



Landkreditt Bank

3. Kvartal
2014

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Bank



LANDKREDITT BANK

Beretning 3. kvartal 2014

Resultatet i Landkreditt Bank konsern pr 30. september 2014 utgjør 109,1 millioner kroner (62,7 millioner kroner pr 30. september 2013). I Landkreditt Bank AS utgjør resultatet etter tre kvartaler i 2014 78,0 millioner kroner (36,1 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer hovedsakelig som følge av volumøkninger og lavere finansieringskostnader. God kostnadsutvikling og lave tap bidrar også positivt.

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

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør -1,2 prosent (3,0 prosent). Også innskuddsveksten er høyest innen landbruket. Innskuddsdekningen i morbanken utgjør 93,9 prosent (96,4 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. Landkreditt Bank har benyttet den gode likviditeten til blant annet å kjøpe tilbake obligasjoner med kort gjenværende løpetid. Landkreditt Finans har siden 2013 i hovedsak erstattet sin interne finansiering med obligasjonslån tatt opp i markedet.

Regnskapene er utarbeidet etter forenklet IFRS. Regnskapet ble gjenstand for en begrenset revisjon pr 30. juni 2014 og halvårsresultatet inngår således i kapitaldekningsberegningen. Det er ingen endringer i regnskapsprinsipper siden årsoppgjøret 2013. Kapitaldekningen pr 30. september 2014 i Landkreditt Bank konsern utgjør 17,99 prosent (14,94 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 18,88 prosent (15,63 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 14,80 prosent og 15,24 prosent. Det ble i 1. kvartal 2014 gjennomført en kapitalforhøyelse i Landkreditt Bank på 130 mil-

lioner kroner. I 2. kvartal 2014 tok Landkreditt Bank opp et ansvarlig lån på 75 millioner kroner.

Resultatregnskap

NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

Brutto renteinntekter i konsernet pr 30. september 2014 utgjør 583,3 millioner kroner (577,2 millioner kroner pr 30. september 2013). Videre utgjør brutto rentekostnader 338,6 millioner kroner (383,7 millioner kroner). Netto renteinntekter er således 244,7 millioner kroner (193,5 millioner kroner).

NETTO INNTEKT PÅ INVESTERINGER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Konsernet har netto investert 1.293 millioner kroner i obligasjoner utstedt av den norske stat, boligkreditselskaper og andeler i rentefond. Porteføljene er integrert med likviditetsstyringen i konsernet. Investeringer i aksjefond utgjør 48 millioner kroner.

ANDRE DRIFTSINNTEKTER

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

KOSTNADER

Driftskostnadene i konsernet eksklusive tap på utlån, 121,5 millioner kroner (125,0 millioner kroner), består i hovedsak av personalkostnader 59,9 millioner kroner (59,3 millioner kroner), administrasjonskostnader 42,3 millioner kroner (45,0 millioner

kroner), avskrivninger 8,5 millioner kroner (9,3 millioner kroner) samt andre driftskostnader 10,9 millioner kroner (11,4 millioner kroner).

TAP- OG MISLIGHOLDSUTVIKLING

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 11,6 millioner kroner (10,5 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 304 millioner kroner (288 millioner kroner). De iverksatte tiltak for å redusere misligholdsnivået de senere årene har gitt god effekt.

RESULTAT ETTER SKATT:

Resultatet i konsernet pr. 30. september 2014 utgjør 109,1 millioner kroner etter skatt (62,7 millioner kroner).

Balanse

Forvaltningskapitalen i konsernet utgjør pr. 30. september 2014 18.159 millioner kroner (17.320 millioner kroner). På aktivasiden fordeler beløpet seg hovedsakelig på 950 millioner kroner i innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner, 15.701 millioner kroner i netto utlån til kunder og 1.341 millioner kroner i investeringer i verdipapirer og lignende. På passivasiden utgjør egenkapitalen 1.580 millioner kroner, fondsobligasjoner 150 millioner kroner, annen ansvarlig lånekapital 175 millioner kroner, innskudd fra kunder 12.355 millioner kroner samt verdipapirinnlån 3.452 millioner kroner.

UTLÅNSPORTEFØLJEN

Utlånsporteføljen 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. september 2014 en forvaltningskapital på 846 millioner kroner (770 millioner kroner) og et resultat etter skatt på 15,2 millioner kroner (13,2 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av økte volumer og marginer.

Pr 30. september 2014 har Landkreditt Boligkreditt netto overtatt 1.810 millioner kroner i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånsporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør ca 35 prosent. Overpantsettelsen pr 30. september 2014 utgjør ca 22 prosent. Overføring av utlån mellom Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Bank er regulert i egen avtale. Misligholdte utlån overføres tilbake til Landkreditt Bank. Overføring av utlån mellom selskapene skjer til markedsverdier. Pr 30. september 2014 hadde selskapet et resultat på 15,9 millioner kroner (13,4 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 1.814 millioner kroner (1.483 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av reduserte finansieringskostnader.

EGENKAPITAL

Den rene kjernekapitaldekningen er økt som følge av god resultatutvikling i 2013 og 2014 samt tilførsel av aksjekapital i 2014. Kapitaldekningen er i tillegg styrket gjennom opptak av fondsobligasjoner i 2013 og ansvarlig lånekapital i 2013 og 2014. 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.

FREMTIDIG ØKONOMISK UTVIKLING OG FRAMTIDSUTSIKTER

Uroen i finansmarkedene og usikre økonomiske utsikter både nasjonalt og internasjonalt, samt usikkerhet knyttet til fremtidige endringer i rammevilkår for banknæringen (CRD IV) har så langt bidratt til lavere volumvekst. Fallet i markedsrenter har gitt 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. september 2014
22. oktober 2014

NØKKELTALL

KONSERN	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Forvaltningskapital (mill. kr.)	18 159	17 320	17 124
Utlånsvekst (%), 12 mnd	3,38	3,02	3,49
Resultat (mill. kr.)	109,1	62,7	89,0
Egenkapital (mill. kr.)	1 580	1 315	1 341
Ren kjernekapitaldekning (%)	14,80	12,41	13,21
Kapitaldekning (%)	17,99	14,94	15,74

LANDKREDITT BANK

Forvaltningskapital (mill. kr.)	16 026	15 847	15 501
Resultat (mill. kr.)	78,0	36,1	51,9
Egenkapital (mill. kr.)	1 425	1 201	1 217
Ren kjernekapitaldekning (%)	15,24	12,82	13,43
Kapitaldekning (%)	18,88	15,63	16,27
Utlånsvekst (%), 12 mnd	0,87	3,04	3,27
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	-1,24	6,75	-1,54
Innskuddsdekning (%)	93,92	96,34	91,64
Tapsprosent (%)	0,09	0,08	0,13
Misligholdsprosent (%)	1,82	1,72	1,73

LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 814	1 483	1 505
Resultat (mill. kr.)	15,9	13,4	18,5
Egenkapital (mill. kr.)	151	130	135
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,83	18,84	21,49
Utlånsvekst (%), 12 mnd	22,28	-0,67	1,92
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00

LANDKREDITT FINANS

Forvaltningskapital (mill. kr.)	846	770	776
Resultat (mill. kr.)	15,2	13,2	18,5
Egenkapital (mill. kr.)	167	146	151
Ren kjernekapitaldekning (%)	19,21	17,84	19,75
Utlånsvekst (%), 12 mnd	10,00	11,27	11,42
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	2,23	1,11	1,17

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK KONSERN

	3. KVARTAL 2014	3. KVARTAL 2013	1.1–30.9 2014	1.1–30.9 2013	2013
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4 180	4 187	11 138	12 652	14 781
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	183 212	182 433	544 973	530 835	716 167
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	11 389	11 658	27 238	33 686	43 229
Sum renteinntekter ol inntekter	198 781	198 278	583 349	577 173	774 177
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	41	168	120	208	280
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	80 426	97 719	246 231	302 344	387 537
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	26 133	20 967	71 837	68 441	91 345
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	3 911	3 233	10 447	3 720	6 928
Andre rentekostnader ol kostnader	3 113	2 865	10 003	8 960	12 087
Sum rentekostnader ol kostnader	113 624	124 952	338 638	383 673	498 177
Netto renteinntekter	85 157	73 326	244 711	193 500	276 000
Utbytter	0	0	1 412	0	0
Gebyrer og provisjonsinntekter	8 311	7 309	23 889	20 212	27 466
Gebyrer og provisjonskostnader	1 465	1 815	4 457	4 932	6 461
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	3 438	2 651	14 114	9 439	12 201
Andre driftsinntekter	675	1 767	2 862	4 353	5 845
Sum andre driftsinntekter	10 959	9 911	36 408	29 071	39 051
Lønn og andre personalkostnader	21 931	20 679	59 935	59 307	87 787
Administrasjonskostnader	11 859	13 853	42 262	45 044	61 017
Avskrivninger	2 698	3 129	8 453	9 273	12 483
Andre driftskostnader	3 133	3 641	10 867	11 380	15 292
Tap på utlån	3 718	1 946	11 567	10 521	16 506
Resultat før skatt	52 776	39 990	149 446	87 047	121 967
Skattekostnad	14 249	11 197	40 350	24 373	33 660
Periodens resultat	38 527	28 793	109 096	62 674	88 308
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER					
Periodens resultat	38 527	28 793	109 096	62 674	88 308
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	945
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	-255
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklass. til resultat, e. skatt	0	0	0	0	690
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklass. til resultat, e. skatt	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	38 527	28 793	109 096	62 674	88 998
FORDELING AV RESULTATET					
Majoritetseiere	36 287	26 811	102 416	56 878	80 154
Minoritetseiere	2 240	1 982	6 680	5 795	8 154
Sum	38 527	28 793	109 096	62 674	88 308
FORDELING AV TOTALRESULTATET					
Majoritetseiere	36 287	26 811	102 416	56 878	80 844
Minoritetseiere	2 240	1 982	6 680	5 795	8 154
Sum	38 527	28 793	109 096	62 674	88 998

BALANSE

EIENDELER	30. SEPT. 2014	30. SEPT. 2013	31. DESEMBER 2013
Kontanter og fordringer på sentralbanker	56 077	50 937	53 659
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	893 558	582 722	256 493
Netto utlån til og fordringer på kunder	15 700 631	15 176 827	15 398 803
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	1 292 814	1 349 466	1 248 585
Finansielle derivater	0	4 015	2 831
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	48 062	777	302
Andre aksjer og andeler	338	13	13
Andre immaterielle eiendeler	35 847	30 324	36 350
Varige driftsmidler	7 747	8 388	8 347
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	123 857	116 949	119 049
Sum eiendeler	18 158 931	17 320 418	17 124 432

GJELD OG EGENKAPITAL	30. SEPT. 2014	30. SEPT. 2013	31. DESEMBER 2013
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	10 590	35 395	10 460
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	12 355 327	12 510 335	12 080 184
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til virkelig verdi	0	405 840	406 991
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 451 820	2 321 130	2 877 872
Utsatt skatt	28 978	23 981	23 363
Annen gjeld	88 506	102 137	65 933
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	311 310	350 046	60 541
Pensjonsforpliktelser	8 003	7 585	8 750
Ansvarlig lånekapital	174 690	99 829	99 838
Fondsobligasjoner	149 450	149 300	149 338
Sum gjeld	16 578 674	16 005 579	15 783 270
Minoritetsinteresser	73 316	64 278	66 637
Innskutt egenkapital	1 080 000	950 000	950 000
Opptjent egenkapital	426 942	300 561	324 526
Sum egenkapital	1 580 258	1 314 839	1 341 163
Sum gjeld og egenkapital	18 158 931	17 320 418	17 124 432

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT BANK AS

	3. KVARTAL 2014	3. KVARTAL 2013	1.1–30.9 2014	1.1–30.9 2013	2013
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6 109	8 749	17 425	27 304	33 206
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	152 052	153 972	456 156	448 497	604 446
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	11 970	12 024	28 310	34 665	44 272
Sum renteinntekter ol inntekter	170 131	174 745	501 891	510 465	681 923
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	39	168	125	212	286
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	80 426	97 719	246 231	302 344	387 537
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	13 944	12 993	39 252	45 107	58 960
Renter ol kostnader på ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	3 911	3 233	10 447	3 720	6 928
Andre rentekostnader ol kostnader	3 110	2 795	9 803	8 769	11 869
Sum rentekostnader ol kostnader	101 434	116 908	305 859	360 151	465 580
Netto renteinntekter	68 699	57 837	196 033	150 314	216 343
Utbytter	0	0	1 412	0	0
Gebyrer og provisjonsinntekter	6 186	5 949	17 932	16 348	22 272
Gebyrer og provisjonskostnader	1 285	1 633	3 917	4 387	5 794
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	3 438	2 651	14 114	9 439	12 201
Andre driftsinntekter	743	1 376	3 141	3 344	4 431
Sum andre driftsinntekter	9 083	8 342	31 271	24 743	33 110
Lønn og andre personalkostnader	18 927	17 976	51 794	51 982	77 204
Administrasjonskostnader	11 211	13 164	40 146	43 001	58 431
Avskrivninger	2 669	3 041	8 366	8 946	12 055
Andre driftskostnader	2 901	3 356	9 972	10 415	13 901
Tap på utlån	3 718	1 946	11 567	10 521	16 506
Resultat før skatt	38 356	26 696	106 871	50 192	71 355
Skattekostnad	10 356	7 475	28 855	14 054	20 118
Periodens resultat	28 000	19 222	78 016	36 139	51 237
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER					
Periodens resultat	28 000	19 222	78 016	36 139	51 237
Estimataavvik pensjoner	0	0	0	0	945
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	-255
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklass. til resultat, e. skatt	0	0	0	0	690
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklass. til resultat, e. skatt	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	28 000	19 222	78 016	36 139	51 927

BALANSE

EIENDELER	30. SEPT. 2014	30. SEPT. 2013	31. DESEMBER 2013
Kontanter og fordringer på sentralbanker	56 077	50 937	53 659
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 082 856	1 127 593	677 629
Netto utlån til og fordringer på kunder	13 108 495	12 985 668	13 182 360
Sertifikater og obligasjoner vurdert til virkelig verdi	1 471 433	1 420 594	1 319 637
Finansielle derivater	0	4 015	2 831
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	48 062	790	302
Andre aksjer og andeler	162 088	161 763	161 763
Andre immaterielle eiendeler	35 847	30 192	36 312
Varige driftsmidler	7 625	8 210	8 175
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	53 360	57 642	58 480
Sum eiendeler	16 025 843	15 847 404	15 501 148

GJELD OG EGENKAPITAL	30. SEPT. 2014	30. SEPT. 2013	31. DESEMBER 2013
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	17 997	39 519	12 500
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	12 355 327	12 510 335	12 080 184
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til virkelig verdi	0	405 840	406 991
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 570 621	1 053 425	1 459 952
Utsatt skatt	5 047	5 925	5 047
Annen gjeld	57 113	63 333	39 603
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	262 855	311 375	22 221
Pensjonsforpliktelser	8 003	7 585	8 750
Ansvarlig lånekapital	174 690	99 829	99 838
Fondsobligasjoner	149 450	149 300	149 338
Sum gjeld	14 601 104	14 646 467	14 284 424
Innskutt egenkapital	1 080 000	950 000	950 000
Opptjent egenkapital	344 740	250 936	266 724
Sum egenkapital	1 424 740	1 200 936	1 216 724
Sum gjeld og egenkapital	16 025 843	15 847 404	15 501 148

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT BANK AS			KONSERN	
30.09.2013	30.09.2014		30.09.2014	30.09.2013
50 192	106 871	Resultat før skatt	149 446	87 047
-8 946	-8 366	Avskrivninger	-8 453	-9 273
-13 495	-21 119	Betalte skatter	-28 330	-14 212
-220 631	73 865	Netto utbetalinger av nedbetalingslån	-301 828	-296 945
218 381	-148 965	Netto innbetaling/ utbetaling ved omsetning av rentebærende papirer	-41 398	289 509
240 589	275 143	Netto innbetalinger/utbetalinger av innskudd fra kunder	275 143	240 589
-218	-48 085	Netto innbetalinger/utbetalinger ved omsetning av aksjer	-48 085	-218
304 771	262 517	Netto innbetalinger/utbetalinger av annen gjeld	273 402	327 838
13 765	6 349	Endring tidsavgrensingsposter	2 238	5 226
584 408	498 210	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	272 135	629 561
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
-4 290	-4 704	Kjøp av varige driftsmidler	-4 704	-4 372
-4 290	-4 704	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 704	-4 372
33 196	5 497	Opptak nye lån kredittinstitusjoner	130	33 196
0	0	Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner	0	-2 982
424 109	680 307	Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	1 550 307	524 109
-1 004 770	-901 665	Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-1 308 386	-1 075 481
0	130 000	Endring innskutt egenkapital	130 000	0
-547 465	-85 861	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	372 051	-521 158
32 653	407 645	Netto endring likvider	639 483	104 031
1 145 877	731 288	Likviditetsbeholdning 01.01	310 152	529 628
1 178 530	1 138 933	Likviditetsbeholdning 30.09	949 635	633 659

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i Norges Bank og kredittinstitusjoner.

ENDRING I EGENKAPITAL – KONSERN

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	MINORITETS-INTERESSER	SUM
Egenkapital 31.12.2012	950 000	234 264	58 483	1 242 746
Endringer i estimatavvik pensjoner		13 082	0	13 082
Skatt av innregnede poster		-3 663	0	-3 663
Egenkapital 01.01.2013	950 000	243 683	58 483	1 252 165
Endringer i estimatavvik pensjoner		945	0	945
Skatt av innregnede poster		-255	0	-255
Periodens resultat		80 154	8 154	88 308
Egenkapital 31.12.2013	950 000	324 527	66 637	1 341 163
Egenkapital 01.01.2014	950 000	324 527	66 637	1 341 163
Kapitalutvidelse	130 000			130 000
Periodens resultat		102 416	6 680	109 096
Egenkapital 30.09.2014	1 080 000	426 943	73 317	1 580 258

LANDKREDITT BANK - ENDRING I EGENKAPITAL

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 31.12.2012	950 000	205 378	
Endringer i estimatawik pensjoner		13 082	
Skatt av innregnede poster		-3 663	
Egenkapital 01.01.2013	950 000	214 797	1 164 797
Endringer i estimatawik pensjoner		945	
Skatt av innregnede poster		-255	
Periodens resultat		51 237	
Egenkapital 31.12.2013	950 000	266 724	1 216 724
Egenkapital 01.01.2014	950 000	266 724	
Kapitalutvidelse	130 000		
Periodens resultat		78 016	
Egenkapital 30.09.2014	1 080 000	344 740	1 424 740

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Landkreditt Bank AS ble etablert i 2002 ved omdanning av kredittforetaket Landkreditt Bolig AS (stiftet i 1998) til bank. Landkreditt Bank AS er en selvbetjeningsbank som retter seg hovedsakelig mot personmarkedet og norsk landbruk. Produktspekteret dekker alle vanlige bankprodukter som lån, kreditter, betalingsformidling, kort, innskudd og andre spareprodukter. Landkreditt Bank konsern består i tillegg av datterselskapene Landkreditt Boligkreditt AS (100 prosent) og Landkreditt Finans AS (56 prosent).

Landkreditt Bank AS er 100 prosent eiet av Landkreditt SA. Landkreditt SAs overordnede formål er å bidra til bedre økonomi for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester. Alle som har lån i Landkreditt Bank sikret med pant i landbrukseiendom eller driftskreditt er medlemmer i Landkreditt SA.

Regnskapene er 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

NETTO ANSVARLIG KAPITAL	KONSERN	LANDKREDITT BANK	LANDKREDITT BOLIGKREDITT	LANDKREDITT FINANS
Innbetalt aksjekapital	1 080 000	1 080 000	100 000	100 000
Overkursfond	0	0	0	0
Annen egenkapital	390 655	316 740	45 204	61 538
Minoritetsinteresser	71 077	0	0	0
Urealiserte verdiendringer	0	0	0	0
Hybridkapital	149 413	149 413	0	0
Immaterielle eiendeler	-35 847	-38 860	0	0
Forsvarlig verdsettelse finansielle instrumenter	-1 341	-1 682	0	0
Utsatt skattefordel	0	0	0	0
Kjernekapital	1 653 957	1 505 611	145 204	161 538
TILLEGGSKAPITAL				
Urealisert verdiendring varige driftsmidler	0	0	0	0
Innbetalt evigvarende ansvarlig lånekapital	174 672	174 672	0	0
FRADRAK I KJERNE- OG TILLEGGSKAPITALEN				
Bokført verdi ansvarlig kapital	0	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	1 828 629	1 680 283	145 204	161 538
KAPITALKRAV STANDARDMETODEN				
Institusjoner	14 297	21 235	60	5
Foretak	71 688	34 696	0	36 991
Massemarkedsengasjementer	274 430	257 399	0	18 143
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	344 051	287 448	59 178	0
Forfalte engasjementer	29 433	28 040	0	2 089
Obligasjoner med fortrinnsrett	5 587	6 883	0	0
Andeler i verdipapirfond	26 872	26 872	0	0
Øvrige engasjementer	4 866	13 495	0	5 106
Kapitalkrav	771 223	676 068	59 238	62 334
KAPITALKRAV FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO				
Valuta	356	356	0	0
KAPITALKRAV OPERASJONELL RISIKO				
Basismetoden	41 532	35 681	2 464	4 929
FRADRAK I KAPITALBEHOVET				
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	0	0	0
Urealiserte gevinster/tap	0	0	0	0
Frdrag i kapitalkravet	0	0	0	0
Overskudd av ansvarlig kapital	1 015 518	968 178	83 502	94 275
Kapitaldekning (%) 30.09.2014	17,99	18,88	18,83	19,21
Ren kjernekapitaldekning (%) 30.09.2014	14,80	15,24	18,83	19,21
Ren kjernekapitaldekning (%) 30.09.2013	12,41	12,82	18,84	17,84

MISLIGHOLDTE UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12. 2013	30.09 2013	30.09 2014		30.09 2014	30.09 2013	31.12 2013
264 597	369 643	286 234	Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	303 643	288 086	272 960
35 575	34 145	45 237	Individuelle nedskrivninger	45 237	54 955	35 575
1 000	1 000	1 000	Nedskrivninger på grupper av utlån	1 000	1 000	1 000
228 022	334 498	239 997	Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	257 406	232 131	236 385
1,72	2,65	1,82	Netto mislighold i % av brutto utlån	1,63	1,52	1,53

TAP PÅ UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12. 2013	30.09 2013	30.09 2014		30.09 2014	30.09 2013	31.12 2013
-10 600	9 699	9 978	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	9 978	9 699	-10 600
0	0	0	Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
27 401	684	1 589	Konstaterte tap i perioden med tidl. individ. nedskrivninger	1 589	684	27 401
549	291	0	Konstaterte tap uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	291	549
844	153	0	Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	0	153	844
16 506	10 521	11 567	Tap på utlån	11 567	10 521	16 506

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12. 2013	30.09 2013	30.09 2014		30.09 2014	30.09 2013	31.12 2013
46 931	45 482	35 575	Individuelle nedskrivninger på utlån 1.1	35 575	45 482	46 931
27 401	684	1 589	Konstaterte tap i perioden med tidl. individ. nedskrivninger	1 589	684	27 401
9 345	2 000	4 318	Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	4 318	2 000	9 345
10 672	8 648	7 362	Nye individuelle nedskrivninger i perioden	7 362	8 648	10 672
3 972	491	429	Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	429	491	3 972
35 575	54 955	45 237	Individuelle nedskrivninger på utlån	45 237	54 955	35 575

NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

LANDKREDITT BANK AS				KONSERN		
31.12. 2013	30.09 2013	30.09 2014		30.09 2014	30.09 2013	31.12 2013
1 000	1 000	1 000	Gruppenedskrivning 1.1	1 000	1 000	1 000
0	0	0	Periodens endring i nedskrivninger	0	0	0
1 000	1 000	1 000	Gruppenedskrivning	1 000	1 000	1 000

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

LANDKREDITT BANK AS			NOMINELLE VERDIER	KONSERN		
31.12.2013	30.09.2013	30.09.2014		30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
2 278 000	2 278 000	1 865 000	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	3 284 000	3 518 000	3 518 000
525 000	175 000	680 000	Utstedelse av nye verdipapirinnlån	1 550 000	275 000	775 000
753 000	753 000	550 000	Innfrielser	779 000	753 000	753 000
185 000	244 000	423 500	Netto tilbakekjøp	601 000	315 000	256 000
1 865 000	1 456 000	1 571 500	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 454 000	2 725 000	3 284 000

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

LANDKREDITT BANK AS				NOMINELLE VERDIER	KONSERN			
31.12.2013	FORFALT/ INNØST	EMIT- TERT	30.09.2014		30.09.2014	EMIT- TERT	FORFALT/ INNØST	31.12.2013
100 000	0	75 000	175 000	Ordinær ansvarlig lånekapital	175 000	75 000	0	100 000
150 000	0	0	150 000	Fondsobligasjoner	150 000	0	0	150 000
250 000	0	75 000	325 000	Sum tilleggskapital	325 000	75 000	0	250 000

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

I konsernet er det kun Landkreditt Bank som har hatt finansielle instrumenter i form av rentebytteavtaler. Landkreditt Bank har ingen rentebytteavtaler pr. 30.09.2014.

30.09.2014	BRUTTO BALANSE- FØRTE FINANSIELLE EIENDELER	BRUTTO FINANSIELLE EIENDELER/GJELD SOM ER PRESEN- TERT NETTO	BOKFØRT VERDI	FINANSIELLE INSTRUMENTER	SIKKERHET I KON- TANTER	NETTO BELØP
Derivater – rentebytteavtaler	0	0	0	0	0	0

30.09.2013	BRUTTO BALANSE- FØRTE FINANSIELLE EIENDELER	BRUTTO FINANSIELLE EIENDELER/GJELD SOM ER PRESEN- TERT NETTO	BOKFØRT VERDI	FINANSIELLE INSTRUMENTER	SIKKERHET I KON- TANTER	NETTO BELØP
Derivater – rentebytteavtaler	4 015	0	4 015	0	0	4 015

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 -obligasjoner samt andeler i aksje- og rentefond med notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse

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

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

30.09.2014	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Eiendeler:				
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
– Verdipapirer til virkelig verdi	642 511	698 366	0	1 340 876
– 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	698 366	338	1 341 214
Forpliktelser:				
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
– Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	0

Det har ikke vært noen overføringer mellom nivå 1 og 2 i perioden.

30.09.2013	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Eiendeler:				
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	4 015	0	4 015
– Verdipapirer til virkelig verdi	404 831	945 412	0	1 350 243
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
– Egenkapitalinstrumenter	0	0	13	13
– Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	404 831	949 427	13	1 354 271
Forpliktelser:				
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
– Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	405 840	0	405 840
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	405 840	0	405 840

MORBANK

30.09.2014	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Eiendeler:				
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
– Verdipapirer til virkelig verdi	642 511	876 984	0	1 519 495
– 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	876 984	338	1 519 833
Forpliktelser:				
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
– Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	0

Det har ikke vært noen overføringer mellom nivå 1 og 2 i perioden.

30.09.2013	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Eiendeler:				
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	4 015	0	4 015
– Verdipapirer til virkelig verdi	404 831	1 016 540	0	1 421 371
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
– Egenkapitalinstrumenter	0	0	13	13
– Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	404 831	1 020 555	13	1 425 399
Forpliktelser:				
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
– Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
– Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	405 840	0	405 840
– Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	405 840	0	405 840

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

KONSERN	BALANSEFØRT VERDI 30.09.2014	VIRKELIG VERDI 30.09.2014	BALANSEFØRT VERDI 30.09.2013	VIRKELIG VERDI 30.09.2013
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 451 820	3 484 851	2 321 130	2 333 920
Fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital	324 140	332 872	249 129	250 190
Gjeld	3 775 960	3 817 724	2 570 259	2 584 110

MORBANK	BALANSEFØRT VERDI 30.09.2014	VIRKELIG VERDI 30.09.2014	BALANSEFØRT VERDI 30.09.2013	VIRKELIG VERDI 30.09.2013
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 570 621	1 589 319	1 053 425	1 060 010
Fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital	324 140	332 872	249 129	250 190
Gjeld	1 894 761	1 922 191	1 302 554	1 310 199

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.

