



Landkreditt Bank

1. Kvartal
2015

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Bank



LANDKREDITT BANK

Beretning 1. kvartal 2015

Resultatet i Landkreditt Bank konsern pr 31. mars 2015 utgjør 30,4 millioner kroner (35,0 millioner kroner pr 31. mars 2014). I Landkreditt Bank AS utgjør resultatet etter ett kvartal i 2015 20,5 millioner kroner (25,6 millioner kroner). Resultat er positivt påvirket av høyere netto renteinntekter og lavere tap på utlån. Resultatnedgangen kommer hovedsakelig som følge av lavere inntekter på investeringer i finansielle instrumenter.

Utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern utgjør 4,9 prosent (4,2 prosent). Utlånsveksten er høyest innen person-markedssegmentet.

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 6,9 prosent (-6,4 prosent). Innskuddsveksten er høyest innen landbrukssegmentet. Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 81,6 prosent (80,1 prosent).

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. Den gode likviditeten er blant annet benyttet til å kjøpe tilbake egne obligasjoner med kort gjenværende løpetid. Det er ikke tatt opp nye obligasjonsinnlån hittil i 2015.

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 31. mars 2015 i Landkreditt Bank konsern utgjør 17,95 prosent (15,43 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 18,87 prosent (16,06 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 14,88 prosent og 15,31 prosent. Inklusive første kvartals resultat utgjør den rene kjernekapitaldekningen henholdsvis 15,15 prosent og 15,53 prosent.

Resultatregnskap

NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

Brutto renteinntekter i konsernet i første kvartal 2015 utgjør 178,6 millioner kroner (191,3 millioner kroner i første kvartal 2014). Videre utgjør brutto rentekostnader 100,4 millioner kroner (116,7 millioner kroner). Netto renteinntekter er således 78,2 millioner kroner (74,6 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 50 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, 44,0 millioner kroner (42,7 millioner kroner), består i hovedsak av personal-kostnader 22,9 millioner kroner (21,4 millioner kroner), administrasjonskostnader 13,2 millioner kroner (14,5 millioner kroner), avskrivninger 3,1 millioner kroner (2,9 millioner kroner) samt andre driftskostnader 4,8 millioner kroner (3,9 millioner kroner).

TAP- OG MISLIGHOLDSUTVIKLING

Utlånporteføljene vurderes som gode. Det er netto inntektsført 0,1 millioner kroner (-1,1 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 237 millioner kroner (219 millioner kroner). De iverksatte tiltakene for å redusere misligholdsnivået de senere årene har gitt god effekt.

RESULTAT ETTER SKATT

Resultatet i konsernet i første kvartal 2015 utgjør 30,4 millioner kroner etter skatt (35,0 millioner kroner).

Balanse

Forvaltningskapitalen i konsernet utgjør pr. 31. mars 2015 18.554 millioner kroner (17.786 millioner kroner). På aktivasiden fordeler beløpet seg hovedsakelig på 914 millioner kroner i innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner, 16.224 millioner kroner i netto utlån til kunder og 1.340 millioner kroner i investeringer i verdipapirer og lignende. På passivasiden utgjør egenkapitalen 1.636 millioner kroner, fondsobligasjoner 150 millioner kroner, annen ansvarlig lånekapital 175 millioner kroner, innskudd fra kunder 13.246 millioner kroner samt verdipapirinnlån 3.161 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 31. mars 2015 en forvaltningskapital på 871 millioner kroner (786 millioner kroner) og et resultat i første kvartal etter skatt på 4,9 millioner kroner (4,3 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer.

Landkreditt Boligkreditt har pr 31. mars 2015 netto overtatt 1.741 millioner kroner (1.459 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør ca 34 prosent (33 prosent). Videre utgjør overpantsettelsen ca 16 prosent (18 prosent). Etter første kvartal 2015 har selskapet et resultat på 5,1 millioner kroner (5,1 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 1.747 millioner kroner (1.462 millioner kroner).

EGENKAPITAL

Den rene kjernekapitaldekningen har 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. 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 bedre 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, 31. mars 2015
29. april 2015

NØKKELTALL

KONSERN	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Forvaltningskapital (mill. kr.)	18 554	17 786	18 043
Utlånsvekst (%), 12 mnd	4,88	4,16	2,97
Periodens resultat (mill. kr.)	30,4	35,0	133,5
Egenkapital (mill. kr.)	1 636	1 517	1 606
Ren kjernekapitaldekning (%)	14,86	12,96	15,44
Kapitaldekning (%)	17,95	15,43	18,64

LANDKREDITT BANK

Forvaltningskapital (mill. kr.)	16 443	15 941	15 768
Periodens resultat (mill. kr.)	20,5	25,6	91,3
Egenkapital (mill. kr.)	1 460	1 383	1 439
Ren kjernekapitaldekning (%)	15,31	13,26	15,73
Kapitaldekning (%)	18,87	16,06	19,39
Utlånsvekst (%), 12 mnd	3,02	4,36	0,61
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	7,01	-6,39	2,92
Innskuddsdekning (%)	96,56	93,03	93,74
Tapsprosent (%)	0,00	0,01	0,12
Misligholdsprosent (%)	1,23	1,26	1,54

LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 747	1 462	1 803
Periodens resultat (mill. kr.)	5,1	5,1	21,2
Egenkapital (mill. kr.)	161	140	156
Kapitaldekning (%)	20,58	21,35	20,34
Utlånsvekst (%), 12 mnd	19,38	-0,58	19,77
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00

LANDKREDITT FINANS

Forvaltningskapital (mill. kr.)	871	786	861
Periodens resultat (mill. kr.)	4,9	4,3	21,0
Egenkapital (mill. kr.)	177	156	172
Kapitaldekning (%)	19,63	19,36	20,06
Utlånsvekst (%), 12 mnd	10,12	11,09	11,30
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,06
Misligholdsprosent (%)	2,93	2,51	1,28

LANDKREDITT BANK KONSERN – RESULTATREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP	1. KVARTAL 2015	1. KVARTAL 2014	2014
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 316	3 312	14 474
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	170 900	179 932	728 708
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	4 349	8 086	37 070
Sum renteinntekter ol inntekter	178 565	191 331	780 253
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	36	38	173
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	74 120	82 848	322 914
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	19 507	27 297	93 967
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	3 628	3 110	14 280
Andre rentekostnader ol kostnader	3 117	3 435	13 483
Sum rentekostnader ol kostnader	100 409	116 728	444 815
Netto renteinntekter	78 156	74 603	335 437
Utbytter	1	0	1 412
Gebyrer og provisjonsinntekter	7 779	7 415	31 912
Gebyrer og provisjonskostnader	1 295	1 391	5 980
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	-58	9 643	4 264
Andre driftsinntekter	1 020	1 468	4 496
Sum andre driftsinntekter	7 446	17 136	36 104
Lønn og andre personalkostnader	22 931	21 426	85 610
Administrasjonskostnader	13 180	14 514	61 709
Avskrivninger	3 071	2 907	11 219
Andre driftskostnader	4 834	3 890	16 107
Tap på utlån	-72	1 062	15 867
Resultat før skatt	41 659	47 940	181 030
Skattekostnad	11 248	12 943	47 493
Periodens resultat	30 411	34 996	133 537

ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Periodens resultat	30 411	34 996	133 537
Estimatavvik pensjoner	0	0	-13 785
Skatt av innregnede kostnader	0	0	3 722
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	-10 063

Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt	0	0	0
Periodens totalresultat	30 411	34 996	123 474

FORDELING AV RESULTATET

Majoritetseiere	28 262	33 087	124 309
Minoritetseiere	2 149	1 909	9 228
Sum	30 411	34 996	133 537

FORDELING AV TOTALRESULTATET

Majoritetseiere	28 262	33 087	114 246
Minoritetseiere	2 149	1 909	9 228
Sum	30 411	34 996	123 474

LANDKREDITT BANK KONSERN – BALANSE

EIENDELER	31. MARS 2015	31. MARS 2014	31. DESEMBER 2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	55 488	53 557	58 910
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	858 077	923 528	623 980
Netto utlån til og fordringer på kunder	16 224 415	15 469 515	15 943 074
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	1 289 232	1 193 802	1 291 674
Finansielle derivater	0	14 315	0
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	50 322	49 007	48 407
Andre aksjer og andeler	458	213	458
Andre immaterielle eiendeler	42 821	35 669	43 549
Pensjonsmidler	0	9 295	0
Varige driftsmidler	4 773	8 330	4 957
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	27 952	28 807	27 694
Sum eiendeler	18 553 537	17 786 038	18 042 703

GJELD OG EGENKAPITAL	31. MARS 2015	31. MARS 2014	31. DESEMBER 2014
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	6 012	10 673	31 219
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	13 246 227	12 390 841	12 433 524
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til virkelig verdi	0	349 603	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 160 912	3 082 081	3 479 496
Utsatt skatt	18 632	28 486	16 826
Annen gjeld	125 042	105 173	89 485
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	35 143	52 150	56 553
Pensjonsforpliktelser	454	0	4 917
Ansvarlig lånekapital	174 961	99 887	174 958
Fondsobligasjoner	149 959	149 837	149 942
Sum gjeld	16 917 342	16 268 732	16 436 919
Minoritetsinteresser	78 014	68 545	75 865
Innskutt egenkapital	1 080 000	950 000	1 080 000
Opptjent egenkapital	478 181	368 760	449 919
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	130 000	0
Sum egenkapital	1 636 195	1 517 306	1 605 784
Sum gjeld og egenkapital	18 553 537	17 786 038	18 042 703

LANDKREDITT BANK AS – RESULTATREGNSKAP

	1. KVARTAL 2015	1. KVARTAL 2014	2014
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4 146	5 588	21 745
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	141 453	152 317	606 911
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	5 305	8 475	38 986
Sum renteinntekter ol inntekter	150 904	166 380	667 642
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	36	44	178
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	74 120	82 848	322 914
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	8 558	18 016	49 246
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	3 628	3 110	14 280
Andre rentekostnader ol kostnader	3 117	3 304	13 205
Sum rentekostnader ol kostnader	89 459	107 322	399 823
Netto renteinntekter	61 445	59 058	267 819
Utbytter	1	0	1 412
Gebyrer og provisjonsinntekter	5 902	5 673	24 146
Gebyrer og provisjonskostnader	1 184	1 249	5 327
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	-58	9 643	4 264
Andre driftsinntekter	1 149	1 581	4 864
Sum andre driftsinntekter	5 809	15 649	29 359
Lønn og andre personalkostnader	19 494	18 426	73 748
Administrasjonskostnader	12 412	13 774	59 026
Avskrivninger	3 059	2 878	11 115
Andre driftskostnader	4 330	3 503	14 710
Tap på utlån	-72	1 062	15 379
Resultat før skatt	28 030	35 064	123 200
Skattekostnad	7 568	9 467	31 864
Periodens resultat	20 462	25 596	91 336
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER			
Periodens resultat	20 462	25 596	91 336
Estimataavvik pensjoner	0	0	-13 785
Skatt av innregnede kostnader	0	0	3 722
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	-10 063
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt	0	0	0
Periodens totalresultat	20 462	25 596	81 273

LANDKREDITT BANK AS – BALANSE

EIENDELER	31. MARS 2015	31. MARS 2014	31. DESEMBER 2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	55 488	53 557	58 910
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	960 531	1 126 927	783 984
Netto utlån til og fordringer på kunder	13 596 929	13 198 187	13 263 153
Sertifikater og obligasjoner vurdert til virkelig verdi over resultatet	1 522 184	1 239 872	1 346 291
Finansielle derivater	0	1 207	0
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	50 322	49 007	48 407
Andre aksjer og andeler	162 208	161 963	162 208
Andre immaterielle eiendeler	42 821	35 644	43 549
Pensjonsmidler	0	9 295	0
Varige driftsmidler	4 680	8 175	4 851
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	48 045	57 614	56 908
Sum eiendeler	16 443 207	15 941 448	15 768 259

GJELD OG EGENKAPITAL	31. MARS 2015	31. MARS 2014	31. DESEMBER 2014
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	6 628	18 746	32 093
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	13 172 520	12 309 263	12 433 524
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til virkelig verdi	0	338 215	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 315 120	1 460 491	1 454 616
Utsatt skatt	1 781	8 566	1 781
Annen gjeld	65 264	68 942	55 458
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	97 582	104 534	22 530
Pensjonsforpliktelser	454	0	4 917
Ansvarlig lånekapital	174 727	99 847	174 708
Fondsobligasjoner	149 525	149 375	149 488
Sum gjeld	14 983 601	14 557 980	14 329 115
Innskutt egenkapital	1 080 000	950 000	1 080 000
Opptjent egenkapital	379 606	303 468	359 145
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	130 000	0
Sum egenkapital	1 459 606	1 383 468	1 439 145
Sum gjeld og egenkapital	16 443 207	15 941 448	15 768 259

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT BANK AS			KONSERN	
31.03.2014	31.03.2015		31.03.2015	31.03.2014
35 064	28 030	Resultat før skatt	41 659	47 940
-2 878	-3 059	Avskrivninger	-3 071	-2 907
-8 107	-10 188	Betalte skatter	-14 123	-10 401
-15 827	-333 776	Netto utbetalinger av nedbetalingslån	-281 341	12 062
79 765	-175 893	Netto innbetaling/ utbetaling ved omsetning av rentebærende papirer	2 442	58 772
229 079	738 996	Netto innbetalinger/utbetalinger av innskudd fra kunder	812 703	229 079
-48 905	-1 915	Netto innbetalinger/utbetalinger ved omsetning av aksjer	-1 915	-48 905
109 140	80 395	Netto innbetalinger/utbetalinger av annen gjeld	11 490	123 975
4 714	12 207	Endring tidsavgrensingsposter	3 369	3 590
382 045	334 797	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	571 213	413 205
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
-904	3 233	Kjøp av varige driftsmidler	3 233	-904
-904	3 233	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	3 233	-904
6 246	0	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	0	173
0	-25 465	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	-25 207	0
250 330	56	Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	0	720 075
-318 521	-139 496	Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-318 564	-597 407
130 000	0	Endring innskutt egenkapital	0	130 000
68 055	-164 905	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-343 771	252 841
449 196	173 125	Netto endring likvider	230 675	665 142
731 288	842 894	Likviditetsbeholdning 01.01	682 890	310 152
1 180 484	1 016 019	Likviditetsbeholdning 31.03	913 565	975 294

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i Norges Bank og kredittinstitusjoner.

KONSERN – ENDRING I EGENKAPITAL

	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		28 262	2 149	30 411
Egenkapital 31.03.2015	1 080 000	478 181	78 014	1 636 195

LANDKREDITT BANK – ENDRING I EGENKAPITAL

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 31.12.2013	950 000	266 289	
Endringer i estimatavik pensjoner		15 867	
Skatt av innregnede poster		-4 284	
Egenkapital 01.01.2014	950 000	277 872	1 227 872
Endringer i estimatavik 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		20 462	
Egenkapital 31.03.2015	1 080 000	379 606	1 459 606

REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet for Landkreditt Bank pr. 31. mars 2015 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, med tilhørende fortolkninger.

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

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

Regnskapsprinsippene er ikke endret siden årsskiftet.

Regnskapet pr. 31.03.2014 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. 31.03.2014 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.

Konsernregnskapet for Landkreditt Bank AS er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU og tilhørende fortolkninger

KAPITALDEKNING

Konsernet og hvert enkelt selskap i konsernet har interne minimumskrav til kapitaldekning ut over det de formelle minimumskravene tilsier. De konkrete minimumsnivåene er nedfelt i dokumentet «Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)». I konsernet og i hvert enkelt selskap skal den rene kjernekapitaldekningen minimum utgjøre 14,50 prosent og totalkapitaldekningen 17,50 prosent. Kapitaldekningsberegningene er gjennomført i henhold til standardmetoden.

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

	KONSERN		LANDKREDITT BANK	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
Ansvarlig kapital	1 886 543	1 555 577	1 718 841	1 431 160
Kjernekapital	1 711 582	1 455 730	1 544 114	1 331 313
Ren kjernekapital	1 561 623	1 306 355	1 394 589	1 181 938
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	1 080 000	950 000	1 080 000	950 000
Innbetalt aksjekapital	1 080 000	950 000	1 080 000	950 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	449 919	335 674	359 145	277 872
Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	75 865	66 637	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-1 340	-995	-1 735	-995
Andre immaterielle eiendeler	-42 821	-44 961	-42 821	-44 939
Evigvarende fondsobligasjoner	149 959	149 375	149 525	149 375
Ansvarlig lånekapital	174 961	99 847	174 727	99 847
Samlet beregningsgrunnlag	10 507 314	10 081 225	9 111 041	8 910 575
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	9 891 189	9 557 750	8 615 408	8 460 238
Institusjoner	171 615	184 350	206 978	358 400
Foretak	958 709	846 713	465 136	434 563
Massemarkedsengasjementer	3 670 716	3 455 613	3 434 186	3 231 075
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	4 269 134	4 229 538	3 557 675	3 636 088
Forfalte engasjementer	340 865	295 875	297 492	267 200
Obligasjoner med fortrinnsrett	69 612	74 779	90 598	74 779
Andeler i verdipapirfond	373 572	438 975	373 572	438 975
Øvrige engasjementer	36 966	31 909	189 771	19 159
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	5 394	4 325	5 394	4 325
Valuta	5 394	4 325	5 394	4 325
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO				
Basismetode	610 731	519 150	490 239	446 013
Ren kjernekapitaldekning	14,86	12,96	15,31	13,26
Kjernekapitaldekning	16,29	14,44	16,95	14,94
Kapitaldekning	17,95	15,43	18,87	16,06

MISLIGHOLDTE UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12.2014	31.03.2014	31.03.2015		31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
249 208	200 415	213 261	Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	236 843	218 721	259 398
44 328	32 822	44 076	Individuelle nedskrivninger	44 076	32 822	44 328
1 000	1 000	1 000	Nedskrivninger på grupper av utlån	1 488	1 000	1 488
203 880	166 593	168 185	Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	191 279	184 899	213 582
1,53	1,26	1,23	Netto mislighold i % av brutto utlån	1,18	1,20	1,34

TAP PÅ UTLÅN

31.12.2014	31.03.2014	31.03.2015		31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
9 336	-527	-125	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-125	-527	9 336
0	0	0	Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	488
6 043	1 589	53	Konstaterte tap i perioden med tidligere ind. nedskrivn.	53	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	1 062	-72	Tap på utlån	-72	1 062	15 867

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

31.12.2014	31.03.2014	31.03.2015		31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
35 575	33 597	44 328	Individuelle nedskrivninger på utlån 1.1	44 328	33 597	35 575
6 042	1 589	53	Konstaterte tap i perioden med tidligere ind. nedskrivn.	53	1 589	6 042
4 471	-59	0	Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	0	-59	4 471
11 684	1 098	1 051	Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1 051	1 098	11 684
1 360	225	1 250	Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	1 250	225	1 360
44 328	32 822	44 076	Individuelle nedskrivninger på utlån	44 076	32 822	44 328

NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

31.12.2014	31.03.2014	31.03.2015		31.03.2015	31.03.2014	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	31.03.2014	31.03.2015		31.03.2015	31.03.2014	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	250 000	0	Utstedelse av nye verdipapirinnlån	0	720 000	1 550 000
1 033 500	150 000	106 500	Innfrielser	106 500	379 000	1 302 500
7 000	166 000	33 000	Netto tilbakekjøp	211 000	216 000	64 500
1 454 500	1 799 000	1 315 000	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 149 500	3 409 000	3 467 000

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

LANDKREDITT BANK AS				NOMINELLE VERDIER	KONSERN			
31.12.2014	FORFALT/ INNLØST	EMITTERT	31.03.2015		31.03.2015	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 FORPLIKTELSE

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

31.03.2015	BRUTTO BALANSEFØRTE FINANSIELLE EIENDELER	BRUTTO FINANSIELLE EIENDELER/GJELD SOM ER PRESENTERT NETTO		BOKFØRT VERDI	FINANSI- ELLE INSTRU- METER	SIKKERHET I KONTANTER	NETTO BELØP
Derivater – rentebytteavtaler	0	0	0	0	0	0	0

31.03.2014	BRUTTO BALANSEFØRTE FINANSIELLE EIENDELER	BRUTTO FINANSIELLE EIENDELER/GJELD SOM ER PRESENTERT NETTO		BOKFØRT VERDI	FINANSI- ELLE INSTRU- METER	SIKKERHET I KONTANTER	NETTO BELØP
Derivater – rentebytteavtaler	14 315	0	14 315	0	0	0	14 315

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 31.03.2015	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	642 317	697 237	0	1 339 554
– 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	642 317	697 237	458	1 340 012

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 31.03.2014	NIVÅ 1	NIVÅ2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	14 315	0	14 315
– Verdipapirer til virkelig verdi	543 280	699 529	0	1 242 809
– 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	543 280	713 844	213	1 257 337

FORPLIKTELSER

Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
– Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	349 603	0	349 603
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	349 603	0	349 603

MORBANK

EIENDELER 31.03.2015	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	640 125	932 381	0	1 572 506
– 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	640 125	932 381	458	1 572 964

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 31.03.2014	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	1 207	0	1 207
– Verdipapirer til virkelig verdi	541 088	747 791	0	1 288 879
– 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	541 088	748 998	213	1 290 299

FORPLIKTELSE

Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
– Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	338 215	0	338 215
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	338 215	0	338 215

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

KONSERN	BALANSEFØRT VERDI 31.03.2015	VIRKELIG VERDI 31.03.2015	BALANSEFØRT VERDI 31.03.2014	VIRKELIG VERDI 31.03.2014
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 160 912	3 186 091	3 082 081	2 896 005
Fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital	324 920	328 394	249 724	253 120
Gjeld	3 485 832	3 514 485	3 331 805	3 149 126

MORBANK	BALANSEFØRT VERDI 31.03.2015	VIRKELIG VERDI 31.03.2015	BALANSEFØRT VERDI 31.03.2014	VIRKELIG VERDI 31.03.2014
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 315 120	1 330 988	1 460 491	1 270 760
Fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital	324 252	327 726	249 222	252 618
Gjeld	1 639 372	1 658 713	1 709 713	1 523 378

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.

For balanseopsene gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital estimeres virkelig verdi 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.

