

2. Kvartal
2020

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Bank



LANDKREDITT BANK

Beretning 2. kvartal 2020

Resultatet av driften i konsernet etter seks måneder i 2020 utgjør 57,2 millioner kroner. Etter tilsvarende periode i 2019 utgjorde resultatet 93,3 millioner kroner. Resultatet i Landkreditt Bank AS utgjør 49,2 millioner kroner (84,3 millioner kroner). Resultatet er betydelig svekket som følge av negativ kursavkastning på investeringer i verdipapirer og periodevis lav rentemargin. Tapene er fortsatt meget lave. Landkreditt Bank kjøpte i første kvartal 2020 alle aksjene i Koppang Landbruks- og Næringsmegling. Oppkjøpet er gjennomført for å styrke Landkreditt sin posisjon i landbruksmarkedet.

Landkreditt Bank og Landkreditt Boligkreditt ble primo april 2018 tildelt offisiell rating fra Scope Ratings GmbH. Landkreditt Bank er ratet A- og Landkreditt Boligkreditt AAA, begge med «stable outlook». Etter siste årlige gjennomgang i mars/april 2020 er disse opprettholdt.

Utlånsveksten på årsbasis i Landkreditt Bank konsern utgjør 6,0 prosent (5,1 prosent).

Innskuddsveksten i konsernet siste 12 måneder utgjør 4,9 prosent (4,5 prosent). Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 74,6 prosent (75,4 prosent).

Høy innskuddsdekning medfører lavere finansieringskostnad over tid. Samtidig bidrar dette til at likvidetsrisikoen reduseres.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter full IFRS. I morselskapet er det benyttet forenklet IFRS. Regnskapene er ikke reviderte. Det er en endring i regnskapsprinsippene siden årsoppgjøret 2019 knyttet til verdivurdering av utlån som følge av at Landkreditt Bank fra 2. kvartal 2020 overfører boliglån til Landkreditt Forsikring. Koppang Landbruks- og Næringsmegling er konsolidert fra og med 1. mars 2020.

Kapitaldekningen pr 30. juni 2020 (inklusive periodens resultat) i Landkreditt Bank konsern utgjør 20,28 prosent (21,29 prosent). Tilsvarende i Landkreditt Bank AS er 22,05 prosent (22,87 prosent). Den rene kjernekapitaldekningen i konsern og morselskap utgjør henholdsvis 17,29 prosent og 18,66 prosent.

Resultatregnskap

NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

Brutto renteinntekter i konsernet hittil i 2020 utgjør 408,3 millioner kroner (384,5 millioner kroner hittil i 2019). Videre utgjør brutto rentekostnader 220,5 millioner kroner (197,1 millioner kroner). Netto renteinntekter er således 187,8 millioner kroner (187,5 millioner kroner).

NETTO INNTEKT PÅ INVESTERINGER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Konsernet har netto investert 3.167 millioner kroner (2.775 millioner kroner) i obligasjoner utstedt av den norske stat, norske kommuner, obligasjoner med fortrinnsrett, fondsobligasjoner og andeler i rentefond. Porteføljene er integrert med likviditetsstyringen i konsernet. Investeringer i aksjer og andeler utgjør 42 millioner kroner (60 millioner kroner) og består i hovedsak av andeler i godt diversifiserte aksjefond. Til tross for en konservativ investeringsprofil ble porteføljene betydelig påvirket av den svake markedsutviklingen i mars 2020.

ANDRE DRIFTSINNTEKTER

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

KOSTNADER

Driftskostnadene i konsernet eksklusive tap på utlån, 101,2 millioner kroner (96,2 millioner kroner), består av personalkostnader 53,2 millioner kroner (47,9 millioner kroner), administrasjonskostnader 31,9 millioner kroner (31,7 millioner kroner), avskrivninger 10,4 millioner kroner (12,3 millioner kroner) samt andre driftskostnader 5,4 millioner kroner (4,2 millioner kroner).

TAP- OG MISLIGHOLDUTVIKLING

Utlånsporteføljene vurderes som gode. Det er netto kostnadsført 11,2 millioner kroner (0,6 millioner kroner) i tap på utlån. Det er knyttet stor usikkerhet til mulig effekt på privatmarkedet med mulig økt arbeidsledighet og dermed svekket betjeningsevne. Styret vurderte i forbindelse med avleggelse av regnskapet pr 31. mars 2020 at det var nødvendig å foreta en «overlay» tapsavsetning ut over ordinære tapsavsetninger beregnet etter IFRS9 på 4,8 millioner kroner. Denne vurderingen er opprettholdt.

I kredittvurderingen av den enkelte lånesak ligger en vurdering av betjeningsevne, sikkerhet og låntakers økonomi.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør 211 millioner kroner (155 millioner kroner). Misligholdet viser, etter en lang periode med fallende tendens, en økning som følge av de økonomiske konsekvensene av nedstengningen av det norske samfunnet og hvordan dette på virker konsernets kunder.

BALANSE

Forvaltningskapitalen i konsernet utgjør pr. 30. juni 2020 30.329 millioner kroner (28.457 millioner kroner). På aktivasisden fordeler beløpet seg hovedsakelig på 1.267 millioner kroner i innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner, 25.702 millioner kroner i netto utlån til kunder og 3.209 millioner kroner i investeringer i verdipapirer og lignende. På passivasisden utgjør egenkapitalen, inklusive fondsobligasjoner, 2.866 millioner kroner, annen ansvarlig lånekapital 251 millioner kroner, innskudd fra kunder 19.167 millioner kroner samt verdipapirinnlån 7.873 millioner kroner.

UTLÅNSPORTEFØLJEN

Utlånsporteføljen består hovedsakelig av utlån med pant i boligeiendom (45 prosent) og næringslån, i det alt vesentlige lån til landbruket (55 prosent). Landbruksporteføljen inkluderer reelt sett en vesentlig andel boligpant.

LIKVIDITET

En betydelig andel av verdipapirporteføljen kan deponeres i Norges bank. Videre har Bankkonsernet kun to obligasjonslån, med til sammen 80 millioner utestående, som forfaller i løpet av 2020. Dette behovet er godt dekket gjennom tilgjengelig likviditet og reserver.

Refinansieringsevne under stress er beregnet til 667 prosent. Konsernet har gjennom dette et godt likviditetsmessig handlingsrom.

LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Landkreditt Boligkreditt har pr 30. juni 2020 netto overtatt 5.045 millioner kroner (4.145 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Utlånsporteføljens gjennomsnittlige belåningsgrad utgjør 39 prosent (39 prosent). Videre utgjør overpantsettelsen 17 prosent (17 prosent). Etter seks måneder i 2020 har selskapet et resultat på 10,7 millioner kroner (9,0 millioner kroner) og en forvaltningskapital på 5.078 millioner kroner (4.164 millioner kroner). Resultatet hittil i år er påvirket av lav rentemargin 1 2. kvartal.

KOPPANG LANDBRUKS- OG NÆRINGSMEGLING

Landkreditt Bank har med effekt fra 1. mars 2020 kjøpt alle aksjene i Koppang Landbruks- og Næringsmegling. Selskapet har spesialkompetanse innen omsetning av landbruks-, skogs- og næringseiendommer med kontorer i Viken (Østfold), Innlandet (Oppland) og Trøndelag. Resultatet hittil i år utgjør 0 millioner kroner (-2 millioner kroner). Oppkjøpet er gjennomført primært for å styrke konsernets posisjon og merkevare innen norsk landbruk.

EGENKAPITAL

Den rene kjernekapitaldekningen har økt som følge av god resultatutvikling de senere årene samt tilførsel av aksjekapital. Finanstilsynet har fastsatt at pilar 2-kravet for Landkreditt Bank konsern skal utgjøre 2,7 prosent av beregningsgrunnlaget for pilar 1. Det interne kravet til ren kjernekapital skal til enhver tid minimum utgjøre summen av de formelle minimumskravene, pilar 2-tillegget samt et internt bufferkrav på 0,5 prosent. Reduksjonen i den motsykliske kapitalbufferen øker i det korte bilde utlånskapasiteten. Tilsvarende vil den varslede økningen i systemrisikobufferen ha motsatt effekt. Totalkapitaldekningen og den rene kjernekapitaldekningen er godt innenfor gjeldende og kommende krav formelle og interne minimumskrav.

FRAMTIDIG ØKONOMISK UTVIKLING OG FRAMTIDSUTSIKTER

De nære framtidsutsiktene er primært knyttet til spredningen av COVID-19 og den effekten dette har på den generelle helsetilstanden og videre hvordan dette påvirker den økonomiske utviklingen. I et noe lengre perspektiv er det også knyttet stor usikkerhet til hvordan og når økonomien i Norge og globalt vil kunne reise seg.

Landkreditt Bank skal fortsatt oppfylle formålet med å tilby gode produkter og tjenester til medlemmene og kundene. Vi skal være enkle og effektive med gode priser.

Det planlegges for fortsatt vekst i konsernet både innen landbruk og privatmarkedet, men dette vil tilpasses rådende markedsforhold.

Oslo, 30. juni 2020

13. august 2020

NØKKELTALL

KONSERN	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Forvaltningskapital (mill. kr.)	30 329	28 457	28 763
Utlånsvekst (%), 12 mnd	6,03	0,01	5,67
Resultat før skatt (mill. kr.)	78	122	246
Egenkapital (mill. kr.)	2 866	2 727	2 815
Liquidity Coverage Ratio (%)	248	251	263
Ren kjernekapitaldekning (%)	16,87	17,37	18,79
Uvektet kjernekapitalandel (%)	8,54	8,63	9,16

LANDKREDITT BANK

Forvaltningskapital (mill. kr.)	25 983	25 131	25 173
Resultat før skatt (mill. kr.)	68	111	221
Egenkapital (mill. kr.)	2 716	2 601	2 672
Liquidity Coverage Ratio (%)	225	228	250
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,29	18,53	20,04
Uvektet kjernekapitalandel (%)	9,63	9,39	10,00
Utlånsvekst (%), 12 mnd	2,76	3,76	4,95
Innskuddsvekst (%), 12 mnd	4,90	4,53	2,70
Innskuddsdekning (%)	92,43	90,57	86,04
Tapsprosent (%)	0,01	0,00	0,03
Misligholdsprosent (%)	1,02	0,77	0,60

LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Forvaltningskapital (mill. kr.)	5 078	4 164	4 428
Resultat før skatt (mill. kr.)	13	12	25
Egenkapital (mill. kr.)	453	381	392
Liquidity Coverage Ratio (%)	204	144	169
Ren kjernekapitaldekning (%)	20,18	21,53	21,00
Uvektet kjernekapitalandel (%)	7,85	8,08	7,91
Utlånsvekst (%), 12 mnd	21,72	12,09	9,22
Tapsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	39	39	39
Overpantsettelse (%)	17	17	18

KOPPANG LANDBRUKS- & NÆRINGSMEGLING

Resultat før skatt (mill. kr.)	0	-1	5
Egenkapital (mill. kr.)	3	4	3

RESULTATREGNSKAP - LANDKREDITT BANK KONSERN

	2. KVARTAL 2020	2. KVARTAL 2019	1. HALVÅR 2020	1. HALVÅR 2019	2019
Renter og inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	846	2 393	5 373	4 333	12 253
Renter og inntekter av utlån til og fordringer på kunder - amortisert kost	27 420	180 558	242 753	354 585	761 971
Renter og inntekter av utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi over utv. res.	137 213	0	137 213	0	0
Renter av obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	10 286	13 389	21 732	25 601	40 264
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	175 765	196 340	407 071	384 519	814 488
Andre renteinntekter	- 2 130	0	1 216	0	13 934
Sum renteinntekter	173 636	196 340	408 287	384 519	828 422
Renter og kostnader på innskudd fra kredittinstitusjoner - amortisert kost	2	2	5	7	10
Renter og kostnader på innskudd fra kunder - amortisert kost	61 240	60 316	133 555	119 315	252 803
Renter og kostnader på utstedte verdipapirer - amortisert kost	31 053	33 410	75 064	65 137	148 740
Renter og kostnader på ansvarlig lånekapital - amortisert kost	1 545	1 827	3 615	3 512	7 482
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	93 840	95 555	212 239	187 971	409 035
Andre rentekostnader	4 490	4 424	8 283	9 090	19 983
Sum rentekostnader	98 330	99 979	220 522	197 061	429 018
Netto renteinntekter	75 305	96 361	187 766	187 458	399 403
Utbytter	0	0	0	0	1
Gebyrer og provisjonsinntekter	8 491	8 317	17 021	15 889	33 555
Gebyrer og provisjonskostnader	2 028	1 476	4 631	2 641	6 395
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	58 202	2 044	- 22 954	10 689	16 324
Andre driftsinntekter	6 682	3 233	13 071	7 415	19 524
Sum andre driftsinntekter	71 347	12 118	2 507	31 352	63 010
Lønn og andre personalkostnader	23 284	19 923	53 422	47 932	108 994
Administrasjonskostnader	15 675	15 257	31 880	31 690	69 429
Avskrivninger	5 230	6 128	10 439	12 318	22 864
Andre driftskostnader	1 278	2 383	5 428	4 240	7 822
Tap på utlån	2 653	936	11 226	573	7 168
Resultat før skatt	98 531	63 852	77 878	122 057	246 136
Skattekostnad	23 435	15 272	20 647	28 746	54 084
Periodens resultat	75 096	48 580	57 231	93 311	192 052
TOTALRESULTAT					
Periodens resultat	75 096	48 580	57 231	93 311	192 052
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	- 7 782
Prinsippendring IFRS 9, reklassifisering utlån til kunder	5 431	0	5 431	0	0
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	1 945
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	5 431	0	5 431	0	- 5 836
Verdiendring eiendeler tilgjengelig for salg	120	0	120	0	0
Skatt av innregnede poster	- 30	0	- 30	0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt	90	0	90	0	0
Periodens utvidede resultat	75 186	48 580	62 752	93 311	186 216
DISPONERINGER OG OVERFØRINGER					
Overført til annen egenkapital	75 186	48 580	62 752	93 311	186 216
Sum disponeringer og overføringer	75 186	48 580	62 752	93 311	186 216

BALANSE - LANDKREDITT BANK KONSERN

EIENDELER	30. JUN 2020	30. JUN 2019	31. DES 2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker	70 835	69 762	70 452
Utlån og fordringer på kredittinst. bokført til amortisert kost	1 195 896	1 182 711	840 709
Utlån til og fordringer på kunder - amortisert kost	14 388 898	24 239 426	25 272 192
Utlån til og fordringer på kunder - virkelig verdi	11 312 618	0	0
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	3 166 644	2 774 645	2 399 436
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	42 371	59 599	62 037
Utsatt skattefordel	0	2 102	0
Andre immaterielle eiendeler	32 663	33 433	33 502
Goodwill	28 809	0	0
Varige driftsmidler	71 906	89 398	77 109
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	18 626	6 143	7 761
Sum eiendeler	30 329 266	28 457 219	28 763 198

GJELD OG EGENKAPITAL	30. JUN 2020	30. JUN 2019	31. DES 2019
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	637	835	340
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	19 166 792	18 271 533	17 955 688
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7 872 799	7 055 590	7 567 401
Utsatt skatt	8 011	0	8 011
Annen gjeld	129 856	131 087	137 158
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	8 340	15 648	16 473
Pensjonsforpliktelser og andre avsetninger for forpliktelser	25 958	4 667	12 097
Ansvarlig lånekapital	250 642	250 937	251 071
Sum gjeld	27 463 035	25 730 297	25 948 240
Innskutt egenkapital	1 380 000	1 380 000	1 380 000
Fondsobligasjoner	199 150	199 150	199 150
Opptjent egenkapital	1 287 081	1 147 772	1 235 808
Sum egenkapital	2 866 231	2 726 922	2 814 958
Sum gjeld og egenkapital	30 329 266	28 457 219	28 763 198

RESULTATREGNSKAP - MORBANK

	2. KVARTAL 2020	2. KVARTAL 2019	1. HALVÅR 2020	1. HALVÅR 2019	2019
Renter og inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 516	3 552	7 367	6 633	17 869
Renter og inntekter av utlån til og fordringer på kunder - amortisert kost	106 844	116 715	242 753	227 650	488 059
Renter og inntekter av utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet res.	34 561	39 379	82 981	78 359	164 625
Renter av obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	7 897	15 131	24 393	28 563	47 767
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	150 817	174 776	357 493	341 204	718 320
Andre renteinntekter	- 2 130	0	1 216	0	13 934
Sum renteinntekter	148 688	174 776	358 710	341 204	732 254
Renter og kostnader på innskudd fra kredittinstitusjoner	1	2	3	8	10
Renter og kostnader på innskudd fra kunder	61 240	60 316	133 555	119 315	252 803
Renter og kostnader på utstedte verdipapirer	16 562	18 896	41 049	36 539	83 411
Renter og kostnader på ansvarlig lånekapital	1 545	1 827	3 615	3 512	7 482
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	79 348	81 040	178 222	159 373	343 707
Andre rentekostnader og kostnader	4 273	4 302	7 651	8 725	19 012
Sum rentekostnader og kostnader	83 621	85 342	185 873	168 098	362 719
Netto renteinntekter	65 066	89 434	172 837	173 106	369 535
Utbytter	0	0	0	0	1
Gebyrer og provisjonsinntekter	7 724	8 317	16 252	15 887	33 551
Gebyrer og provisjonskostnader	2 020	1 474	4 620	2 635	6 385
Netto inntekt (-tap) på investeringer vurdert til virkelig verdi	58 455	2 593	- 22 126	13 124	20 419
Andre driftsinntekter	6 803	3 322	13 266	7 608	19 878
Sum andre driftsinntekter	70 961	12 758	2 771	33 983	67 464
Lønn og andre personalkostnader	21 505	19 920	50 741	47 925	108 980
Administrasjonskostnader	15 352	15 257	31 179	31 689	69 378
Avskrivninger	5 166	6 128	10 345	12 318	22 864
Andre driftskostnader	1 052	2 278	4 907	4 081	7 477
Tap på utlån	2 198	743	10 904	568	6 887
Resultat før skatt	90 756	57 866	67 533	110 509	221 413
Skattekostnad	22 361	13 913	18 300	26 204	48 755
Periodens resultat	68 395	43 953	49 232	84 305	172 658
TOTALRESULTAT					
Periodens resultat	68 395	43 953	49 232	84 305	172 658
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	- 7 782
Skatt av innregnede kostnader	0	0	0	0	1 945
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	0	0	0	- 5 836
Verdiendring eiendeler	- 268	- 29	- 203	- 26	210
Skatt av innregnede poster	67	1	51	0	- 52
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt	- 201	- 28	- 153	- 26	157
Periodens utvidede resultat	68 194	43 925	49 080	84 279	166 979
DISPONERINGER OG OVERFØRINGER					
Konsernbidrag til Landkreditt SA	0	0	0	0	6 331
Overført til annen egenkapital	68 194	43 925	49 080	84 279	160 648
Sum disponeringer og overføringer	68 194	43 925	49 080	84 279	166 979

BALANSE - MORBANK

EIENDELER	30. JUN 2020	30. JUN 2019	31. DES 2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker - amortisert kost	70 835	69 762	70 452
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner - amortisert kost	1 474 946	1 402 988	1 133 169
Utlån til og fordringer på kunder - amortisert kost	14 386 476	13 961 067	14 520 442
Utlån til og fordringer på kunder - virkelig verdi	6 267 451	6 138 453	6 354 397
Sertifikater og obligasjoner vurdert til virkelig verdi over resultatet	3 294 556	3 118 241	2 663 814
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	42 368	59 599	62 037
Andre aksjer og andeler	324 513	250 150	250 150
Utsatt skattefordel	0	2 102	0
Andre immaterielle eiendeler	32 631	33 433	33 502
Varige driftsmidler	71 066	89 398	77 109
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	18 173	6 170	7 785
Sum eiendeler	25 983 013	25 131 365	25 172 858

GJELD OG EGENKAPITAL	30. JUN 2020	30. JUN 2019	31. DES 2019
Lån og innskudd fra kredittinst. uten avtalt løpetid - amort. kost	552	352	634
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid - amort. kost	19 166 792	18 271 533	17 955 688
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer - amortisert kost	3 693 177	3 859 310	4 118 919
Utsatt skatt	8 164	0	8 164
Annen gjeld	127 800	128 439	137 802
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6 888	15 604	16 458
Avsetninger for forpliktelser	13 043	4 667	12 097
Ansvarlig lånekapital	250 642	250 937	251 071
Sum gjeld	23 267 057	22 530 842	22 500 834
Innskutt egenkapital	1 380 000	1 380 000	1 380 000
Fondsobligasjoner	199 150	199 150	199 150
Opptjent egenkapital	1 136 806	1 021 372	1 092 873
Sum egenkapital	2 715 956	2 600 522	2 672 023
Sum gjeld og egenkapital	25 983 013	25 131 365	25 172 858

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

MORBANK		KONSERN	
30.06.2019	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2019
110 509	67 533	77 878	122 057
- 306 008	- 325 734	- 379 966	- 354 585
302 613	314 692	367 664	350 419
168 098	185 873	220 522	197 062
- 161 644	- 53 604	- 88 253	- 188 589
- 10 772	19 669	19 666	- 10 772
- 12 318	- 10 345	- 10 439	- 12 318
- 211 641	231 955	- 417 022	- 325 284
- 473 336	- 630 741	- 767 208	- 133 989
796 955	1 078 835	1 078 835	796 955
10 827	- 1 651	- 17 991	9 244
568	10 904	11 226	573
- 33 177	- 34 828	- 34 828	- 38 902
180 674	852 558	60 084	411 871
- 50 000	0	0	0
- 315	- 3 450	- 3 450	- 315
- 2 515	- 74 363	0	- 2 515
- 52 830	- 77 813	- 3 450	- 2 830
0	0	0	0
- 15 869	- 83	297	- 15 376
842 552	- 426 171	- 88 031	1 155 192
- 700 000	0	393 000	-1 272 000
0	0	0	0
- 6 224	- 6 331	- 6 331	- 6 224
120 459	- 432 585	298 935	- 138 408
248 303	342 160	355 569	270 633
1 224 447	1 203 621	911 162	981 840
1 472 750	1 545 781	1 266 731	1 252 473

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i Norges Bank og kredittinstitusjoner.

KONSERN – ENDRING I EGENKAPITAL

	AKSJE- KAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	FONDS- OBLIGASJONER	SUM
Egenkapital 01.01.2019	1 380 000	1 063 697	199 150	2 642 846
Endringer i estimatavvik pensjoner		-7 782		-7 782
Skatt av estimatavvik pensjoner		1 945		1 945
Utbytte/konsernbidrag utbetalt i 2019		-6 225		-6 225
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2019		-9 435		-9 435
Periodens resultat		193 609		193 609
Egenkapital 31.12.2019	1 380 000	1 235 808	199 150	2 814 958
Egenkapital 01.01.2020	1 380 000	1 235 808	199 150	2 814 958
Resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		5 431		5 431
Resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat, etter skatt		90		90
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2020		-5 200		-5 200
Konsernbidrag 2019 betalt 2020		-6 331		-6 331
Andre korreksjoner		52		52
Periodens resultat		57 231		57 231
Egenkapital 30.06.2020	1 380 000	1 287 081	199 150	2 866 231

MORBANK - ENDRING I EGENKAPITAL

	AKSJE- KAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	FONDS- OBLIGASJONER	SUM
Egenkapital 01.01.2019	1 380 000	941 661	199 150	2 520 811
Endringer i estimatavvik pensjoner		-7 782		-7 782
Skatt av estimatavvik pensjoner		1 945		1 945
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		210		210
Skatt på verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		-52		-52
Renter betalt på fondsobligasjoner 2019		-9 435		-9 435
Konsernbidrag		-6 331		-6 331
Periodens resultat		172 658		172 658
Egenkapital 31.12.2019	1 380 000	1 092 874	199 150	2 672 023
Egenkapital 01.01.2020	1 380 000	1 092 874	199 150	2 672 023
Verdiendring utlån til virkelig verdi over utvidet resultat		-153		-153
Renter betalt på fondsobligasjoner i 2020		-5 200		-5 200
Konsernbidrag		0		0
Andre korreksjoner		52		52
Periodens resultat		49 232		49 232
Egenkapital 30.06.2020	1 380 000	15 608 168	199 150	17 187 318

Konsernregnskapet for Landkreditt Bank pr. 30. juni 2020 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 vurdert til virkelig verdi over resultatet og finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI).

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

Regnskapsprinsippene er endret siden årsskiftet.

Landkreditt Bank konsern selger utlån til Landkreditt Forsikring. Som følge av reglene i IFRS 9 medfører dette at utlån med pant i bolig blir regnskapsført til virkelig verdi over utvidet resultat fra og med mai 2020. Tidligere ble disse lånene regnskapsført til amortisert kost. Prinsippendringen har medført at konsernet har bokført 5,4 mill over utvidet resultat pr 30.06.2020 som kurskorrigering av utlån til virkelig verdi pr 01.01.2020.

Renteinntekter fra finansielle eiendeler beregnet ved bruk av effektiv rentemetode inngår i postene «Renter og inntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner» og «Renter og inntekter av utlån og fordringer på kunder - amortisert kost» og «Renter og inntekter av utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat».

Renteinntekter fra finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet inngår i posten «Renter fra obligasjoner til virkelig verdi over resultatet»

Renteinntekter fra andeler i rentefond til virkelig verdi over resultatet inngår sammen med andre renteinntekter i posten «Andre renteinntekter»

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.

Landkreditt Bank konsern består i tillegg av datterselskapet Landkreditt Boligkreditt AS (100 %) og fra 1. mars 2020 også Koppang Landbruks- og Næringsmegling AS (100 %).

Landkreditt Bank konsern består i tillegg av de heleide datterselskapene Landkreditt Boligkreditt AS og Koppang Landbruks- og Næringsmegling AS

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

Finanstilsynet har fastsatt at pilar 2-kravet for Landkreditt Bank konsern skal utgjøre 2,7 prosent av beregningsgrunnlaget for pilar 1. Det interne kravet til ren kjernekapital skal til enhver tid minimum utgjøre summen av de formelle minimumskravene, pilar 2-tillegget samt et internt bufferkrav på 0,5 prosent.

Følgende selskaper er fullt konsolidert i kapitaldekningsberegningen: Landkreditt Bank AS, Landkreditt Boligkreditt AS og Koppang Landbruks- og Næringsmegling AS.

	KONSERN		MORBANK	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Ansvarlig kapital	2 989 607	2 855 415	2 880 433	2 467 727
Kjernekapital	2 738 965	2 604 478	2 629 791	2 216 766
Ren kjernekapital	2 539 815	2 405 328	2 430 641	2 017 266
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	1 380 000	1 380 000	1 380 000	1 380 000
Innbetalt aksjekapital	1 380 000	1 380 000	1 380 000	1 380 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	1 235 809	1 063 697	1 092 873	676 988
Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	0	0	0	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-14 522	-2 834	-9 601	-3 005
Andre immaterielle eiendeler	-61 472	-35 535	-32 631	-36 717
Evigvarende fondsobligasjoner	199 150	199 150	199 150	199 150
Ansvarlig lånekapital	250 642	250 937	250 642	250 961
Samlett beregningsgrunnlag	15 052 471	13 848 857	13 286 060	12 043 893
Beregningsgr. for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	14 298 847	13 129 513	12 580 049	11 416 753
Institusjoner	387 821	236 542	450 551	223 280
Regionale myndigheter	110 549	0	110 549	0
Foretak	22 023	31 767	20 023	35 141
Massemarkedsengasjementer	4 750 543	4 535 837	4 750 543	4 460 144
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	7 529 237	7 299 283	5 413 626	5 520 677
Forfalte engasjementer	944 764	254 565	944 764	180 089
Obligasjoner med fortrinnsrett	174 477	175 511	189 767	165 835
Andeler i verdipapirfond	262 129	337 780	262 129	346 470
Øvrige engasjementer	117 303	258 228	438 098	485 117
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0	0	0
Valuta	0	0	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko				
Basismetode	753 624	719 344	706 010	627 140
Ren kjernekapitaldekning	16,87	17,37	18,29	16,75
Kjernekapitaldekning	18,20	18,81	19,79	18,41
Kapitaldekning	19,86	20,62	21,68	20,49
Uvktet kjernekapitalandel	8,54	8,63	9,63	8,92

MISLIGHOLD

MORBANK				KONSERN		
31.12.2019	30.06.2019	30.06.2020		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
176 676	154 792	210 510	Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	210 510	154 792	176 676
51 398	50 158	55 168	Ind.nedskrivn. og forventet tap over levetiden (trinn 3)	54 650	50 157	51 042
125 278	104 634	155 342	Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	155 860	104 635	125 634
20 942 454	20 173 015	20 729 620	Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	25 774 788	24 314 923	25 341 685
0,60	0,52	0,75	Netto mislighold i prosent av brutto utlån	0,60	0,43	0,50

Note Covid-19:

Etter IFRS 9 skal beregningene av tapsavsetningene være framoverskuende. Med bakgrunn i de til dels store økonomiske problemene samfunnet står ovenfor som følge av Covid-19, har vi foretatt en vurdering av effektene dette kan ha for vår utlånsportefølje, her under makromodellen benyttet til beregning av ECL / tapsavsetning etter IFRS 9. Makroøkonomiske vurderinger ble siste gang gjennomført og justert pr. 01.08.2019.

Dagens situasjon preges av sjokk innenfor flere sektorer. Dette har blant annet medført at arbeidsledigheten/antall permitterte har skutt kraftig i været. Det er stor usikkerhet knyttet til boligmarkedet og hvilken effekt krisen får på priser og omsetning. Rentenivået er betydelig redusert, som gir en avdemping på låntakernes svekkede likviditet og betjeningsevne. En del kunder er blitt innvilget midlertidig avdragsutsettelse for å avhjelpe på midlertidig svekket betjeningsevne. Innvilgelse av midlertidig avdragsfrihet som følge av nedsatt betjeningsevne relatert til Covid-19, betraktes av banken som en signifikant forverret kredittrisiko. ECL vil for disse lånene bli beregnet over hele lånets løpetid og lånene vil befinne seg i trinn 2.

Det er betydelig usikkerhet knyttet til effektene av Covid-19 og i særdeleshet de langsiktige effektene. Vi vurderer usikkerheten så stor at vi mener at det inntil videre ikke er hensiktsmessig å endre på scenarierne som er lagt til grunn for vurdering av makrofaktorer for beregning av ECL etter IFRS-9.

Vår vurdering så langt er at landbruket vil bli mindre rammet av denne krisen enn privatmarkedet, uavhengig av utfallet, og vi ser derfor ikke behovet for avsetning utover beregnet i IFRS9 modell pr.30.06.2020.

Grunnlaget for et mulig framtidig tap som følge av Covid-19 er en beregnet underdekning på 24 millioner kroner ved et verdifall i boliglånporteføljen på 20 %. Vår tilnærming er en antagelse om at inntil 20 % av boliglånkundene kan komme i en situasjon hvor et salg blir nødvendig. Behovet for en «overlay» tapsavsetning for personmarkedssegmentet beregnes derfor til 4,8 millioner kroner pr. 30.06.2020.

ENDRINGER TAPSAVSETNINGER – MORBANK

	TRINN 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	TRINN 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring	TRINN 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
30.06.2020				
Tapavsetning pr. 1.1.	15 559	6 892	51 398	73 849
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	256	-205	-51	0
Overført til trinn 2	-777	803	-27	0
Overført til trinn 3	-27	-206	233	0
Netto overført	-548	393	155	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-538	2 179	5 357	6 998
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 920	600	10	2 529
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 599	-603	-1 735	-3 937
Konstaterte tap	0	0	-108	-108
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-12	-12
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer*)	-2 077	-482	-5	-2 565
Tapsavsetninger pr. 30.06.2020	12 716	8 978	55 168	76 754
Tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter	2 605	668	5	3 278
Periodens endring i tap på garantier og ubenyttede rammer	568	-40	-2	526
Overlay tapsavsetning - "boligprisfall"				4 800
Tap på utlån				10 904

*) Korrigerings for tapsavsetninger på garantier og ubenyttede rammer/-kreditter som er inkludert i IB 01.01.

	TRINN 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	TRINN 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring	TRINN 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
30.06.2019				
Tapavsetning pr. 1.1.	15 317	8 072	49 988	73 377
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	756	-705	-52	0
Overført til trinn 2	-285	324	-39	0
Overført til trinn 3	-14	-83	97	0
Netto overført	457	-464	7	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-923	891	1 395	1 363
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 816	39	4	1 859
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 206	-662	-1 212	-3 080
Konstaterte tap	0	0	-427	-427
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-2	-2
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	-23	-23
Tapsavsetninger pr. 30.06.2020	15 461	7 876	50 158	73 495
Tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter	2 275	543	2	2 820
Tap på utlån				568

BRUTTO ENDRING BALANSEFØRTE VERDIER - MORBANK

	TRINN 1 Forventet tap over 12 måneder	TRINN 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TRINN 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
30.06.2020				
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.	18 873 253	1 828 280	240 921	20 942 455
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	92 401	-74 040	-18 361	0
Overføringer til trinn 2	-1 035 400	1 046 420	-11 020	0
Overføringer til trinn 3	-49 122	-50 741	99 864	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-553 303	-51 376	-687	-605 366
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 074 535	226 576	6 779	3 307 889
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 672 308	-230 871	-12 179	-2 915 358
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 30.06.2020	17 730 057	2 694 247	305 317	20 729 620
Fordringer fremleiekontrakter				5 860
Sum brutto utlån og fordringer på kunder				20 735 480

	TRINN 1 Forventet tap over 12 måneder	TRINN 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TRINN 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
30.06.2019				
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.	18 161 873	1 587 657	208 332	19 957 862
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	194 654	-179 551	-15 103	0
Overføringer til trinn 2	-356 543	367 826	-11 283	0
Overføringer til trinn 3	-23 745	-21 970	45 714	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-412 375	-29 412	-1 859	-443 646
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 742 487	12 454	2 245	2 757 186
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 905 933	-177 815	-14 639	-2 098 387
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 30.06.2019	18 400 418	1 559 189	213 408	20 173 015

ENDRINGER TAPSAVSETNINGER – KONSERN

	TRINN 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	TRINN 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	TRINN 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
30.06.2020				
Tapavsetning pr. 1.1.	17 794	6 892	51 042	75 728
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	256	-205	-51	0
Overført til trinn 2	-777	804	-27	0
Overført til trinn 3	-27	-206	233	0
Netto overført	-548	393	155	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-766	2 180	5 203	6 617
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 144	540	0	2 684
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 295	-545	-1 733	-3 574
Konstaterte tap	0	0	-108	-108
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-12	-12
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer *)	-1 916	-482	-5	-2 404
Tapsavsetninger pr. 30.06.2020	15 412	8 978	54 650	78 932
Tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter	3 027	669	5	3 701
Periodens endring i tap på garantier og ubenyttede rammer	524	186	0	710
Overlay tapsavsetning - "boligprisfall"				4 800
Periodens tap på utlån				11 226

*) Korrigering for tapsavsetninger på garantier og ubenyttede rammer/-kreditter som er inkludert i IB 01.01.

30.06.2019	TRINN 1	TRINN 2	TRINN 3	TOTALT
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Tapavsetning pr. 1.1.	17 271	8 072	49 988	75 331
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	756	-705	-52	0
Overført til trinn 2	-286	325	-39	0
Overført til trinn 3	-14	-83	97	0
Netto overført	456	-463	7	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-841	891	1 399	1 449
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 935	38	0	1 973
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 401	-662	-1 212	-3 275
Konstaterte tap	0	0	-427	-427
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	-2	-2
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	43	0	-23	20
Tapsavsetninger pr. 30.06.2019	17 463	7 876	50 157	75 496
Hvorav tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter	2 630	543	2	3 175
Tap på utlån				572

ENDRING BRUTTO BALANSEFØRTE VERDIER - KONSERN

30.06.2020	TRINN 1 Forventet tap over 12 måneder	TRINN 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TRINN 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.	23 272 490	1 828 280	240 916	25 341 685
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	92 401	-74 040	- 18 361	0
Overføringer til trinn 2	-1 036 596	1 047 616	-11 020	0
Overføringer til trinn 3	-49 122	-50 741	99 864	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 080 023	-46 188	5 482	-1 120 729
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 594 445	187 847	3	3 782 295
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 018 364	-198 528	-11 571	-2 228 463
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 30.06.2020	22 775 230	2 694 246	305 311	25 774 788
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter				8 282
Sum brutto utlån og fordringer på kunder				25 783 070

30.06.2019	TRINN 1 Forventet tap over 12 måneder	TRINN 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TRINN 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
Brutto balanseførte verdier pr. 1.1.	22 189 783	1 587 657	208 332	23 985 771
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	194 654	-179 551	-15 103	0
Overføringer til trinn 2	-358 651	369 934	-11 283	0
Overføringer til trinn 3	-23 745	-21 970	45 714	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-108 860	-31 042	386	-139 516
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 026 225	11 975	1	3 038 201
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 377 080	-177 815	-14 639	-2 569 533
Konstaterte tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto balanseførte verdier pr. 30.06.2019	22 542 327	1 559 189	213 407	24 314 923

ENDRING I VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT - MORBANK

	TRINN 1 Forventet tap over 12 måneder	TRINN 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TRINN 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
30.06.2020				
Virkelig verdi pr. 01.01.2020	6 038 917	254 063	61 416	6 354 397
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	6 057	-6 057	0	0
Overføringer til trinn 2	-342 099	344 533	-2 434	0
Overføringer til trinn 3	-31 013	-14 062	45 075	0
<u>Endring i virkelig verdi</u>				
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-36 463	-352	-5 182	-41 997
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 740 823	109 284	6 776	1 856 884
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 826 919	-61 448	-13 466	-1 901 833
Konstaterte tap	0	0	0	0
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Virkelig verdi pr 30.06.2020	5 549 304	625 961	92 186	6 267 451

	TRINN 1 Forventet tap over 12 måneder	TRINN 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TRINN 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
30.06.2019				
Virkelig verdi pr. 01.01.2019	5 775 063	248 273	57 144	6 080 480
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	28 989	-21 312	-7 677	0
Overføringer til trinn 2	-59 478	60 842	-7 677	0
Overføringer til trinn 3	-11 575	-9 666	21 241	0
<u>Endring i virkelig verdi</u>				
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-87 296	-4 420	298	-91 418
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 429 799	7 735	2 245	1 439 779
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 211 175	-67 719	-10 701	-1 289 595
Konstaterte tap	0	0	0	0
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	-794	-794
Virkelig verdi pr. 30.06.2019	5 864 327	213 733	60 392	6 138 452

FORVENTET TAP PÅ UTLÅN TIL KUNDER VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT - MORBANK

	TRINN 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	TRINN 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	TRINN 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	TOTALT
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
30.06.2020				
Forventet tap pr. 01.01.2020	3 150	547	8 483	12 180
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	16	-16	0	0
Overføringer til trinn 2	-184	187	-3	0
Overføringer til trinn 3	-13	-25	39	0
Netto endring	-181	145	36	0
Endring i virkelig verdi				
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	6	486	1 060	1 553
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	819	171	10	1 000
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-858	-125	-20	-1 004
Konstaterte tap	0	0	0	0
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Forventet tap pr. 30.06.2020	2 936	1 223	9 569	13 728
Tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter	172	14	0	186

	TRINN 1 Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	TRINN 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	TRINN 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	TOTALT
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
30.06.2019				
Forventet tap pr. 01.01.2019	2 713	690	5 406	8 809
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	70	-56	-14	0
Overføringer til trinn 2	-29	32	-2	0
Overføringer til trinn 3	-5	-36	40	0
Netto endring	36	-60	24	0
Endring i virkelig verdi				
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-166	47	8	-111
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	656	18	4	678
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-552	-165	-1 021	-1 739
Konstaterte tap	0	0	0	0
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Forventet tap pr. 30.06.2019	2 749	630	5 429	8 809
Hvorav tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter	170	17	0	187

FORVENTET TAP PÅ UTLÅN TIL KUNDER VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT - KONSERN

	TRINN 1 Klassifisering ved første gangs balansføring og friske lån	TRINN 2 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balansføring	TRINN 3 Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balansføring og objektive bevis på tap	TOTALT
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
30.06.2020				
Forventet tap pr. 01.01.2020	0	0	0	0
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	16	-16	0	0
Overføringer til trinn 2	-184	187	-3	0
Overføringer til trinn 3	-13	-25	39	0
Netto endring	-181	145	36	0
Endring i virkelig verdi				
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-221	493	1 068	1 340
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	640	110	0	750
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-551	-73	-18	-642
Konstaterte tap	0	0	0	0
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer *)	5 429	547	8 483	14 459
Forventet tap pr. 30.06.2020	5 115	1 223	9 569	15 907
Tap på garantier og ubenyttede rammer/kreditter	595	14	0	609

*) Tap pr 01.01.2020 av utlån som er reklassifisert fra amortisert kost i 2020

ENDRING I VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT - KONSERN

	TRINN 1 Forventet tap over 12 måneder	TRINN 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TRINN 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	TOTALT
Virkelig verdi pr. 01.01.2020	0	0	0	0
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	6 057	-6 057	0	0
Overføringer til trinn 2	-343 295	345 729	-2 434	0
Overføringer til trinn 3	-31 013	-14 062	45 075	0
Endring i virkelig verdi				
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-562 314	8 600	986	-552 728
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2 267 285	70 556	0	2 337 841
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 183 950	-32 868	-12 858	-1 229 675
Konstaterte tap	0	0	0	0
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	10 441 701	254 063	61 416	10 757 180
Virkelig verdi pr. 30.06.2020	10 594 471	625 961	92 186	11 312 618

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

MORBANK			NOMINELLE VERDIER	KONSERN		
31.12.2019	30.06.2019	30.06.2020		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
3 704 000	3 704 000	4 100 000	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	7 541 000	7 153 000	7 153 000
1 150 000	750 000	0	Utstedelse av nye verdipapirinnlån	1 000 000	1 400 000	2 400 000
1 000 000	700 000	0	Netto innfrielser	393 000	393 000	393 000
-246 000	-89 000	418 000	Endring egenbeholdning	288 000	288 000	288 000
4 100 000	3 843 000	3 682 000	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 860 000	7 034 000	7 541 000

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

MORBANK				NOMINELLE VERDIER	KONSERN			
31.12. 2019	FORFALT/ INNLØST	EMITTERT	30.06. 2020		30.06. 2020	EMITTERT	FORFALT/ INNLØST	31.12. 2019
250 000	0	0	250 000	Ordinær ansvarlig lånekapital	250 000	0	0	250 000
200 000	0	0	200 000	Fondsobligasjoner	200 000	0	0	200 000
450 000	0	0	450 000	Sum tilleggskapital	450 000	0	0	450 000

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Konsernet har ingen finansielle instrumenter pr 30.06.2020.

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI –KONSERN

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 obligasjoner med fortrinnsrett, fondsobligasjoner og egne obligasjoner hvor verdsettelse er basert på andre observerbare faktorer, enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra pris), enn notert pris (nivå 1)

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

EIENDELER 30.06.2020	NIVÅ 1	NIVÅ2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
Derivater holdt for handelsformål ført til virkelig verdi	0	0	0	0
- Verdipapirer til virkelig verdi	759 638	2 446 100	3 276	3 209 015
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi				
- Utlån til virkelig verdi	0	0	11 312 618	11 312 618
Sum eiendeler	759 638	2 446 100	11 315 894	14 521 633

FORPLIKTELSER:

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

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

EIENDELER 30.06.2019	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	968 430	1 863 159	2 656	2 834 245
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Sum eiendeler	968 430	1 863 159	2 656	2 834 245

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

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI – MORBANK

30.06.2020

EIENDELER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer til virkelig verdi	734 649	2 599 001	3 273	3 336 923
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over OCI				
Utlån til virkelig verdi	0	0	6 267 451	6 267 451
Sum eiendeler	734 649	2 599 001	6 270 723	9 604 374

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.

30.06.2019

EIENDELER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer til virkelig verdi	951 538	2 223 647	2 656	3 177 841
- Derivater benyttet til sikring	0	0	0	0
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over OCI				
- Utlån til virkelig verdi	0	0	6 138 453	6 138 453
Sum eiendeler	951 538	2 223 647	6 141 109	9 316 294

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

EIENDELER OG FORPLIKTELSER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

KONSERN	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2019
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7 872 799	7 907 383	7 055 590	7 103 314
Ansvarlig lånekapital	250 642	251 769	250 937	250 365
Gjeld	8 123 441	8 159 152	7 306 527	7 353 679

MORBANK	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2019
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3 693 177	3 700 088	3 859 310	3 884 434
Ansvarlig lånekapital	250 642	251 769	250 937	250 365
Gjeld	3 943 819	3 951 857	4 110 248	4 134 798

For balansepostene kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, 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 balansepostene gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt ansvarlig lånekapital estimeres virkelig verdi ved å legge spread-tillegg til markedsrenten. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansetidspunktet.

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital vurdert til amortisert kost er klassifisert som finansielle instrumenter i nivå 2.

ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 30. juni 2020 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 - Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt av vesentlige transaksjoner med nærstående.

Oslo, 13. august 2020

Inge Støve
Styreleder

Eli Reistad
Nestleder

Hans Edvard Torp

Elin Schanche

Ingrid Fjeldstad Luke

Øyvind Hestnes

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef

