



Landkreditt Bank

1. Halvår
2015

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Bank



LANDKREDITT BANK

Beretning 1. halvår 2015

Resultatet i Landkreditt Bank konsern pr 30. juni 2015 utgjør 70,6 millioner kroner (70,6 millioner kroner pr 30. juni 2014). I Landkreditt Bank AS utgjør resultatet etter to kvartaler i 2015 50,1 millioner kroner (50,0 millioner kroner). Resultat er positivt påvirket av høyere netto renteinntekter samt lavere tap på utlån og negativt påvirket av lavere inntekter fra investering i verdipapirer og lignende.

Utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern utgjør 6,1 prosent (3,9 prosent). Utlånsveksten er høyest innen personmarkedssegmentet.

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 7,3 prosent (- 6,0 prosent). Innskuddsveksten er høyest innen personmarkedssegmentet. Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 80,2 prosent (79,5 prosent).

Høy innskuddsdekning bidrar til lavere finansieringskostnad over tid. Samtidig bidrar dette til at likvidetsrisikoen også reduseres. Den gode likviditeten er blant annet benyttet til å kjøpe tilbake egne obligasjoner med kort gjenværende løpetid.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter full IFRS. I de enkelte selskapsregnskapene er det benyttet forenklet IFRS. Regnskapene er ikke reviderte. Det er ingen endringer i regnskapsprinsipper siden årsoppgjøret 2014. Kapitaldekningen pr 30. juni 2015 i Landkreditt Bank konsern utgjør 17,42 prosent (17,85 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 18,58 prosent (18,70 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 14,42 prosent og 15,07 prosent. Inklusive første halvårs resultat utgjør den rene kjernekapitaldekningen henholdsvis 15,07 prosent og 15,62 prosent.

Resultatregnskap

NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

Brutto renteinntekter i konsernet i første halvår 2015 utgjør 354,9 millioner kroner (384,6 millioner kroner i første halvår 2014). Videre utgjør brutto rentekostnader 188,3 millioner kroner (225,0 millioner kroner). Netto renteinntekter er således 166,7 millioner kroner (159,6 millioner kroner).

NETTO INNTEKT PÅ INVESTERINGER

VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Konsernet har netto investert 1.289 millioner kroner i obligasjoner utstedt av den norske stat, obligasjoner med fortrinnsrett og andeler i rentefond. Porteføljene er integrert med likviditetsstyringen i konsernet. Investeringer i aksjer utgjør 47 millioner kroner og består av andeler i godt diversifiserte aksjefond.

ANDRE DRIFTSINNTEKTER

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

KOSTNADER

Driftskostnadene i konsernet eksklusive tap på utlån, 83,8 millioner kroner (81,9 millioner kroner), består i hovedsak av personal-kostnader 39,8 millioner kroner (38,0 millioner kroner),

administrasjonskostnader 28,6 millioner kroner (30,4 millioner kroner), avskrivninger 6,1 millioner kroner (5,8 millioner kroner) samt andre driftskostnader 9,3 millioner kroner (7,7 millioner kroner).

TAP- OG MISLIGHOLDSUTVIKLING

Utlånporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 1,9 millioner kroner (7,8 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 221 millioner kroner (259 millioner kroner). De iverksatte tiltakene for å redusere misligholdsnivået de senere årene har gitt god effekt.

RESULTAT ETTER SKATT

Resultatet i konsernet i første halvår 2015 beløper seg 70,6 millioner kroner etter skatt (70,6 millioner kroner).

Balanse

Forvaltningskapitalen i konsernet utgjør pr. 30. juni 2015 18.856 millioner kroner (17.952 millioner kroner). På aktivasisiden fordeler beløpet seg hovedsakelig på 742 millioner kroner i innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner, 16.698 millioner kroner i netto utlån til kunder og 1.336 millioner kroner i investeringer i verdipapirer og lignende. På passivasisiden utgjør egenkapitalen 1.676 millioner kroner, fondsobligasjoner 150 millioner kroner, annen ansvarlig lånekapital 175 millioner kroner, innskudd fra kunder 13.403 millioner kroner samt verdipapirinnlån 3.273 millioner kroner.

UTLÅNSPORTEFØLJEN

Utlånporteføljen 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 2015 en forvaltningskapital på 922 millioner kroner (823 millioner kroner) og et resultat i første

halvår etter skatt på 11,4 millioner kroner (10,1 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer.

Landkreditt Boligkreditt har pr. 30. juni 2015 netto overtatt 1.816 millioner kroner (1.708 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør ca. 35 prosent (34 prosent). Videre utgjør overpantsettelsen ca. 21 prosent (19 prosent). Etter første halvår 2015 har selskapet et resultat på 9,0 millioner kroner (10,5 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 1.822 millioner kroner (1.712 millioner kroner).

EGENKAPITAL

Den rene kjernekapitaldekningen har økt som følge av god resultatutvikling de senere årene samt tilførsel av aksjekapital i 2014. Kapitaldekningen er i tillegg styrket gjennom opptak av fondsobligasjoner i 2013 og ansvarlig lånekapital i 2013 og 2014. Totalkapitaldekningen og den rene kjernekapitaldekningen er derfor godt innenfor gjeldende og kommende krav. Opptrapping av kravene i årene som kommer innebærer at inntjeningen skal styrkes ytterligere.

FRAMTIDIG 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 bredde 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 2015

13. august 2015

NØKKELTALL

KONSERN	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Forvaltningskapital (mill. kr.)	18 856	17 952	18 043
Utlånsvekst (%), 12 mnd	6,05	3,90	2,97
Resultat (mill. kr.)	70,6	70,6	133,5
Egenkapital (mill. kr.)	1 676	1 553	1 606
Ren kjernekapitaldekning (%)	14,42	14,69	15,44
Kapitaldekning (%)	17,42	17,85	18,64

LANDKREDITT BANK			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	16 687	15 876	15 768
Resultat (mill. kr.)	50,1	50,0	91,3
Egenkapital (mill. kr.)	1 489	1 408	1 439
Ren kjernekapitaldekning (%)	15,07	15,10	15,73
Kapitaldekning (%)	18,58	18,70	19,39
Utlånsvekst (%), 12 mnd	5,74	2,65	0,61
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	7,32	-5,98	2,92
Innskuddsdekning (%)	94,76	93,37	93,74
Tapsprosent (%)	0,01	0,06	0,12
Misligholdsprosent (%)	1,13	1,58	1,54

LANDKREDITT BOLIGKREDITT			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 822	1 712	1 803
Resultat (mill. kr.)	9,0	10,5	21,2
Egenkapital (mill. kr.)	165	145	156
Kapitaldekning (%)	20,23	20,05	20,34
Utlånsvekst (%), 12 mnd	6,33	11,19	19,77
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00

LANDKREDITT FINANS			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	922	823	861
Resultat (mill. kr.)	11,4	10,1	21,0
Egenkapital (mill. kr.)	184	162	172
Kapitaldekning (%)	18,86	18,67	20,06
Utlånsvekst (%), 12 mnd	11,13	11,20	11,30
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,06
Misligholdsprosent (%)	2,04	0,92	1,28

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK KONSERN

	2. KVARTAL 2015	2. KVARTAL 2014	1. HALVÅR 2015	1. HALVÅR 2014	2014
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinst.	2 392	3 646	5 708	6 958	14 474
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	165 197	181 829	336 096	361 761	728 708
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	8 785	7 762	13 135	15 849	37 070
Sum renteinntekter ol inntekter	176 374	193 237	354 939	384 568	780 253
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	19	41	55	79	173
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	62 193	82 957	136 314	165 805	322 914
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	18 696	18 408	38 204	45 704	93 967
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	3 565	3 426	7 193	6 536	14 280
Andre rentekostnader ol kostnader	3 377	3 455	6 494	6 890	13 483
Sum rentekostnader ol kostnader	87 851	108 287	188 259	225 014	444 815
Netto renteinntekter	88 523	84 951	166 679	159 554	335 437
Utbytter	1 421	1 412	1 421	1 412	1 412
Gebyrer og provisjonsinntekter	8 068	8 163	15 847	15 578	31 912
Gebyrer og provisjonskostnader	1 444	1 602	2 739	2 992	5 980
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	-585	1 033	-643	10 676	4 264
Andre driftsinntekter	776	719	1 796	2 187	4 496
Sum andre driftsinntekter	6 815	8 314	14 261	25 449	34 692
Lønn og andre personalkostnader	16 860	16 578	39 791	38 004	85 610
Administrasjonskostnader	15 441	15 889	28 621	30 403	61 709
Avskrivninger	3 065	2 848	6 136	5 755	11 219
Andre driftskostnader	4 434	3 844	9 268	7 734	16 107
Tap på utlån	1 969	6 787	1 897	7 849	15 867
Resultat før skatt	54 991	48 730	96 650	96 670	181 030
Skattekostnad	14 848	13 158	26 095	26 101	47 493
Periodens resultat	40 143	35 572	70 554	70 569	133 537
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER					
Periodens resultat	40 143	35 572	70 554	70 569	133 537
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	-13 785
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	3 722
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklass. til resultat e. skatt	0	0	0	0	-10 063
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	40 143	35 572	70 554	70 569	123 474
FORDELING AV RESULTATET					
Majoritetseiere	37 272	33 041	65 534	66 129	124 309
Minoritetseiere	2 872	2 531	5 020	4 440	9 228
Sum	40 143	35 572	70 554	70 569	133 537
FORDELING AV TOTALRESULTATET					
Majoritetseiere	37 272	33 041	65 534	66 129	114 246
Minoritetseiere	2 872	2 531	5 020	4 440	9 228
Sum	40 143	35 572	70 554	70 569	123 474

BALANSE – LANDKREDITT BANK KONSERN

EIENDELER	30. JUNI 2015	30. JUNI 2014	31. DESEMBER 2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	55 897	56 778	58 910
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	686 383	833 195	623 980
Netto utlån til og fordringer på kunder	16 697 830	15 746 315	15 943 074
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	1 288 686	1 193 002	1 291 674
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	46 953	47 790	48 407
Andre aksjer og andeler	458	338	458
Andre immaterielle eiendeler	43 082	36 872	43 549
Pensjonsmidler	0	7 193	0
Varige driftsmidler	6 377	8 008	4 957
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	30 478	22 429	27 694
Sum eiendeler	18 856 146	17 951 920	18 042 703

GJELD OG EGENKAPITAL	30. JUNI 2015	30. JUNI 2014	31. DESEMBER 2014
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	6 326	9 549	31 219
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	13 397 133	12 520 525	12 433 524
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 273 202	3 396 683	3 479 496
Utsatt skatt	21 046	30 613	16 826
Annen gjeld	97 996	71 951	89 485
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	56 751	44 914	56 553
Pensjonsforpliktelser	2 404	0	4 917
Ansvarlig lånekapital	174 965	174 945	174 958
Fondsobligasjoner	149 985	149 860	149 942
Sum gjeld	17 179 807	16 399 040	16 436 919
Minoritetsinteresser	80 886	71 077	75 865
Innskutt egenkapital	1 080 000	1 080 000	1 080 000
Opptjent egenkapital	515 453	401 803	449 919
Sum egenkapital	1 676 338	1 552 880	1 605 784
Sum gjeld og egenkapital	18 856 146	17 951 920	18 042 703

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK AS

	2. KVARTAL 2015	2. KVARTAL 2014	1. HALVÅR 2015	1. HALVÅR 2014	2014
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 134	5 729	7 280	11 316	21 745
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	136 961	151 787	278 414	304 104	606 911
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	9 796	7 864	15 101	16 340	38 986
Sum renteinntekter ol inntekter	149 891	165 380	300 795	331 760	667 642
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	23	41	59	86	178
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	62 193	82 957	136 314	165 805	322 914
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	8 151	7 292	16 709	25 308	49 246
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	3 565	3 426	7 193	6 536	14 280
Andre rentekostnader ol kostnader	3 288	3 389	6 405	6 693	13 205
Sum rentekostnader ol kostnader	77 220	97 105	166 679	204 427	399 823
Netto renteinntekter	72 671	68 275	134 115	127 334	267 819
Utbytter	1 421	1 412	1 421	1 412	1 412
Gebyrer og provisjonsinntekter	5 841	6 073	11 744	11 746	24 146
Gebyrer og provisjonskostnader	1 237	1 383	2 421	2 632	5 327
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	-585	1 033	-643	10 676	4 264
Andre driftsinntekter	852	817	2 001	2 398	4 864
Sum andre driftsinntekter	4 871	6 540	10 680	22 188	27 947
Lønn og andre personalkostnader	14 459	14 441	33 953	32 867	73 748
Administrasjonskostnader	14 592	15 161	27 005	28 935	59 026
Avskrivninger	3 052	2 819	6 111	5 697	11 115
Andre driftskostnader	4 225	3 568	8 556	7 071	14 710
Tap på utlån	1 969	6 787	1 897	7 849	15 379
Resultat før skatt	40 666	33 451	68 696	68 515	123 200
Skattekostnad	10 980	9 032	18 548	18 499	31 864
Periodens resultat	29 686	24 419	50 148	50 016	91 336
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER					
Periodens resultat	29 686	24 419	50 148	50 016	91 336
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	-13 785
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	3 722
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklass. til resultat e. skatt	0	0	0	0	-10 063
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	29 686	24 419	50 148	50 016	81 273

BALANSE – LANDKREDITT BANK AS

EIENDELER	30. JUNI 2015	30. JUNI 2014	31. DESEMBER 2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	55 897	56 778	58 910
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	858 567	1 106 038	783 984
Netto utlån til og fordringer på kunder	13 949 105	13 193 061	13 263 153
Sertifikater og obligasjoner vurdert til virkelig verdi	1 522 188	1 207 674	1 346 291
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	46 953	47 915	48 407
Andre aksjer og andeler	162 208	161 963	162 208
Andre immaterielle eiendeler	43 082	36 860	43 549
Pensjonsmidler	0	7 193	0
Varige driftsmidler	6 296	7 869	4 851
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	42 557	50 575	56 908
Sum eiendeler	16 686 854	15 875 926	15 768 259

GJELD OG EGENKAPITAL	30. JUNI 2015	30. JUNI 2014	31. DESEMBER 2014
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	8 056	11 971	32 093
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	13 261 869	12 357 568	12 433 524
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 379 726	1 544 617	1 454 616
Utsatt skatt	1 781	8 565	1 781
Annen gjeld	66 012	40 357	55 458
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	153 405	180 875	22 530
Pensjonsforpliktelser	2 404	0	4 917
Ansvarlig lånekapital	174 745	174 672	174 708
Fondsobligasjoner	149 563	149 413	149 488
Sum gjeld	15 197 561	14 468 037	14 329 115
Innskutt egenkapital	1 080 000	1 080 000	1 080 000
Opptjent egenkapital	409 292	327 888	359 145
Sum egenkapital	1 489 292	1 407 888	1 439 145
Sum gjeld og egenkapital	16 686 854	15 875 926	15 768 259

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT BANK AS			KONSERN	
30.06.2014	30.06.2015		30.06.2015	30.06.2014
68 515	68 696	Resultat før skatt	96 650	96 670
-5 697	-6 111	Avskrivninger	-6 136	-5 755
-21 119	-20 376	Betalte skatter	-27 335	-28 330
-10 701	-685 952	Netto utbetalinger av nedbetalingslån	-754 756	-262 891
111 963	-175 897	Netto innbetaling/ utbetaling ved omsetning av rentebærende papirer	2 988	57 512
277 384	828 345	Netto innbetalinger/utbetalinger av innskudd fra kunder	963 609	277 384
-47 813	1 454	Netto innbetalinger/utbetalinger ved omsetning av aksjer	1 454	-47 813
166 035	153 267	Netto innbetalinger/utbetalinger av annen gjeld	7 632	170 516
15 320	15 052	Endring tidsavgrensingsposter	14 514	15 045
553 887	178 478	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	298 620	272 338
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
-4 413	-8 093	Kjøp av varige driftsmidler	-8 093	-4 413
-4 413	-8 093	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8 093	-4 413
0	0	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	0	699
-529	-24 037	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	-24 893	-529
525 307	150 000	Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	300 000	1 195 307
-772 724	-224 778	Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-506 244	-1 017 954
130 000	0	Endring innskutt egenkapital	0	130 000
-117 946	-98 815	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-231 137	307 523
431 528	71 570	Netto endring likvider	59 390	575 448
731 288	842 894	Likviditetsbeholdning 01.01	682 890	310 152
1 162 816	914 464	Likviditetsbeholdning 30.06	742 280	885 600

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i Norges Bank og kredittinstitusjoner.

ENDRING I EGENKAPITAL – LANDKREDITT KONSERN

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	MINORITETS-INTERESSER	SUM
Egenkapital 31.12.2013	950 000	324 092	66 637	1 340 729
Endringer i estimatavvik pensjoner		15 867	0	15 867
Skatt av innregnede poster		-4 284	0	-4 284
Egenkapital 01.01.2014	950 000	335 674	66 637	1 352 311
Endringer i estimatavvik pensjoner		-13 785	0	-13 785
Skatt av innregnede poster		3 722	0	3 722
Kapitalforhøyelse	130 000	0	0	130 000
Periodens resultat		124 309	9 228	133 537
Egenkapital 31.12.2014	1 080 000	449 919	75 865	1 605 784
Egenkapital 01.01.2015	1 080 000	449 919	75 865	1 605 784
Periodens resultat		65 534	5 020	70 554
Egenkapital 30.06.2015	1 080 000	515 453	80 886	1 676 338

ENDRING I EGENKAPITAL – LANDKREDITT BANK AS

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 31.12.2013	950 000	266 289	
Endringer i estimatavvik pensjoner		15 867	
Skatt av innregnede poster		-4 284	
Egenkapital 01.01.2014	950 000	277 872	1 227 872
Endringer i estimatavvik pensjoner		-13 785	
Skatt av innregnede poster		3 722	
Kapitalforhøyelse	130 000	0	
Periodens resultat		91 336	
Egenkapital 31.12.2014	1 080 000	359 145	1 439 145
Egenkapital 01.01.2015	1 080 000	359 145	
Periodens resultat		50 148	
Egenkapital 30.06.2015	1 080 000	409 292	1 489 292

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr 30.06.2015 er avlagt i henhold til IAS 34.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med følgende modifikasjoner:
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler/forpliktelser vurdert til virkelig verdi over resultatet.

Regnskapsprinsippene er ikke endret siden årsskiftet.

Regnskapet pr. 30.06.2014 er omarbeidet grunnet overgang til full IFRS for konsernet pr 31.12.2014. I tillegg medførte en feil i pensjonsmidlene pr 31.12.2013 endringer i regnskapet pr. 30.06.2014 vedr: Pensjonsmidler/-forpliktelser, utsatt skatt og egenkapital.

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 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

	KONSERN		LANDKREDITT BANK	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Ansvarlig kapital	1 886 316	1 828 945	1 718 640	1 683 965
Kjernekapital	1 711 351	1 654 273	1 543 895	1 509 293
Ren kjernekapital	1 561 366	1 504 860	1 394 332	1 359 880
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	1 080 000	1 080 000	1 080 000	1 080 000
Innbetalt aksjekapital	1 080 000	1 080 000	1 080 000	1 080 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	449 919	390 655	359 145	316 740
Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	75 865	71 077	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-1 336	0	-1 731	0
Andre immaterielle eiendeler	-43 082	-36 872	-43 082	-36 860
Evigvarende fondsobligasjoner	149 985	149 413	149 563	149 413
Ansvarlig lånekapital	174 965	174 672	174 745	174 672
Samlet beregningsgrunnlag	10 825 843	10 246 212	9 249 545	9 003 838
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	10 210 976	9 718 787	8 755 170	8 553 300
Institusjoner	137 277	165 763	183 023	442 463
Foretak	961 242	895 250	442 343	446 538
Massemarkedsengasjementer	3 670 759	3 465 188	3 397 367	3 236 450
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	4 650 719	4 267 975	3 801 720	3 575 350
Forfalte engasjementer	310 450	346 750	284 748	336 275
Obligasjoner med fortrinnsrett	69 639	69 613	93 111	71 274
Andeler i verdipapirfond	386 567	441 475	386 567	441 475
Øvrige engasjementer	24 323	66 775	166 291	3 476
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	4 136	4 525	4 136	4 525
Valuta	4 136	4 525	4 136	4 525
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko				
Basismetode	610 731	522 900	490 239	446 013
Ren kjernekapitaldekning	14,42	14,69	15,07	15,10
Kjernekapitaldekning	15,81	16,15	16,69	16,76
Kapitaldekning	17,42	17,85	18,58	18,70

MISLIGHOLDTE UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015		30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
249 208	251 843	203 930	Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	221 064	258 823	259 398
44 328	41 535	45 154	Individuelle nedskrivninger	45 154	41 535	44 328
1 000	1 000	1 000	Nedskrivninger på grupper av utlån	1 488	1 000	1 488
203 880	209 308	157 776	Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	174 422	216 288	213 582
1,53	1,58	1,13	Netto mislighold i % av brutto utlån	1,04	1,38	1,34

TAP PÅ UTLÅN

31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015		30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
9 336	6 259	1 144	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	1 144	6 259	9 336
0	0	0	Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	488
6 043	1 590	753	Konstaterte tap i perioden med tidligere ind. nedskrivn.	753	1 590	6 043
0	0	0	Konstaterte tap uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	0
0	0	0	Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	0	0	0
15 379	7 849	1 897	Tap på utlån	1 897	7 849	15 867

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015		30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
35 575	35 575	44 328	Individuelle nedskrivninger på utlån 1.1	44 328	35 575	35 575
6 042	1 589	753	Konstaterte tap i perioden med tidligere ind. nedskrivn.	753	1 589	6 042
4 471	2 979	1 883	Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	1 883	2 979	4 471
11 684	4 799	2 610	Nye individuelle nedskrivninger i perioden	2 610	4 799	11 684
1 360	229	2 914	Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	2 914	229	1 360
44 328	41 535	45 154	Individuelle nedskrivninger på utlån	45 154	41 535	44 328

NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015		30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
1 000	1 000	1 000	Gruppenedskrivning 1.1	1 488	1 000	1 000
0	0	0	Periodens endring i nedskrivninger	0	0	488
1 000	1 000	1 000	Nedskrivninger på grupper av utlån	1 488	1 000	1 488

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

LANDKREDITT BANK AS			NOMINELLE VERDIER	KONSERN		
31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015		30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
1 865 000	1 865 000	1 454 500	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	3 467 000	3 284 000	3 284 000
630 000	525 000	150 000	Utstedelse av nye verdipapirinnlån	300 000	1 195 000	1 550 000
1 033 500	550 000	149 500	Netto innfrielser	192 000	779 000	1 302 500
7 000	293 500	75 000	Egenbeholdning	309 000	310 000	64 500
1 454 500	1 546 500	1 380 000	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 266 000	3 390 000	3 467 000

FONDSOBLIGASJONER

LANDKREDITT BANK AS			NOMINELLE VERDIER	KONSERN		
31.12.2014	FORFALT/ INNLØST	EMITTERT		30.06.2015	EMITTERT	FORFALT/ INNLØST
175 000	0	0	Ordinær ansvarlig lånekapital	175 000	0	175 000
150 000	0	0	Fondsobligasjoner	150 000	0	150 000
325 000	0	0	Sum tilleggskapital	325 000	0	325 000

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Landkreditt Bank og Landkreditt Bank konsern har ingen rentebytteavtaler eller øvrige derivater pr. 30.06.2015 eller 30.06.2014.

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 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 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

EIENDELER 30.06.2015	NIVÅ 1	NIVÅ2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
– Verdipapirer til virkelig verdi	638 031	697 609	0	1 335 640
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
– Egenkapitalinstrumenter	0	0	458	458
– Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	638 031	697 609	458	1 336 098

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 30.06.2014	NIVÅ 1	NIVÅ2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
– Verdipapirer til virkelig verdi	542 724	698 068	0	1 240 792
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
– Egenkapitalinstrumenter	0	0	338	338
– Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	542 724	698 068	338	1 241 130

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

Se note 2.11 for vurdering virkelig verdi.

MORBANK

EIENDELER 30.06.2015	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	638 031	931 110	0	1 569 141
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
– Egenkapitalinstrumenter	0	0	458	458
– Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	638 031	931 110	458	1 569 599

FORPLIKTELSE

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 30.06.2014	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	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

FORPLIKTELSE

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

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

KONSERN	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2015	VIRKELIG VERDI 30.06.2015	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2014	VIRKELIG VERDI 30.06.2014
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 273 202	3 294 608	3 396 683	3 420 528
Fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital	324 950	329 571	324 804	329 893
Gjeld	3 598 152	3 624 179	3 721 487	3 750 421

MORBANK	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2015	VIRKELIG VERDI 30.06.2015	BALANSEFØRT VERDI 30.06.2014	VIRKELIG VERDI 30.06.2014
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 379 726	1 392 887	1 544 617	1 558 604
Fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital	324 308	328 929	324 084	329 173
Gjeld	1 704 034	1 721 817	1 868 701	1 887 777

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.

