

3. kvartal
2014

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt



LANDKREDITT

Beretning 3. kvartal 2014

Resultatet av driften i konsernet hittil i 2014 utgjør 115 millioner kroner, sammenlignet med 71 millioner kroner i samme periode i 2013. Resultatet i Landkreditt SA utgjør –7 millioner kroner (3 millioner kroner). Resultatforbedringen i konsernet kommer hovedsakelig som følge av lavere finansieringskostnader og økte volumer.

Regnskapene er utarbeidet etter forenklet IFRS. Regnskapet ble gjenstand for en begrenset revisjon pr 30. juni 2014 og halvårsresultatet inngår således i kapitaldekningsberegningen. Kapitaldekningen er i morselskapet 94,55 prosent (95,00 prosent). Tilsvarende for konsernet utgjør 18,67 prosent (16,93 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsernet utgjør 15,14 prosent.

SELSKAPENE I KONSERNET

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 likviditetsrisikoen 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.

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

Pr 30. september 2014 har Landkreditt Boligkreditt netto overtatt 1.810 millioner kroner i boliglån fra Landkreditt Bank, et resultat på 15,9 millioner kroner (13,4 millioner kroner), samt en forvaltningskapital på 1.814 millioner kroner (1.483 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av reduserte finansieringskostnader.

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.

Resultatet i Landkreditt Forvaltning utgjør pr 30. september 2014 1,7 millioner kroner (0,4 millioner kroner). Forvaltet volum viser god utvikling, spesielt som følge av vellykket etablering av et nytt rentefond, og utgjør 2.957 millioner kroner (2.563 millioner kroner).

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter konsern pr 3. kvartal 2014 utgjør 246,0 millioner kroner (197,7 millioner kroner). Forbedringen kommer hovedsakelig som følge av fallende finansieringskostnader og økte volumer.

Netto andre driftsinntekter pr 30. september 2014 utgjør 55,3 millioner kroner (52,2 millioner kroner) og er positivt påvirket av økning i gebyrer og provisjonsinntekter og positiv verdiutvikling knyttet til investeringer i rentefond.

Driftskostnadene, eksklusive tap på utlån, pr 30. september 2014 utgjør 138,6 millioner kroner (141,9 millioner kroner).

Tap på utlån pr 30. september 2014 utgjør 11,6 millioner kroner (10,5 millioner kroner).

BALANSEN

Netto utlån utgjør 15.786 millioner kroner, en økning på 3,3 prosent (3,1 prosent) siste 12 måneder. Beholdningen av verdipapirer utgjør 1.346 millioner kroner (1.479 millioner kroner). I 2013 ble beholdningen av rentebærende verdipapirer redusert noe. Porteføljen av rentebærende verdipapirer består hovedsakelig av obligasjoner utstedt av boligkredittforetak, rentefond og noe statspapirer. Porteføljen har kort durasjon. De fleste investeringer er i verdipapirer med flytende rente.

Konsernets forvaltningskapital utgjør 18.404 millioner kroner, en økning på ca 4,1 prosent siste 12 måneder.

KAPITALDEKNING

Opptrapping av kravene til kapitaldekning i årene som kommer innebærer at inntjeningen skal styrkes. I forbindelse med de økende kravene har styret besluttet at den rene kjernekapitaldekningen i Landkreditt konsern, i underkonsern, samt de enkelte konsernselskapene innen 31. desember 2014 minimum skal utgjøre 14,50 prosent. Tilsvarende skal totalkapitaldekningen minimum utgjøre 17,50 prosent. Basert på gjennomførte tiltak og forbedret lønnsomhet er konsernet pr 30. september 2014 innenfor de kommende formelle og egendefinerte minimumsnivåene.

UTLÅNSPORTEFØLJEN

Utlånsporteføljen i Landkreditt Konsern består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (30 prosent) og næringslån (70 prosent), i det vesentlige pantelån til landbruket. Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en vesentlig andel boligpant.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 304 millioner kroner (288 millioner). Iverksatte tiltak de senere årene for å redusere misligholdsnivået har gitt gode resultater. Det er styrets vurdering at utlånsporteføljene er godt sikret og risikoen for tap er lav.

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 konsern styrer mot en moderat vekst basert på en positiv resultatutvikling.

Oslo, 30. september 2014

23. oktober 2014

NØKKELTALL

KONSERN	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Forvaltningskapital (mill. kr.)	18 404	17 685	17 503
Utlånsvekst (%), 12 mnd	3,34	3,05	3,41
Resultat (mill. kr.)	115	71	108
Egenkapital (mill. kr.)	1 807	1 655	1 693
Ren kjernekapitaldekning (%)	15,17	14,54	14,89
Kapitaldekning (%)	18,71	16,93	17,84
LANDKREDITT			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 195	1 182	1 205
Resultat (mill. kr.)	-7	3	21
Egenkapital (mill. kr.)	1 190	1 179	1 197
Kapitaldekning (%)	94,55	95,00	95,42
LANDKREDITT BANK			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	16 026	15 847	15 501
Resultat (mill. kr.)	78	36,1	52
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 FINANS			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	846	770	776
Resultat (mill. kr.)	15	13,2	19
Egenkapital (mill. kr.)	167	146	151
Kapitaldekning (%)	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
LANDKREDITT BOLIGKREDITT			
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 814	1 483	1 505
Resultat (mill. kr.)	16	13,4	19
Egenkapital (mill. kr.)	151	130	135
Kapitaldekning (%)	18,83	18,84	21,49
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
LANDKREDITT FORVALTNING			
Forvartet volum (mill. kr.)	2 957	2 563	2 600
Resultat (mill. kr.)	2	0	0
Egenkapital (mill. kr.)	15	14	13
LANDKREDITTGÅRDEN			
Resultat (mill. kr.)	8	7	11
Egenkapital (mill. kr.)	61	60	53
Sum eiendeler	65	64	69

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT KONSERN

(Hele tusen kroner)	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	4 179	4 750	11 141	13 220	14 783
Renter ol inntekter av utlån til og fordringer på kunder	183 212	182 512	544 973	530 898	716 147
Renter ol inntekter av sertifikater og obligasjoner	11 641	12 439	28 358	37 164	48 160
Sum renteinntekter ol inntekter	199 032	199 701	584 472	581 282	779 090
Renter ol kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	41	168	120	208	280
Renter ol kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	80 376	97 684	246 033	302 231	387 356
Renter ol kostnader på utstedte verdipapirer	26 134	20 967	71 838	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	2 872	10 003	8 983	12 117
Sum rentekostnader ol kostnader	113 575	124 924	338 441	383 583	498 026
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	85 457	74 777	246 031	197 699	281 064
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	0	0	1 412	1 183	2 123
Gebyrer og provisjonsinntekter	12 513	11 860	35 830	31 339	42 989
Gebyrer og provisjonskostnader	1 470	1 815	4 479	4 932	6 461
Netto inntekt på rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi	1 492	667	6 262	-44	246
Netto inntekt på aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi	1 664	5 848	3 234	6 678	9 782
Netto inntekt på innlån og finansielle derivater vurdert til virkelig verdi	0	2 011	4 175	9 336	11 283
Husleieinntekter	3 016	2 927	8 855	8 684	12 635
Sum andre driftsinntekter	17 215	21 496	55 288	52 242	72 597
Lønn og andre personalkostnader	24 352	22 928	66 812	65 954	97 984
Administrasjonskostnader	12 740	14 646	45 324	47 666	68 520
Avskrivninger	4 654	4 864	14 320	14 949	20 279
Andre driftskostnader	3 340	3 772	12 189	13 330	14 151
Tap på utlån	3 718	1 946	11 567	10 521	16 506
Sum driftskostnader	48 802	48 156	150 211	152 420	217 440
Driftsresultat før skatt	53 871	48 116	151 109	97 520	136 221
Andel resultat tilknyttede selskaper	737	0	4 328	0	10 762
Skattekostnad	14 840	12 031	41 930	25 938	36 003
Periodens resultat	39 768	36 086	113 507	71 583	110 980
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER					
Periodens resultat	39 768	36 086	113 507	71 583	110 980
Tap v/salg av KS-andeler	0	0	0	-413	945
Skatt av innregnede poster	0	0	0	0	-255
Sum øvrige resultatelem. som senere kan bli reklass. til resultat, e. skatt	0	0	0	-413	690
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg - tilknyttet selskap	0	0	1 154	0	-3 363
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklass. til resultat, e. skatt	0	0	1 154	0	-3 363
Periodens totalresultat	39 768	36 086	114 661	71 170	108 307
FORDELING AV RESULTATET					
Majoritetseiere	37 500	34 094	106 745	65 772	102 827
Minoritetseiere	2 268	1 992	6 762	5 811	8 153
Sum	39 768	36 086	113 507	71 583	110 980
FORDELING AV TOTALRESULTATET					
Majoritetseiere	37 500	34 094	107 899	65 359	100 154
Minoritetseiere	2 268	1 992	6 762	5 811	8 153
Sum	39 768	36 086	114 661	71 170	108 307

BALANSE – LANDKREDITT KONSERN

EIENDELER	30. SEPT. 2014	30. SEPT. 2013	31. DESEMBER 2013
Kontanter, fordringer på sentralbanker og lignende	56 077	50 937	53 659
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	898 042	587 363	261 517
Netto utlån til og fordringer på kunder	15 786 157	15 264 470	15 487 069
Sertifikater og obligasjoner	1 298 356	1 423 994	1 321 404
Finansielle derivater	0	8 537	11 630
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	48 062	55 064	57 720
Andre aksjer og andeler	3 060	2 735	2 735
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	49 585	36 129	44 103
Immaterielle eiendeler	36 283	30 895	36 938
Ansvarlig lån i tilknyttet selskap	20 214	20 214	20 431
Varige driftsmidler	174 694	181 866	180 081
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	33 809	22 434	26 087
Sum eiendeler	18 404 339	17 684 639	17 503 374

GJELD OG EGENKAPITAL

Gjeld til kredittinstitusjoner	10 709	35 602	10 460
Innskudd fra og gjeld til kunder	12 578 142	12 783 211	12 059 713
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til virkelig verdi	0	410 797	416 238
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 464 062	2 327 955	2 888 675
Betalbar skatt	0	0	31 723
Annen gjeld	97 433	110 624	45 503
Utsatt skatt	55 763	51 772	51 801
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter	58 214	52 103	48 313
Pensjonsforpliktelser	8 003	7 585	8 750
Ansvarlig lånekapital	174 936	99 859	99 877
Fondsobligasjoner	149 889	149 741	149 796
Sum gjeld og forpliktelser	16 597 151	16 029 250	15 810 848
Minoritetsinteresser	74 002	64 899	67 241
Opptjent egenkapital	1 733 185	1 590 490	1 625 286
Sum egenkapital	1 807 188	1 655 389	1 692 527
Sum gjeld og egenkapital	18 404 339	17 684 639	17 503 374

RESULTATREGNSKAP – LANDKREDITT SA

(Hele tusen kroner)

	3. KVARTAL 2014	3. KVARTAL 2013	1.1–30.9 2014	1.1–30.9 2013	2013
Annen driftsinntekt	25	25	76	76	101
Lønn, honorarer og lignende	327	299	1 149	1 245	2 240
Sosiale kostnader	59	42	188	186	393
Administrasjons- og andre driftskostnader	2 314	2 159	7 715	7 517	10 783
Sum driftskostnader	2 700	2 500	9 052	8 948	13 415
Driftsresultat	-2 675	-2 475	-8 976	-8 873	-13 314
Utbytter	4	0	4	1 183	3 345
Inntekt på aksjer i datterselskap	0	0	0	0	7 036
Konsernbidrag	0	0	0	0	12 000
Renteinntekter	242	225	774	669	913
Inntekt fra investering i rentefond	1	931	365	2 629	4 071
Inntekt fra investering i obligasjoner	0	0	756	0	-269
Inntekt fra investering i aksjefond	0	6 179	-918	6 834	10 166
Annen finanskostnad	-6	-7	-23	-24	-30
Resultat av finansposter	240	7 329	958	11 292	37 231
Resultat før skatt	-2 435	4 854	-8 018	2 419	23 916
Skattekostnad	-389	-76	-1 107	-685	2 362
Periodens resultat	-2 047	4 930	-6 911	3 105	21 554
Periodens resultat	-2 047	4 930	-6 911	3 105	21 554
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklass. til resultatet, e. skatt	0	0	0	-413	0
Tilbakeført verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	0	-575
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklass. til resultat, e. skatt	0	0	0	0	-575
Totalresultat for perioden	-2 047	4 930	-6 911	2 692	20 979

BALANSE – LANDKREDITT SA

EIENDELER	30. SEPT. 2014	30. SEPT. 2013	31. DESEMBER 2013
Lisenser	435	500	548
Utsatt skattefordel	1 107	685	0
Sum immaterielle eiendeler	1 542	1 186	548
Fast eiendom	2 405	2 405	2 405
Aksjer i Landkreditt Bank AS	1 080 000	950 000	950 000
Aksjer i Landkreditt Forvaltning AS	27 069	27 069	27 069
Aksjer i AS Landkredittgården	10 000	10 000	10 000
Aksjer i Landkreditt Invest AS	0	15 000	0
Sum investeringer i datterselskaper	1 117 069	1 002 069	987 069
Aksjer i Landbruksforsikring AS	46 124	46 124	46 124
Sum investeringer i tilknyttede selskaper	46 124	46 124	46 124
Andeler i Produsentregisteret BA	50	50	50
Aksjer i Tun Media AS	2 666	0	2 666
Sum andre aksjer og andeler	2 716	50	2 716
Sum finansielle anleggsmidler	1 165 909	1 048 243	1 035 909
Sum anleggsmidler	1 169 856	1 051 833	1 038 862
Andeler i aksjefond	0	54 288	57 418
Andeler i rentefond	0	52 217	70 747
Ansvarlig lån	20 000	20 000	20 000
Sum rentebærende verdipapirer	20 000	72 217	90 747
Andre fordringer	344	235	15 194
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4 559	3 726	2 480
Sum omløpsmidler	24 903	130 466	165 839
Sum eiendeler	1 194 759	1 182 299	1 204 701

EGENKAPITAL OG GJELD	30. SEPT. 2014	30. SEPT. 2013	31. DESEMBER 2013
Annen egenkapital	1 189 926	1 178 549	1 196 836
Sum egenkapital	1 189 926	1 178 549	1 196 836
Betalbar skatt	0	0	2 273
Skyldige offentlige avgifter	44	48	310
Utsatt skatt	174	302	174
Annen kortsiktig gjeld	4 615	3 400	5 108
Sum kortsiktig gjeld	4 833	3 751	7 864
Sum gjeld	4 833	3 751	7 864
Sum egenkapital og gjeld	1 194 759	1 182 299	1 204 701

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

LANDKREDITT			KONSERN	
30.09.2013	30.09.2014		30.09.2014	30.09.2013
-2 435	-6 911	Resultat før skatt	151 109	49 404
0	0	Innbetaling av renter fra kunder	544 973	530 898
0	0	Utbetaling av renter til kunder	-246 033	-302 231
0	0	Andel resultat tilknyttede selskaper	0	0
-7 400	0	Urealisert verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	9 658	-7 617
0	0	Urealisert verdiendring renteswapper ført til virkelig verdi	1 329	-1 825
-153	-213	Avskrivninger	-14 320	-14 949
0	0	Endring nedbetalingslån	-844 061	-830 397
-1 723	128 165	Endring inn- og utbetalinger ved omsetning av verdipapirer	22 723	288 093
0	0	Endring finansielle derivater	11 630	26 602
0	0	Endring inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder	764 711	859 780
7 124	11 819	Endring inn- og utbetalinger av annen gjeld	25 818	35 590
5 396	4 942	Endring tidsavgrensningsposter	21 436	25 924
-5 580	-5 622	Betalte skatter	-33 217	-21 959
-4 771	132 180	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	415 756	637 313
-1 000	-130 000	Kjøp av langsiktig investering i aksjer og andre andeler	0	0
2 600	0	Salg av langsiktig investering i aksjer og andre andeler	0	2 600
0	0	Mottatt utbytte	0	1 183
0	0	Endring investering tilknyttede selskaper	-5 482	0
0	0	Salg av varige driftsmidler	0	0
0	0	Kjøp av varige driftsmidler	-1 200	-4 460
0	0	Salg av immaterielle eiendeler	0	0
-241	-101	Kjøp av immaterielle eiendeler	-4 433	-3 488
1 359	-130 101	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-11 114	-4 165
0	0	Opptak av gjeld bokført til virkelig verdi	0	0
0	0	Nedbetaling av gjeld bokført til virkelig verdi	0	0
0	0	Opptak av gjeld vurdert til amortisert kost	1 842 687	524 109
0	0	Nedbetaling av gjeld vurdert til amortisert kost	-1 608 386	-1 097 745
0	0	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	234 301	-573 636
-3 411	2 079	Netto endring likvider	638 943	59 512
2 284	2 480	Likviditetsbeholdning 01.01	315 176	530 671
-1 127	4 559	Likviditetsbeholdning 30.09	954 119	590 183

ENDRING I EGENKAPITAL – KONSERN

(Hele tusen kroner)	ANNEN EGENKAPITAL	MINORITETS- INTERESSER	SUM
Egenkapital 31.12.2012	1 451 996	52 427	1 504 423
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg og tilknyttet selskap	-7 991		-7 991
Endringer i estimatavvik pensjoner	13 082		13 082
Skatt av innregnede poster	-3 663		-3 663
Opplysning reservefond 2012	310		310
Årsresultat 2012	71 398	6 661	78 059
Egenkapital 01.01.2013	1 525 132	59 088	1 584 220
Endringer i estimatavvik pensjoner	945		945
Skatt - estimatavvik pensjoner	-255		-255
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg og tilknyttet selskap	-3 363		-3 363
Årsresultat 2013	102 827	8 153	110 980
Egenkapital 31.12.2013	1 625 287	67 240	1 692 527
Egenkapital 01.01.2014	1 625 287	67 240	1 692 527
Periodens resultat	106 745	6 762	113 507
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg - tilknyttet selskap	1 154		1 154
Egenkapital 30.09.2014	1 733 186	74 002	1 807 188

ENDRING I EGENKAPITAL – LANDKREDITT

	ANNEN EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2013	1 175 857
Tilbakeføring oppskrivning	-575
Årsresultat 2013	21 554
Egenkapital 31.12.2013	1 196 836
Egenkapital 01.01.2014	1 196 836
Periodens resultat	-6 911
Egenkapital 30.09.2014	1 189 926

KAPITALDEKNING

Følgende selskaper er fullt konsolidert i kapitaldekningsberegningen: Landkreditt SA, Landkreditt Bank AS, Landkreditt Forvaltning AS, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Finans AS, AS Landkredittgården, Landbruksforsikring AS

NETTO ANSVARLIG KAPITAL	KONSERN	LANDKREDITT	LANDKREDITT BANK	LANDKREDITT BOLIGKREDITT	LANDKREDITT FINANS
Innbetalt aksjekapital	1 695 686	1 191 972	1 080 000	100 000	100 000
Overkursfond	0	0	0	0	0
Annen egenkapital	0	0	316 740	45 204	61 538
Minoritetsinteresser	71 734	0	0	0	0
Urealiserte verdiendringer	-131 915	-1 030	0	0	0
Hybridkapital	149 413	0	149 413	0	0
Immaterielle eiendeler	-36 283	-436	-38 860	0	0
Forsvarlig verdsettelse finansielle instrumenter	-1 346	0	-1 682	0	0
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	0
Kjernekapital	1 747 289	1 190 506	1 505 611	145 204	161 538

TILLEGGSKAPITAL

Urealisert verdiendring varige driftsmidler	47 489	0	0	0	0
Innbetalt evigvarende ansvarlig lånekapital	174 672	0	174 672	0	0

FRADRAK I KJERNE- OG TILLEGGSKAPITALEN

Bokført verdi ansvarlig kapital	0	-17 346	0	0	0
---------------------------------	---	---------	---	---	---

Netto ansvarlig kapital	1 969 450	1 173 160	1 680 283	145 204	161 538
--------------------------------	------------------	------------------	------------------	----------------	----------------

KAPITALKRAV STANDARDMETODEN

Institusjoner	14 369	73	21 235	60	5
Foretak	71 688	0	34 696	0	36 991
Massemarkedsengasjementer	274 430	0	257 399	0	18 143
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	344 051	0	287 448	59 178	0
Forfalte engasjementer	29 433	0	28 040	0	2 089
Obligasjoner med fortrinnsrett	5 587	0	6 883	0	0
Andeler i verdipapirfond	30 054	0	26 872	0	0
Øvrige engasjementer	26 269	95 093	13 495	0	5 106
Kapitalkrav	795 879	95 166	676 068	59 238	62 334

KAPITALKRAV FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO

Valuta	356	0	356	0	0
--------	-----	---	-----	---	---

KAPITALKRAV OPERASJONELL RISIKO

Basismetoden	47 858	4 095	35 681	2 464	4 929
--------------	--------	-------	--------	-------	-------

FRADRAK I KAPITALBEHOVET

Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	0	0	0	0
Urealiserte gevinster/tap	0	0	0	0	0
Frdrag i kapitalkravet	0	0	0	0	0

Overskudd av ansvarlig kapital	1 125 357	1 073 899	968 178	83 502	94 275
Kapitaldekning (%) 30.09.2014	18,67	94,55	18,88	18,83	19,21
Ren kjernekapitaldekning (%) 30.09.2014	15,14	94,55	15,24	18,83	19,21
Ren kjernekapitaldekning (%) 30.09.2013	14,54	95,00	12,82	18,84	17,84

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene for morselskap og konsern pr. 30. september 2014 er avlagt i henhold til IAS 34. Regnskapsprinsippene er ikke endret siden årsskiftet. Landkreditt ble stiftet i 1915 som en kredittforening. Fra 1. januar 2008 er foreningen omdannet til morselskap i finanskonsern etter holdingmodellen og benevnt som samvirkeforetak av låntakere. Samvirkeforetaket er morselskap i finanskonsernet Landkreditt, som omfatter Landkreditt Bank AS, Landkreditt Forvaltning AS, Landkreditt Finans AS, Landkreditt Boligkreditt AS og AS Landkredittgården.

Landkreditts formål er å eie eller delta i andre foretak som driver bankvirksomhet, forsikringsvirksomhet og virksomhet forbundet med dette. Landkreditts overordnede mål er ved forvaltning av

egen formue og gjennom datterselskap og/eller deltagelse i andre foretak å bidra til bedret 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.

Regnskapene er ikke reviderte.

Alle beløp er i 1.000 kroner dersom ikke annet er oppgitt.

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er selskapets funksjonelle valuta.

MISLIGHOLDTE UTLÅN

KONSERN	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	303 643	288 086	243 192
Individuelle nedskrivninger	45 237	54 955	45 482
Nedskrivning på grupper av utlån	1 000	1 000	1 000
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	257 406	232 131	196 710
Netto mislighold i % av brutto utlån	1,63	1,52	1,54

TAP PÅ UTLÅN

KONSERN	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	9 978	9 699	-10 600
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	1 589	684	27 401
Konstaterte tap uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	291	549
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	0	153	844
Tap på utlån	11 567	10 521	16 506

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

KONSERN	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Individuelle nedskrivninger på utlån 1.1	35 575	45 482	46 931
Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	1 589	684	27 401
Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	4 318	2 000	9 345
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	7 362	8 648	10 672
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	429	491	3 972
Individuelle nedskrivninger på utlån	45 237	54 955	35 575

NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

KONSERN	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Gruppenedskrivning 1.1	1 000	1 000	1 000
+/- Periodens endring i nedskrivninger	0	0	0
=Gruppenedskrivning	1 000	1 000	1 000

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER - KONSERN

NOMINELLE VERDIER	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Netto gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	3 284 000	3 518 000	3 518 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	1 550 000	275 000	775 000
Innfrielser	779 000	753 000	753 000
Tilbakekjøp	601 000	315 000	256 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 454 000	2 725 000	3 284 000

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

NOMINELLE VERDIER	30.09.2014	EMITTERT	FORFALT/INNLØST	31.12.2013
Ordinær ansvarlig lånekapital	175 000	75 000	0	100 000
Fondsobligasjoner	150 000	0	0	150 000
Sum tilleggskapital	325 000	75 000	0	250 000

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

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 BALANSEFØRTE FINANSIELLE EIENDELER	BRUTTO FINANSIELLE EIENDELER/GJELD SOM ER PRESEN- TERT NETTO	BOKFØRT VERDI	FINANSIELLE INSTRUMENTER	SIKKERHET I KONTANTER	NETTO BELØP
Derivater - rentebytteavtaler	0	0	0	0	0	0

Konsernet har ingen finansielle forpliktelser, hverken pr. 30.09.2014 eller 31.12.2013

30.09.2013	BRUTTO BALANSEFØRTE FINANSIELLE EIENDELER	BRUTTO FINANSIELLE EIENDELER/GJELD SOM ER PRESEN- TERT NETTO	BOKFØRT VERDI	FINANSIELLE INSTRUMENTER	SIKKERHET I KONTANTER	NETTO BELØP
Derivater - rentebytteavtaler	8 537	0	8 537	0	0	8 537

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI

Landkreditt 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

EIENDELER	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	646 568	699 850	0	1 346 418
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	0	0	3 060	3 060
- Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	646 568	699 850	3 060	1 349 478

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 overføringer mellom nivå 1 og 2 i perioden.

30.09.2013

EIENDELER	NIVÅ 1	NIVÅ2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	8 537	0	8 537
- Verdipapirer til virkelig verdi	530 854	948 205	0	1 479 059
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	0	0	2 735	2 735
- Gjeldsinstrumenter	0	0	0	0
Sum eiendeler	530 854	956 742	2 735	1 490 331

FORPLIKTELSER

Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	0
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	410 797	0	410 797
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	410 797	0	410 797

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

	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	3 464 062	3 495 390	2 327 955	2 340 746
Fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital	324 825	333 557	249 600	250 660
Gjeld	3 788 887	3 828 948	2 577 555	2 591 406

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.

