obligasjoner utstedt av den norske stat, boligkreditselskaper og andeler i rentefond. Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Finans har ingen tilsvarende eiendels- eller gjeldsposter vurdert til virkelig verdi.

ANDRE DRIFTSINNTEKTER

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

KOSTNADER

Driftskostnadene i konsernet eksklusive tap på utlån, 81,9 millioner kroner (83,7 millioner kroner), består i hovedsak av personal-kostnader 38,0 millioner kroner (38,6 millioner kroner), administrasjonskostnader 30,4 millioner kroner (31,2 millioner kroner), avskrivninger 5,8 millioner kroner (6,1 millioner kroner) samt andre driftskostnader 7,7 millioner kroner (7,7 millioner kroner).

TAP- OG MISLIGHOLDSUTVIKLING

Utlånsp porteføljen vurderes som god. Det er netto kostnadsført 7,8 millioner kroner (8,6 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 259 millioner kroner (288 millioner kroner). De iverksatte tiltak for å redusere misligholdsnivået de senere årene har gitt god effekt.

RESULTAT ETTER SKATT:

Resultatet i konsernet pr. 30. juni 2014 utgjør 70,6 millioner kroner etter skatt (33,9 millioner kroner).

Balanse

Forvaltningskapitalen i konsernet utgjør pr. 30. juni 2014 17.945 millioner kroner (17.852 millioner kroner). På aktivasisiden fordeler beløpet seg hovedsakelig på 886 millioner kroner i innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner, 15.662 millioner kroner i netto utlån til kunder og 1.191 millioner kroner i investeringer i rentebærende verdipapirer. På passivasisiden utgjør egenkapitalen 1.542 millioner kroner, fondsobligasjoner 150 millioner kroner, annen ansvarlig lånekapital 175 millioner kroner, innskudd fra kunder 12.358 millioner kroner samt verdipapirinnlån 3.387 millioner kroner.

UTLÅNSPORTEFØLJEN

Utlånsp porteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i bolig-eiendom (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 Finans har pr. 30. juni 2014 en forvaltningskapital på 823 millioner kroner (741 millioner kroner) og et resultat etter skatt

på 10,1 millioner kroner (8,7 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer og marginer.

Pr. 30. juni 2014 har Landkreditt Boligkreditt netto overtatt 1.708 millioner kroner i boliglån fra Landkreditt Bank. Overføring av utlån mellom Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Bank er regulert i egen avtale. Pr. 30. juni 2014 hadde selskapet et resultat på 10,5 millioner kroner (8,3 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 1.712 millioner kroner (1.545 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte marginer.

EGENKAPITAL

Den rene kjernekapitaldekningen er økt som følge av god resultatutvikling i 2013 og 2014 samt tilførsel av aksjekapital i 2014. Kapitaldekningen er i tillegg styrket gjennom opptak av fondsobligasjoner i 2013 og ansvarlig lånekapital i 2013 og 2014. Totalkapitalen og den rene kjernekapitalen er derfor innenfor de nye krav som gjelder med hensyn til kapitaldekning. Opptrapping av kravene i årene som kommer innebærer at inntjeningen skal styrkes ytterligere. I forbindelse med de opptrappende formelle kravene 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 FRAMTIDSUTSIKTER

Uroen i finansmarkedene og usikre økonomiske utsikter både nasjonalt og internasjonalt, samt usikkerhet knyttet til fremtidige endringer i rammevilkår for banknæringen (CRD IV) har så langt bidratt til lavere volumvekst. Fallet i markedsrenter har gitt bredere rentemarginer. Samtidig har økte krav til kapitaldekning bidratt til en utvikling som har gitt økende marginer overfor de fleste kundegrupper. Det forventes dog 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. juni 2014
14. august 2014

NØKKELTALL

KONSERN	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Forvaltningskapital (mill. kr.)	17 945	17 852	17 124
Utlånsvekst (%), 12 mnd	3,90	3,36	3,49
Resultat (mill. kr.)	70,6	33,9	89,0
Egenkapital (mill. kr.)	1 542	1 286	1 341
Ren kjernekapitaldekning (%)	14,69	12,16	13,21
Kapitaldekning (%)	17,86	14,64	15,74

LANDKREDITT BANK

Forvaltningskapital (mill. kr.)	15 869	16 388	15 501
Resultat (mill. kr.)	50,0	16,9	51,9
Egenkapital (mill. kr.)	1 397	1 182	1 217
Ren kjernekapitaldekning (%)	15,10	12,59	13,43
Kapitaldekning (%)	18,70	15,37	16,27
Utlånsvekst (%), 12 mnd	2,65	3,63	3,27
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	-5,98	14,15	-1,54
Innskuddsdekning (%)	93,37	102,26	91,64
Tapsprosent (%)	0,06	0,07	0,13
Misligholdsprosent (%)	1,58	1,74	1,73

LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 712	1 545	1 505
Resultat (mill. kr.)	10,5	8,3	18,5
Egenkapital (mill. kr.)	145	125	135
Kapitaldekning (%)	20,05	18,22	21,49
Utlånsvekst (%), 12 mnd	11,19	-2,33	1,92
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00

LANDKREDITT FINANS

Forvaltningskapital (mill. kr.)	823	741	776
Resultat (mill. kr.)	10,1	8,7	18,5
Egenkapital (mill. kr.)	162	142	151
Kapitaldekning (%)	18,67	18,49	19,75
Utlånsvekst (%), 12 mnd	11,20	12,80	11,42
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,92	1,31	1,17

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK KONSERN

	2. KVARTAL 2014	2. KVARTAL 2013	1. HALVÅR 2014	1. HALVÅR 2013	2013
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinst.	3 646	3 896	6 958	8 465	14 781
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	181 829	178 107	361 761	348 402	716 167
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	7 762	12 542	15 849	22 028	43 229
Sum renteinntekter ol inntekter	193 237	194 545	384 568	378 895	774 177
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	41	20	79	40	280
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	82 957	102 025	165 805	204 625	387 537
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	18 408	23 322	45 704	47 474	91 345
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	3 426	487	6 536	487	6 928
Andre rentekostnader ol kostnader	3 455	3 129	6 890	6 095	12 087
Sum rentekostnader ol kostnader	108 287	128 982	225 014	258 721	498 177
Netto renteinntekter	84 951	65 562	159 554	120 174	276 000
Utbytter	1 412	0	1 412	0	0

Gebyrer og provisjonsinntekter	8 163	6 875	15 578	12 903	27 466
Gebyrer og provisjonskostnader	1 602	1 659	2 992	3 117	6 461
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	1 033	3 840	10 676	6 788	12 201
Andre driftsinntekter	719	1 183	2 187	2 586	5 845
Sum andre driftsinntekter	8 314	10 239	25 449	19 161	39 051
Lønn og andre personalkostnader	16 578	17 111	38 004	38 628	87 787
Administrasjonskostnader	15 889	15 725	30 403	31 191	61 017
Avskrivninger	2 848	3 106	5 755	6 144	12 483
Andre driftskostnader	3 844	3 729	7 734	7 739	15 292
Tap på utlån	6 787	6 531	7 849	8 575	16 506
Resultat før skatt	48 730	29 598	96 670	47 059	121 967
Skattekostnad	13 158	8 287	26 101	13 176	33 660
Periodens resultat	35 572	21 311	70 569	33 882	88 308

ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Periodens resultat	35 572	21 311	70 569	33 882	88 308
Estimatavvik pensjoner	0		0	0	945
Skatt av innregnede kostnader	0		0	0	-255
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklass. til resultat, e. skatt	0	0	0	0	690
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0		0	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklass. til resultat, e. skatt	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	35 572	21 311	70 569	33 882	88 998

FORDELING AV RESULTATET

Majoritetseiere	33 041	19 067	66 129	30 070	80 154
Minoritetseiere	2 531	2 244	4 440	3 813	8 154
Sum	35 572	21 311	70 569	33 882	88 308

FORDELING AV TOTALRESULTATET

Majoritetseiere	33 041	19 067	66 129	30 070	80 844
Minoritetseiere	2 531	2 244	4 440	3 813	8 154
Sum	35 572	21 311	70 569	33 882	88 998

BALANSE

EIENDELER	30. JUNI 2014	30. JUNI 2013	31. DESEMBER 2013
Kontanter og fordringer på sentralbanker	56 778	52 624	53 659
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	828 822	1 097 789	256 493
Netto utlån til og fordringer på kunder	15 661 694	15 073 208	15 398 803
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	1 191 073	1 441 583	1 248 585
Finansielle derivater	0	5 502	2 831
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	47 915	742	302
Andre aksjer og andeler	213	13	13
Andre immaterielle eiendeler	36 872	31 492	36 350
Varige driftsmidler	8 008	6 790	8 347
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	113 734	141 866	119 049
Sum eiendeler	17 945 109	17 851 608	17 124 432

GJELD OG EGENKAPITAL	30. JUNI 2014	30. JUNI 2013	31. DESEMBER 2013
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	10 630	5 181	10 460
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	12 357 568	13 143 459	12 080 184
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til virkelig verdi	0	413 422	406 991
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 387 307	2 339 140	2 877 872
Utsatt skatt	26 840	22 229	23 363
Annen gjeld	69 372	133 069	65 933
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	219 847	252 761	60 541
Pensjonsforpliktelser	7 729	7 217	8 750
Ansvarlig lånekapital	174 672	99 820	99 838
Fondsobligasjoner	149 413	149 263	149 338
Sum gjeld	16 403 378	16 565 560	15 783 270
Minoritetsinteresser	71 077	62 295	66 637
Innskutt egenkapital	1 080 000	950 000	950 000
Opptjent egenkapital	390 655	273 753	324 526
Sum egenkapital	1 541 732	1 286 048	1 341 163
Sum gjeld og egenkapital	17 945 109	17 851 608	17 124 432

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK AS

	2. KVARTAL 2014	2. KVARTAL 2013	1. HALVÅR 2014	1. HALVÅR 2013	2013
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5 729	8 717	11 316	18 555	33 206
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	151 787	150 313	304 104	294 525	604 446
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	7 864	12 867	16 340	22 641	44 272
Sum renteinntekter ol inntekter	165 380	171 896	331 760	335 721	681 923
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	41	22	86	44	286
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	82 957	102 025	165 805	204 625	387 537
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	7 292	15 474	25 308	32 114	58 960
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	3 426	487	6 536	487	6 928
Andre rentekostnader ol kostnader	3 389	3 094	6 693	5 974	11 869
Sum rentekostnader ol kostnader	97 105	121 101	204 427	243 244	465 580
Netto renteinntekter	68 275	50 795	127 334	92 477	216 343
Utbytter	1 412	0	1 412	0	0
Gebyrer og provisjonsinntekter	6 073	5 518	11 746	10 399	22 272
Gebyrer og provisjonskostnader	1 383	1 420	2 632	2 754	5 794
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	1 033	3 840	10 676	6 788	12 201
Andre driftsinntekter	817	837	2 398	1 968	4 431
Sum andre driftsinntekter	6 540	8 775	22 188	16 402	33 110
Lønn og andre personalkostnader	14 441	15 202	32 867	34 006	77 204
Administrasjonskostnader	15 161	15 039	28 935	29 837	58 431
Avskrivninger	2 819	2 992	5 697	5 905	12 055
Andre driftskostnader	3 568	3 457	7 071	7 059	13 901
Tap på utlån	6 787	6 531	7 849	8 575	16 506
Resultat før skatt	33 451	16 349	68 515	23 497	71 355
Skattekostnad	9 032	4 578	18 499	6 579	20 118
Periodens resultat	24 419	11 771	50 016	16 918	51 237
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER					
Periodens resultat	24 419	11 771	50 016	16 918	51 237
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	945
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	-255
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklass. til resultat, e. skatt	0	0	0	0	690
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklass. til resultat, e. skatt	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	24 419	11 771	50 016	16 918	51 927

BALANSE

EIENDELER	30. JUNI 2014	30. JUNI 2013	31. DESEMBER 2013
Kontanter og fordringer på sentralbanker	56 778	52 624	53 659
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 106 038	1 692 582	677 629
Netto utlån til og fordringer på kunder	13 193 061	12 853 045	13 182 360
Sertifikater og obligasjoner vurdert til virkelig verdi	1 207 674	1 498 763	1 319 637
Finansielle derivater	0	5 502	2 831
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	47 915	742	302
Andre aksjer og andeler	161 963	161 763	161 763
Andre immaterielle eiendeler	36 860	31 296	36 312
Varige driftsmidler	7 869	6 598	8 175
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	50 575	84 953	58 480
Sum eiendeler	15 868 733	16 387 867	15 501 148

GJELD OG EGENKAPITAL	30. JUNI 2014	30. JUNI 2013	31. DESEMBER 2013
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	11 971	6 142	12 500
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	12 357 568	13 143 459	12 080 184
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til virkelig verdi	0	413 422	406 991
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 544 617	1 057 626	1 459 952
Utsatt skatt	4 792	5 925	5 047
Annen gjeld	40 357	104 189	39 603
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	180 875	219 089	22 221
Pensjonsforpliktelser	7 729	7 217	8 750
Ansvarlig lånekapital	174 672	99 820	99 838
Fondsobligasjoner	149 413	149 263	149 338
Sum gjeld	14 471 993	15 206 152	14 284 424
Innskutt egenkapital	1 080 000	950 000	950 000
Opptjent egenkapital	316 740	231 715	266 724
Sum egenkapital	1 396 740	1 181 715	1 216 724
Sum gjeld og egenkapital	15 868 733	16 387 867	15 501 148

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT BANK AS			KONSERN	
30.06.2013	30.06.2014		30.06.2014	30.06.2013
23 497	68 515	Resultat før skatt	96 670	47 059
-5 905	-5 697	Avskrivninger	-5 755	-6 144
-13 495	-21 119	Betalte skatter	-28 330	-14 212
-88 008	-10 701	Netto utbetalinger av nedbetalingslån	-262 891	-193 326
140 212	111 963	Netto innbetaling/ utbetaling ved omsetning av rentebærende papirer	57 512	197 392
873 713	277 384	Netto innbetalinger/utbetalinger av innskudd fra kunder	277 384	873 713
-183	-47 813	Netto innbetalinger/utbetalinger ved omsetning av aksjer	-47 813	-183
251 673	166 035	Netto innbetalinger/utbetalinger av annen gjeld	170 516	232 961
-11 258	15 320	Endring tidsavgrensningposter	15 045	11 234
1 170 245	553 887	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	272 338	1 148 494
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
-1 811	-4 413	Kjøp av varige driftsmidler	-4 413	-1 883
-1 811	-4 413	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 413	-1 883
0	0	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	699	0
-181	-529	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	-529	0
249 083	525 307	Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	1 195 307	349 083
-818 007	-772 724	Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-1 017 954	-874 909
0	130 000	Endring innskutt egenkapital	130 000	0
-569 105	-117 946	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	307 523	-525 826
599 329	431 528	Netto endring likvider	575 448	620 785
1 145 877	731 288	Likviditetsbeholdning 01.01	310 152	529 628
1 745 206	1 162 816	Likviditetsbeholdning 30.06	885 600	1 150 413

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i Norges Bank og kredittinstitusjoner.

ENDRING I EGENKAPITAL – KONSERN

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	MINORITETS-INTERESSER	SUM
Egenkapital 31.12.2012	950 000	234 264	58 483	1 242 746
Endringer i estimatavvik pensjoner		13 082	0	13 082
Skatt av innregnede poster		-3 663	0	-3 663
Egenkapital 01.01.2013	950 000	243 683	58 483	1 252 165
Endringer i estimatavvik pensjoner		945	0	945
Skatt av innregnede poster		-255	0	-255
Periodens resultat		80 154	8 154	88 308
Egenkapital 31.12.2013	950 000	324 527	66 637	1 341 163
Egenkapital 01.01.2014	950 000	324 527	66 637	1 341 163
Kapitalutvidelse	130 000			130 000
Periodens resultat		66 129	4 440	70 569
Egenkapital 30.06.2014	1 080 000	390 655	71 077	1 541 732

ENDRING I EGENKAPITAL – LANDKREDITT BANK

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 31.12.2012	950 000	205 378	
Endringer i estimatavik pensjoner		13 082	
Skatt av innregnede poster		-3 663	
Egenkapital 01.01.2013	950 000	214 797	1 164 797
Endringer i estimatavik pensjoner		945	
Skatt av innregnede poster		-255	
Periodens resultat		51 237	
Egenkapital 31.12.2013	950 000	266 724	1 216 724
Egenkapital 01.01.2014	950 000	266 724	
Kapitalutvidelse	130 000		
Periodens resultat		50 016	
Egenkapital 30.06.2014	1 080 000	316 740	1 396 740

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 30. juni 2014 er avlagt i henhold til IAS 34. Regnskapsprinsippene er ikke endret siden årsskiftet.

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 datterselskapene 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 revidert.

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, Landkreditt Finans AS

NETTO ANSVARLIG KAPITAL:	KONSERN	LANDKREDITT BANK	LANDKREDITT BOLIGKREDITT	LANDKREDITT FINANS
Innbetalt aksjekapital	1 080 000	1 080 000	100 000	100 000
Overkursfond	0	0	0	0
Annen egenkapital	390 655	316 740	45 204	61 538
Minoritetsinteresser	71 077	0	0	0
Urealiserte verdiendringer	0	0	0	0
Hybridkapital	149 413	149 413	0	0
Immaterielle eiendeler	-36 872	-36 860	0	-12
Utsatt skattefordel	0	0	0	0
Kjernekapital	1 654 273	1 509 293	145 204	161 526
TILLEGGSKAPITAL				
Urealisert verdiendring varige driftsmidler	0	0	0	0
Innbetalt evigvarende ansvarlig lånekapital	174 672	174 672	0	0
FRADRAK I KJERNE- OG TILLEGGSKAPITALEN				
Bokført verdi ansvarlig kapital	0	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	1 828 945	1 683 965	145 204	161 526
KAPITALKRAV STANDARDMETODEN:				
Institusjoner	13 261	35 396	63	5
Foretak	71 620	35 723	0	35 897
Massemarkedsengasjementer	277 215	258 916	0	18 299
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	341 438	286 028	55 410	0
Forfalte engasjementer	27 740	26 902	0	838
Andeler i verdipapirfond	35 318	35 318	0	0
Øvrige engasjementer	10 911	5 980	0	4 921
Kapitalkrav	777 503	684 263	55 473	59 960
KAPITALKRAV FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO				
Valuta	362	362	0	0
KAPITALKRAV OPERASJONELL RISIKO:				
Basismetoden	41 532	35 681	2 464	4 929
FRADRAK I KAPITALBEHOVET				
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	0	0	0
Urealiserte gevinster/tap	0	0	0	0
Frادrag i kapitalkravet	0	0	0	0
Overskudd av ansvarlig kapital	1 009 548	963 659	87 267	96 637
Kapitaldekning (%) 30.06.2014	17,86	18,70	20,05	19,91
Ren kjernekapitaldekning (%) 30.06.2014	14,69	15,10	20,05	19,91
Ren kjernekapitaldekning (%) 30.06.2013	12,16	12,59	18,22	18,49

MISLIGHOLDTE UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12. 2013	30.06. 2013	30.06. 2014		30.06. 2014	30.06. 2013	31.12. 2013
264 597	278 992	251 843	Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	258 823	287 925	272 960
35 575	53 243	41 535	Individuelle nedskrivninger	41 535	53 243	35 575
1 000	1 000	1 000	Nedskrivninger på grupper av utlån	1 000	1 000	1 000
228 022	224 749	209 308	Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	216 288	233 682	236 385
1,72	1,74	1,58	Netto mislighold i % av brutto utlån	1,38	1,54	1,53

TAP PÅ UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12. 2013	30.06. 2013	30.06. 2014		30.06. 2014	30.06. 2013	31.12. 2013
-10 600	7 836	6 259	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	6 259	7 836	-10 600
0	0	0	Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
27 401	684	1 590	Konstaterte tap i perioden med tidl. individ. nedskrivninger	1 590	684	27 401
549	208	0	Konstaterte tap uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	208	549
844	153	0	Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	0	153	844
16 506	8 575	7 849	Tap på utlån	7 849	8 575	16 506

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12. 2013	30.06. 2013	30.06. 2014		30.06. 2014	30.06. 2013	31.12. 2013
46 931	45 482	35 575	Individuelle nedskrivninger på utlån 1.1	35 575	45 482	46 931
27 401	684	1 589	Konstaterte tap i perioden med tidl. individ. nedskrivninger	1 589	684	27 401
9 345	2 000	2 979	Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	2 979	2 000	9 345
10 672	6 881	4 799	Nye individuelle nedskrivninger i perioden	4 799	6 881	10 672
3 972	436	229	Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	229	436	3 972
35 575	53 243	41 535	Individuelle nedskrivninger på utlån	41 535	53 243	35 575

NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12. 2013	30.06. 2013	30.06. 2014		30.06. 2014	30.06. 2013	31.12. 2013
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
1 000	1 000	1 000	Gruppenedskrivning	1 000	1 000	1 000

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12. 2013	30.06. 2013	30.06. 2014		30.06. 2014	30.06. 2013	31.12. 2013
2 278 000	2 278 000	1 865 000	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	3 284 000	3 518 000	3 518 000
525 000	175 000	525 000	Utstedelse av nye verdipapirinnlån	1 195 000	275 000	775 000
753 000	753 000	550 000	Innfrielser	779 000	753 000	753 000
185 000	234 000	293 500	Netto tilbakekjøp	310 000	291 000	256 000
1 865 000	1 466 000	1 546 500	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 390 000	2 749 000	3 284 000

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

LANDKREDITT BANK AS					KONSERN			
31.12. 2013	FORFALT/ INNØST	EMIT- TERT	30.06. 2014	NOMINELLE VERDIER	30.06. 2014	EMIT- TERT	FORFALT/ INNØST	31.12. 2013
100 000	0	75 000	175 000	Ordinær ansvarlig lånekapital	175 000	75 000	0	100 000
150 000	0	0	150 000	Fondsobligasjoner	150 000	0	0	150 000
250 000	0	75 000	325 000	Sum tilleggskapital	325 000	75 000	0	250 000

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

I konsernet er det kun Landkreditt Bank som har hatt finansielle instrumenter i form av rentebytteavtaler. Landkreditt Bank har ingen rentebytteavtaler pr. 30.06.2014.

30.06.2014	BRUTTO BALANSE- FØRTE FINANSIELLE EIENDELER	BRUTTO FINANSIELLE EIENDELER/GJELD SOM ER PRESEN- TERT NETTO	BOKFØRT VERDI	FINANSIELLE INSTRUMENTER	SIKKERHET I KON- TANTER	NETTO BELØP
Derivater - rentebytteavtaler	0	0	0	0	0	0

30.06.2013	BRUTTO BALANSE- FØRTE FINANSIELLE EIENDELER	BRUTTO FINANSIELLE EIENDELER/GJELD SOM ER PRESEN- TERT NETTO	BOKFØRT VERDI	FINANSIELLE INSTRUMENTER	SIKKERHET I KON- TANTER	NETTO BELØP
Derivater - rentebytteavtaler	5 502	0	5 502	0	0	5 502

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI – KONSERN

I konsernet er det kun Landkreditt Bank som har eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi.

Konsernet benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi

Nivå 1: Gjelder investeringer i statssertifikater og andeler i aksje- og rentefond med notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse.

Nivå 2: Gjelder investeringer i rentebytteavtaler, obligasjoner med fortrinnsrett og egne obligasjoner hvor verdsettelse er basert på andre observerbare faktorer, enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra pris), enn notert pris (nivå 1).

Nivå 3: Gjelder investeringer hvor verdsettelse er basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder.

30.06.2014	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Eiendeler:				
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
– Verdipapirer til virkelig verdi	542 724	696 264	0	1 238 988
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
– Egenkapitalinstrumenter	0	0	213	213
– Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	542 724	696 264	213	1 239 201
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.

30.06.2013	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Eiendeler:				
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	5 502	0	5 502
– Verdipapirer til virkelig verdi	400 183	1 042 142	0	1 442 325
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
– Egenkapitalinstrumenter	0	0	13	13
– Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	400 183	1 047 644	13	1 447 840
Forpliktelser:				
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
– Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	413 422	0	413 422
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	413 422	0	413 422

MORBANK
30.06.2014

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Eiendeler:				
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
– Verdipapirer til virkelig verdi	542 724	712 865	0	1 255 589
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
– Egenkapitalinstrumenter	0	0	213	213
– Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	542 724	712 865	213	1 255 802
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.

30.06.2013

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Eiendeler:				
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	5 502	0	5 502
– Verdipapirer til virkelig verdi	400 183	1 099 309	0	1 499 492
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
– Egenkapitalinstrumenter	0	0	13	13
– Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	400 183	1 104 811	13	1 505 020
Forpliktelser:				
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
– Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	413 422	0	413 422
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	413 422	0	413 422

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

KONSERN	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2014	VIRKELIG VERDI 30.06.2014	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2013	VIRKELIG VERDI 30.06.2013
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 387 307	3 411 225	2 339 140	2 357 611
Fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital	324 084	329 173	249 083	250 575
Gjeld	3 711 391	3 740 398	2 588 223	2 608 186

MORBANK	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2014	VIRKELIG VERDI 30.06.2014	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2013	VIRKELIG VERDI 30.06.2013
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 544 617	1 558 604	1 057 626	1 070 144
Fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital	324 084	329 173	249 083	250 575
Gjeld	1 868 701	1 887 777	1 306 709	1 320 719

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital. Virkelig verdi estimeres ved å legge spreadtillegg til markedsrenten. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansetidspunktet. Verdipapirgjeld, fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital vurdert til amortisert kost er klassifisert som finansielle instrumenter i nivå 2.



Til Styret i Landkreditt Bank AS

Uttalelse vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsregnskap

Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte konsoliderte balanse for Landkreditt Bank konsern pr. 30. juni 2014 og tilhørende konsoliderte resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for seksmånedersperioden avsluttet denne dato, samt vedlagte balanse for Landkreditt Bank AS pr. 30. juni 2014 og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsregnskapet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting". Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med ISRE 2410 "Forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap, utført av foretakets valgte revisor". En forenklet revisorkontroll av delårsregnskapet består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med revisjonsstandarder fastsatt av Den norske Revisorforening, og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Konklusjon

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at det vedlagte konsoliderte delårsregnskapet for Landkreditt Bank konsern og Landkreditt Bank AS sitt vedlagte delårsregnskap i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting".

Oslo, 14. august 2014
PricewaterhouseCoopers AS

Reidar Henriksen
Statsautorisert revisor

