

3. Kvartal
2015

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Bank



LANDKREDITT BANK

Beretning 3. kvartal 2015

Resultatet av driften i konsernet etter ni måneder i 2015 utgjør 95,4 millioner kroner. Etter tilsvarende periode i 2014 utgjorde resultatet 109,1 millioner kroner. Resultatet i Landkreditt Bank AS utgjør 65,4 millioner kroner (78,0 millioner kroner). Resultatet er positivt påvirket av høyere utlåns- og innskuddsmarginer samt lavere tap på utlån. Resultatet er negativt påvirket av lavere inntekter på investeringer i verdipapirer og lignende.

Utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern utgjør 9,0 prosent (3,4 prosent). Utlånsveksten er høyest innen personmarkedssegmentet, men også god innen landbrukssegmentet.

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 8,0 prosent (-1,2 prosent). Innskuddsveksten er god både innen landbrukssegmentet og personmarkedssegmentet. Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 78,6 prosent (79,8 prosent).

Høy innskuddsdekning bidrar til lavere finansieringskostnad over tid. Samtidig bidrar dette til at likvidetsrisikoen også reduseres. Som følge av betydelig høyere risikopremier på verdipapirinnlån den siste tiden er renteforskjellen mellom innskudd og nye verdipapirinnlån større en vanlig.

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. september 2015 i Landkreditt Bank konsern utgjør 17,03 prosent (17,30 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 18,17 prosent (18,31 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholds-

vis 14,10 prosent og 14,75 prosent. Inklusive periodens resultat utgjør den rene kjernekapitaldekningen henholdsvis 14,96 prosent og 15,44 prosent.

Resultatregnskap

NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

Brutto renteinntekter i konsernet hittil i 2015 utgjør 513,5 millioner kroner (583,3 millioner kroner hittil i 2014). Videre utgjør brutto rentekostnader 268,3 millioner kroner (338,6 millioner kroner). Netto renteinntekter er således 245,2 millioner kroner (244,7 millioner kroner).

NETTO INNTEKT PÅ INVESTERINGER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Konsernet har netto investert 1.318 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 43 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, 128,1 millioner kroner (121,5 millioner kroner), består i hovedsak av personnalkostnader 63,4 millioner kroner (59,9 millioner kroner), administrasjonskostnader 42,4 millioner kroner (42,3 millioner kroner), avskrivninger 9,1 millioner kroner (8,5 millioner kroner) samt andre driftskostnader 13,2 millioner kroner (10,9 millioner kroner).

TAP- OG MISLIGHOLDSUTVIKLING

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 3,3 millioner kroner (11,6 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 239 millioner kroner (304 millioner kroner). De iverksatte tiltakene for å redusere misligholdsnivået de senere årene har gitt god effekt.

RESULTAT ETTER SKATT

Resultatet i konsernet etter ni måneder i 2015 beløper seg 95,4 millioner kroner etter skatt (109,1 millioner kroner).

Balanse

Forvaltningskapitalen i konsernet utgjør pr. 30. september 2015 19.751 millioner kroner (18.166 millioner kroner). På aktivasiden fordeler beløpet seg hovedsakelig på 1.104 millioner kroner i innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner, 17.206 millioner kroner i netto utlån til kunder og 1.361 millioner kroner i investeringer i verdipapirer og lignende. På passivasiden utgjør egenkapitalen 1.701 millioner kroner, fondsobligasjoner 150 millioner kroner, annen ansvarlig lånekapital 175 millioner kroner, innskudd fra kunder 13.528 millioner kroner samt verdipapirinnlån 3.999 millioner kroner.

UTLÅNSPORTEFØLJEN

Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (ca. 33 prosent) og næringslån, i det alt vesentlige lån til landbruket (ca. 67 prosent). Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en vesentlig andel boligpant.

INVESTERINGER I DATTERSELSKAPER

Landkreditt Finans har pr. 30. september 2015 en forvaltningskapital på 956 millioner kroner (846 millioner kroner) og et resul-

tat hittil i år etter skatt på 17,3 millioner kroner (15,2 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer og lavere finansieringskostnader.

Landkreditt Boligkreditt har pr. 30. september 2015 netto overtatt 1.897 millioner kroner (1.810 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånsporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør ca. 36 prosent (35 prosent). Videre utgjør overpantsettelsen ca. 24 prosent (22 prosent). Etter ni måneder i 2015 har selskapet et resultat på 12,8 millioner kroner (15,9 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 1.902 millioner kroner (1.814 millioner kroner). Resultatet er negativt påvirket av pris-konkurransen om boliglånskundene som ikke har kunnet motvirkes med tilsvarende reduksjon i finansieringskostnadene.

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 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 lave nivåer. Bankkonsernets strategi er under revisjon og det legges planer for en noe raskere utlånsvækst i de nærmeste årene. I forbindelse med dette vil Landkreditt Bank bli tilført egenkapital fra morselskapet Landkreditt SA i første halvår 2016.

Oslo, 30. september 2015

21. oktober 2015

NØKKELTALL

KONSERN	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Forvaltningskapital (mill. kr.)	19 751	18 166	18 043
Utlånsvekst (%), 12 mnd	8,97	3,38	2,97
Periodens resultat (mill. kr.)	95,4	109,1	133,5
Egenkapital (mill. kr.)	1 701	1 591	1 606
Ren kjernekapitaldekning (%)	14,10	14,11	15,44
Kapitaldekning (%)	17,03	17,30	18,64

LANDKREDITT BANK			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	17 443	16 033	15 768
Periodens resultat (mill. kr.)	65,4	78,0	91,3
Egenkapital (mill. kr.)	1 504	1 436	1 439
Ren kjernekapitaldekning (%)	14,75	14,67	15,73
Kapitaldekning (%)	18,17	18,31	19,39
Utlånsvekst (%), 12 mnd	9,40	0,87	0,61
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	7,96	-1,24	2,92
Innskuddsdekning (%)	92,69	93,92	93,74
Tapsprosent (%)	0,02	0,09	0,12
Misligholdsprosent (%)	1,23	1,82	1,54

LANDKREDITT BOLIGKREDITT			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 902	1 814	1 803
Periodens resultat (mill. kr.)	12,8	15,9	21,2
Egenkapital (mill. kr.)	169	151	156
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,96	18,83	20,34
Utlånsvekst (%), 12 mnd	4,80	22,28	19,77
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00

LANDKREDITT FINANS			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	956	846	861
Periodens resultat (mill. kr.)	17,3	15,2	21,0
Egenkapital (mill. kr.)	190	167	172
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,26	18,01	20,06
Utlånsvekst (%), 12 mnd	12,41	10,00	11,22
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,06
Misligholdsprosent (%)	1,68	2,23	1,28

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK KONSERN

	3. KVARTAL 2015	3. KVARTAL 2014	1.1–30.9 2015	1.1–30.9 2014	2014
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 140	4 180	7 847	11 138	14 474
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	162 131	183 212	498 228	544 973	728 708
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	-5 699	11 389	7 436	27 238	37 070
Sum renteinntekter ol inntekter	158 572	198 781	513 511	583 349	780 253
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	7	41	61	120	173
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	53 789	80 426	190 102	246 231	322 914
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	19 663	26 133	57 867	71 837	93 967
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	3 543	3 911	10 736	10 447	14 280
Andre rentekostnader ol kostnader	3 013	3 113	9 508	10 003	13 483
Sum rentekostnader ol kostnader	80 015	113 624	268 274	338 638	444 815
Netto renteinntekter	78 557	85 157	245 237	244 711	335 437

Utbytter	1	0	1 422	1 412	1 412
-----------------	----------	----------	--------------	--------------	--------------

Gebyrer og provisjonsinntekter	7 885	8 311	23 733	23 889	31 912
Gebyrer og provisjonskostnader	1 598	1 465	4 337	4 457	5 980
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	-5 929	3 438	-6 572	14 114	4 264
Andre driftsinntekter	743	675	2 539	2 862	4 496
Sum andre driftsinntekter	1 102	10 959	15 362	36 408	34 692
Lønn og andre personalkostnader	23 562	21 931	63 353	59 935	85 610
Administrasjonskostnader	13 810	11 859	42 431	42 262	61 709
Avskrivninger	2 972	2 698	9 108	8 453	11 219
Andre driftskostnader	3 916	3 133	13 183	10 867	16 107
Tap på utlån	1 378	3 718	3 275	11 567	15 867
Resultat før skatt	34 021	52 776	130 671	149 446	181 030
Skattekostnad	9 186	14 249	35 281	40 350	47 493
Periodens resultat	24 836	38 527	95 390	109 096	133 537

ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Periodens resultat	24 836	38 527	95 390	109 096	133 537
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	-13 785
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	3 722
Sum resultatellemer 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 resultatellemer som senere kan bli reklass. til resultat e. skatt	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	24 836	38 527	95 390	109 096	123 474

FORDELING AV RESULTATET

Majoritetseiere	22 251	36 287	87 785	102 416	124 309
Minoritetseiere	2 584	2 240	7 605	6 680	9 228
Sum	24 836	38 527	95 390	109 096	133 537

FORDELING AV TOTALRESULTATET

Majoritetseiere	22 251	36 287	87 785	102 416	114 246
Minoritetseiere	2 584	2 240	7 605	6 680	9 228
Sum	24 836	38 527	95 390	109 096	123 474

BALANSE – LANDKREDITT BANK KONSERN

EIENDELER	30. SEPT. 2015	30. SEPT. 2014	31. DESEMBER 2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	55 572	56 077	58 910
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 048 846	897 744	623 980
Netto utlån til og fordringer på kunder	17 205 539	15 786 157	15 943 074
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	1 318 208	1 295 244	1 291 674
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	42 590	48 062	48 407
Andre aksjer og andeler	458	338	458
Andre immaterielle eiendeler	40 212	35 847	43 549
Pensjonsmidler	0	6 918	0
Varige driftsmidler	7 708	7 747	4 957
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	31 696	31 715	27 694
Sum eiendeler	19 750 829	18 165 850	18 042 703

GJELD OG EGENKAPITAL	30. SEPT. 2015	30. SEPT. 2014	31. DESEMBER 2014
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	287	10 709	31 219
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	13 527 875	12 596 645	12 433 524
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 998 977	3 464 062	3 479 496
Utsatt skatt	23 218	32 751	16 826
Annen gjeld	107 347	88 523	89 485
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	64 899	56 929	56 553
Pensjonsforpliktelser	2 120	0	4 917
Ansvarlig lånekapital	174 977	174 936	174 958
Fondsobligasjoner	149 955	149 889	149 942
Sum gjeld	18 049 655	16 574 444	16 436 919
Minoritetsinteresser	83 470	73 316	75 865
Innskutt egenkapital	1 080 000	1 080 000	1 080 000
Opptjent egenkapital	537 704	438 090	449 919
Sum egenkapital	1 701 174	1 591 406	1 605 784
Sum gjeld og egenkapital	19 750 829	18 165 850	18 042 703

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK AS

	3. KVARTAL 2015	3. KVARTAL 2014	1.1–30.9 2015	1.1–30.9 2014	2014
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 080	6 109	10 360	17 425	21 745
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	133 785	152 052	412 199	456 156	606 911
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	-4 261	11 970	10 840	28 310	38 986
Sum renteinntekter ol inntekter	132 604	170 131	433 399	501 890	667 642
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	4	39	63	125	178
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	53 789	80 426	190 102	246 231	322 914
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	9 374	13 944	26 083	39 252	49 246
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	3 543	3 911	10 736	10 447	14 280
Andre rentekostnader ol kostnader	2 952	3 110	9 358	9 803	13 205
Sum rentekostnader ol kostnader	69 665	101 431	236 341	305 858	399 823
Netto renteinntekter	62 940	68 701	197 057	196 033	267 819
Utbytter	1	0	1 422	1 412	1 412
Gebyrer og provisjonsinntekter	5 497	6 186	17 240	17 932	24 146
Gebyrer og provisjonskostnader	1 265	1 285	3 686	3 917	5 327
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	-5 929	3 438	-6 572	14 114	4 264
Andre driftsinntekter	824	743	2 825	3 141	4 864
Sum andre driftsinntekter	-873	9 083	9 807	31 271	27 947
Lønn og andre personalkostnader	20 098	18 927	54 051	51 794	73 748
Administrasjonskostnader	13 396	11 211	40 400	40 146	59 026
Avskrivninger	2 960	2 669	9 071	8 366	11 115
Andre driftskostnader	3 413	2 901	11 968	9 972	14 710
Tap på utlån	1 378	3 718	3 275	11 567	15 379
Resultat før skatt	20 824	38 358	89 521	106 871	123 200
Skattekostnad	5 623	10 356	24 171	28 855	31 864
Periodens resultat	15 201	28 002	65 350	78 016	91 336
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER					
Periodens resultat	15 201	28 002	65 350	78 016	91 336
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	-13 785
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	3 722
Sum resultatellemer som ikke vil bli reklass. til result. e. skatt	0	0	0	0	-10 063
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Øvrige resultatellemer som senere kan bli reklass. til result. e. skatt	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	15 201	28 002	65 350	78 016	81 273

BALANSE – LANDKREDITT BANK AS

EIENDELER	30. SEPT. 2015	30. SEPT. 2014	31. DESEMBER 2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	55 572	56 077	58 910
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 293 088	1 082 856	783 984
Netto utlån til og fordringer på kunder	14 343 446	13 108 495	13 263 153
Sertifikater og obligasjoner vurdert til virkelig verdi	1 455 367	1 471 433	1 346 291
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	42 590	48 062	48 407
Andre aksjer og andeler	162 208	162 088	162 208
Andre immaterielle eiendeler	40 212	35 847	43 549
Pensjonsmidler	0	6 918	0
Varige driftsmidler	7 639	7 625	4 851
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	42 433	53 360	56 908
Sum eiendeler	17 442 556	16 032 761	15 768 259

GJELD OG EGENKAPITAL	30. SEPT. 2015	30. SEPT. 2014	31. DESEMBER 2014
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	708	17 997	32 093
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	13 339 346	12 355 327	12 433 524
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 978 824	1 570 621	1 454 616
Utsatt skatt	1 781	8 820	1 781
Annen gjeld	77 665	57 113	55 458
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	213 253	262 855	22 530
Pensjonsforpliktelser	2 120	0	4 917
Ansvarlig lånekapital	174 764	174 690	174 708
Fondsobligasjoner	149 600	149 450	149 488
Sum gjeld	15 938 061	14 596 874	14 329 115
Innskutt egenkapital	1 080 000	1 080 000	1 080 000
Opptjent egenkapital	424 495	355 888	359 145
Sum egenkapital	1 504 495	1 435 888	1 439 145
Sum gjeld og egenkapital	17 442 556	16 032 761	15 768 259

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT BANK AS			KONSERN	
30.09.2014	30.09.2015		30.09.2015	30.09.2014
106 871	89 521	Resultat før skatt	130 671	149 446
-8 366	-9 071	Avskrivninger	-9 108	-8 453
-21 119	-20 376	Betalte skatter	-27 335	-28 330
73 865	-1 080 293	Netto utbetalinger av nedbetalingslån	-1 262 465	-301 828
-148 965	-109 076	Netto innbetaling/ utbetaling ved omsetning av rentebærende papirer	-26 534	-41 398
275 143	905 822	Netto innbetalinger/utbetalinger av innskudd fra kunder	1 094 351	275 143
-48 085	5 817	Netto innbetalinger/utbetalinger ved omsetning av aksjer	5 817	-48 085
262 517	224 608	Netto innbetalinger/utbetalinger av annen gjeld	25 801	273 402
6 349	14 783	Endring tidsavgrensningposter	10 710	2 238
498 210	21 735	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-58 092	272 135
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
-4 704	-8 961	Kjøp av varige driftsmidler	-8 961	-4 704
-4 704	-8 961	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8 961	-4 704
5 497	0	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	0	130
0	-31 385	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	-30 932	0
680 307	748 835	Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	1 226 244	1 550 307
-901 665	-224 459	Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-706 731	-1 308 386
130 000	0	Endring innskutt egenkapital	0	130 000
-85 861	492 991	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	488 581	372 051
407 645	505 766	Netto endring likvider	421 528	639 483
731 288	842 894	Likviditetsbeholdning 01.01	682 890	310 152
1 138 933	1 348 660	Likviditetsbeholdning 30.09	1 104 418	949 635

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	335 675	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	449 921	75 865	1 605 784
Egenkapital 01.01.2015	1 080 000	449 921	75 865	1 605 784
Periodens resultat		87 785	7 605	95 390
Egenkapital 30.09.2015	1 080 000	537 706	83 470	1 701 174

ENDRING I EGENKAPITAL – LANDKREDITT BANK AS

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 31.12.2013	950 000	266 289	
Endringer i estimatawik pensjoner		15 867	
Skatt av innregnede poster		-4 284	
Egenkapital 01.01.2014	950 000	277 872	1 227 872
Endringer i estimatawik 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		65 350	
Egenkapital 30.09.2015	1 080 000	424 495	1 504 495

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr 30.09.2015 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. 30.09.2014 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. 30.09.2014 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	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Ansvarlig kapital	1 888 576	1 758 060	1 721 637	1 630 267
Kjernekapital	1 713 812	1 583 388	1 546 873	1 455 595
Ren kjernekapital	1 564 212	1 433 975	1 397 273	1 306 182
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	320 086	359 145	266 724
Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	75 865	71 077	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-1 360	-1 341	-1 660	-1 682
Andre immaterielle eiendeler	-40 212	-35 847	-40 212	-38 860
Evigvarende fondsobligasjoner	149 600	149 413	149 600	149 413
Ansvarlig lånekapital	174 764	174 672	174 764	174 672
Samlet beregningsgrunnlag	11 090 989	10 163 878	9 474 212	8 901 316
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	10 476 637	9 640 285	8 980 352	8 450 856
Institusjoner	212 383	178 712	261 231	265 437
Foretak	866 088	896 095	375 956	433 704
Massemarkedsengasjementer	3 934 374	3 430 373	3 653 592	3 217 493
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	4 659 745	4 300 636	3 786 219	3 593 094
Forfalte engasjementer	329 722	367 913	284 748	350 504
Obligasjoner med fortrinnsrett	73 473	69 837	87 301	86 040
Andeler i verdipapirfond	374 023	335 899	374 023	335 899
Øvrige engasjementer	26 829	60 820	157 282	168 685
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	3 621	4 447	3 621	4 447
Valuta	3 621	4 447	3 621	4 447
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko				
Basismetode	610 731	519 146	490 239	446 013
Ren kjernekapitaldekning %	14,10	14,11	14,75	14,67
Kjernekapitaldekning %	15,45	15,58	16,33	16,35
Kapitaldekning %	17,03	17,30	18,17	18,31

MISLIGHOLDTE UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12.2014	30.09.2014	30.09.2015		30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
249 208	286 234	224 423	Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	239 169	303 643	259 398
44 328	45 237	46 198	Individuelle nedskrivninger	46 198	45 237	44 328
1 000	1 000	1 000	Nedskrivninger på grupper av utlån	1 488	1 000	1 488
203 880	239 997	177 225	Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	191 483	257 406	213 582
1,53	1,82	1,23	Netto mislighold i % av brutto utlån	1,11	1,63	1,34

TAP PÅ UTLÅN

31.12.2014	30.09.2014	30.09.2015		30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
9 336	9 978	2 184	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	2 184	9 978	9 336
0	0	0	Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	488
6 043	1 589	1 091	Konstaterte tap i perioden med tidligere ind. nedskrivn..	1 091	1 589	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	11 567	3 275	Tap på utlån	3 275	11 567	15 867

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

31.12.2014	30.09.2014	30.09.2015		30.09.2015	30.09.2014	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	1 091	Konstaterte tap i perioden med tidligere ind. nedskrivn.	1 091	1 589	6 042
4 471	4 318	1 822	Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	1 822	4 318	4 471
11 684	7 362	4 629	Nye individuelle nedskrivninger i perioden	4 629	7 362	11 684
1 360	429	3 490	Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	3 490	429	1 360
44 328	45 237	46 198	Individuelle nedskrivninger på utlån	46 198	45 237	44 328

NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

31.12.2014	30.09.2014	30.09.2015		30.09.2015	30.09.2014	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	Gruppenedskrivning	1 000	1 000	1 488

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

LANDKREDITT BANK AS			NOMINELLE VERDIER	KONSERN		
31.12.2014	30.09.2014	30.09.2015		30.09.2015	30.09.2014	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	680 000	750 000	Utstedelse av nye verdipapirinnlån	1 230 000	1 550 000	1 550 000
1 033 500	365 000	149 500	Netto innfrielser	492 000	610 500	1 302 500
7 000	608 500	75 000	Egenbeholdning	213 000	769 500	64 500
1 454 500	1 571 500	1 980 000	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 992 000	3 454 000	3 467 000

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

LANDKREDITT BANK AS				NOMINELLE VERDIER	KONSERN			
31.12.2014	FORFALT/ INNLØST	EMITTERT	30.09.2015		30.09.2015	EMITTERT	FORFALT/ INNLØST	31.12.2014
175 000	0	0	175 000	Ordinær ansvarlig lånekapital	175 000	0	0	175 000
150 000	0	0	150 000	Fondsobligasjoner	150 000	0	0	150 000
325 000	0	0	325 000	Sum tilleggskapital	325 000	0	0	325 000

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Landkreditt Bank og Landkreditt Bank konsern har ingen rentebytteavtaler eller øvrige derivater pr. 30.09.2015 eller 30.09.2014.

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI KONSERN

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 30.09.2015	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Verdipapirer til virkelig verdi	624 943	735 855	0	1 360 798
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
– Egenkapitalinstrumenter	0	0	458	458
– Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	624 943	735 855	458	1 361 256

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 30.09.2014	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Eiendeler:				
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Verdipapirer til virkelig verdi	642 511	700 795	0	1 343 306
– 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	642 511	700 795	338	1 343 644

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

MORBANK

EIENDELER 30.09.2015	NIVÅ 1	NIVÅ2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Verdipapirer til virkelig verdi	624 943	873 014	0	1 497 957
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
– Egenkapitalinstrumenter	0	0	458	458
– Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	624 943	873 014	458	1 498 415

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 30.09.2014	NIVÅ 1	NIVÅ2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Verdipapirer til virkelig verdi	642 511	876 984	0	1 519 495
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
– Egenkapitalinstrumenter	0	0	338	338
– Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	642 511	876 984	338	1 519 833

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

	BALANSEFØRT VERDI 30.09.2015	VIRKELIG VERDI 30.09.2015	BALANSEFØRT VERDI 30.09.2014	VIRKELIG VERDI 30.09.2014
KONSERN				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 998 977	3 965 608	3 464 062	3 493 190
Fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital	324 932	324 246	324 825	333 557
Gjeld	4 323 909	4 289 854	3 788 887	3 826 748

	BALANSEFØRT VERDI 30.09.2015	VIRKELIG VERDI 30.09.2015	BALANSEFØRT VERDI 30.09.2014	VIRKELIG VERDI 30.09.2014
MORBANK				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 978 824	1 956 102	1 570 621	1 589 319
Fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital	324 364	323 679	324 140	332 872
Gjeld	2 303 188	2 279 781	1 894 761	1 922 191

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.

