



Landkreditt Finans

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Finans

1. Halvår
2014



LANDKREDITT FINANS

Beretning 1. halvår 2014

GENERELT

Landkreditt Finans AS ble stiftet i oktober 2007, og fikk godkjenning som kredittforetak fra Finanstilsynet i mai 2008. Selskapets formål er objektsfinansiering – leasing og salgspantfinansiering – samt virksomhet som står i forbindelse med dette. Landkreditt Finans AS har hovedkontor i Ålesund, og salgskontorer i Oslo, Gjøvik, Bergen, Stavanger og Trondheim. Aksjekapitalen i selskapet består av 100 000 000 aksjer a kr 1,- og eies som følger:

– Landkreditt Bank AS	56,00%
– Felleskjøpet Agri SA	34,00%
– Arella AS	10,00%

Daglig leder eier 100% av aksjene i Arella AS

RESULTATREGNSKAPET

Brutto renteinntekter pr 30. juni 2014 utgjør 26,4 millioner kroner (25,0 millioner kroner pr 30. juni 2013) og består i det all vesentlige av renter på leasingkontrakter og utlån til kunder. Gevinst ved salg av leasingobjekt er klassifisert som en del av renteinntektene.

Brutto rentekostnader ved utgangen av 2. kvartal utgjør 8,9 millioner kroner (9,2 millioner kroner). Landkreditt Finans AS har inngått langsiktige finansieringsavtaler med morselskapet. I tillegg ble det i 2013 tatt opp obligasjonslån på 250 million kroner og i februar 2014 obligasjonslån på kr 170 million kroner (se egen note). Rentesatsen på alle innlån er basert på ordinære markedsbetingelser. Alle avtalene har flytende rente (3 måneders nibor + margin).

Antall ansatte ble fra 1. januar 2014 utvidet med 1 person. Landkreditt Finans AS har ved utgangen av kvartalet dermed 14

ansatte (13,5 årsverk), hvorav 5 er kvinner. Lønn og personal-kostnader utgjør en vesentlig del av selskapets driftskostnader. Sykefraværet i 1. halvår 2014 utgjorde 0,97%.

Selskapet har ikke tap på utlån. Styret har videre vurdert at det ikke er grunnlag for å gjennomføre nedskrivninger på grupper av utlån. Vurderingen er gjennomført i henhold til «Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner».

Skattekostnaden ved utgangen av 2. kvartal 2014 utgjør 3,7 millioner kroner (3,4 millioner kroner).

Resultatregnskapet pr. 30. juni 2014 viser et overskudd etter skatt på 10,1 millioner kroner (8,7 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av høyere utlånsvolum og fallende renter på innlån.

BALANSEN

Pr. 30. juni 2014 utgjør bokført verdi av leasing- og utlånsporteføljen 760,7 millioner kroner (684,1 millioner kroner ved utgangen av 2. kvartal 2013). Det vesentligste av dette, 733,8 millioner kroner, gjelder leasingkontrakter. Resterende del av porteføljen er lån med salgspant eller motorvognpant. Alle utlån er avtalt med flytende renter. Styret vurderer utlånsporteføljens kvalitet til å være høy.

I henhold til IAS 17 om leieavtaler er det gjennomført en estimatberegning av framtidige gevinster i leasingporteføljen. Gevinstene er fordelt over leieperioden og er inntektsført som renteinntekter i aktuell periode. Sum slike gevinster ved utgangen av 2. kvartal 2014 er inkludert i posten «Kundefordringer, forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter» i balansen. Det er avsatt utsatt skatt på beløpet.

Landkreditt Finans AS ble stiftet med 100 millioner kroner i aksjekapital. Vekst utover dette er finansiert av morselskapet Landkreditt Bank AS, samt nye obligasjonslån i mai 2013, oktober 2013 og februar 2014. Ved utgangen av 2. kvartal 2014 er det trukket opp 160,5 millioner kroner av totalt innvilget låneramme i Landkreditt Bank AS på 285 millioner kroner.

Kapitaldekningen pr 30. juni 2014 er beregnet til 18,67 prosent (18,49 prosent). Årets resultat er ikke tatt med i beregningen.

RISIKOFORHOLD

Landkreditt Finans AS sine aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: kredittrisiko, markedsrisiko likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Styret i Landkreditt Finans AS har et uttalt mål om at selskapet skal ha en middels risikoprofil. Risikostyringen er integrert i konsernets risikostyring.

De formelle minstekrav til egenkapital innebærer at Landkreditt Finans skal ha en ren kjernekapitaldekning på minimum 10 prosent. Konsernet har imidlertid vedtatt interne minimumskrav til kapitaldekning ut over det de formelle minstekrav tilsier. De konkrete minimumsnivåene er nedfelt i dokumentet "Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)". I Landkreditt Finans skal den rene kjernekapitaldekningen pr 1. juli 2014 minimum utgjøre 14,0 prosent og total kapitaldekningen skal utgjøre 17,0 prosent.

KREDITTRISIKO

Kredittrisiko er definert som risikoen for tap fordi debitor/motpart ikke er i stand til å oppfylle sine forpliktelser.

Virksomheten som drives i Landkreditt Finans er av en slik karakter at det kan oppstå fare for tap på utlån og leasingkontrakter. Selskapet har vært i ordinær drift siden juni 2008, og har ikke hatt tap hittil.

Det legges opp til en konservativ risikotagning, med grundig kredittvurdering av alle kunder. På samme måte som for morselskapet Landkreditt Bank, vil landbruket være en stor og viktig kundegruppe for Landkreditt Finans AS. Basert på våre erfaringer i de 6 årene selskapet har vært i drift har vi ingen indikasjoner på økt risikoeksponering i denne kundegruppen.

Konservativ risikotagning med grundig kredittvurdering skal gjelde for alle kunder uansett bransje.

MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko for Landkreditt Finans AS er i hovedsak knyttet til renterisiko.

Landkreditt Finans AS har ingen utlån med fastrente dvs at alle utlån

og leasingkontrakter er basert på flytende rente. I praksis betyr dette at en innen forholdsvis kort tid (i henhold til gjeldende regler 6 uker for private og 4 uker for næringslivskunder) kan gjennomføre renteendringer på alle utlån dersom markedsrenten endrer seg.

Selskapet er finansiert av lån i Landkreditt Bank og obligasjonslån tatt opp i markedet. All finansiering har flytende rente. Markedsrisikoen anses derfor å være lav.

LIKVIDITETSRISIKO

Med likviditetsrisiko forstås risiko for manglende likviditet til å kunne innfri forpliktelser ved forfall.

Landkreditt Finans AS har ingen innskudd fra kunder, og likviditetsrisikoen knytter seg derfor til finansiering av løpende drift, planlagt vekst og refinansiering av innlån som forfaller. Ubenyttede kredittrammer i Landkreditt Bank bidrar til at selskapet har en lav likviditetsrisiko.

OPERASJONELL RISIKO

Landkreditt Finans AS har en lav risikoprofil innen operasjonell risiko. I dette ligger det bl. a. at man har investert i godt kjente og velprøvede systemer i markedet (hylleware) og satset på enkle produkter som krever lite spesialtilpasning. Dette gjelder også utlånssystemet.

Drift av IKT-system og regnskapsføring er outsourcet til eksterne leverandører. Avtalene innebærer blant annet at alle program og data lagres på egne servere hos disse leverandørene, samt at det tas daglig backup av alle data.

Det er ellers innført gode rutiner for intern kontroll for å redusere at faren for menneskelig svikt, kriminalitet eller misligheter skal inntreffe. De fleste ansatte i selskapet har lang erfaring fra bransjen.

FRAMTIDSUTSIKTER

Landkreditt Finans AS er sikret finansiering fra Landkreditt Bank AS. Finansieringen skjer til ordinære markedsbetingelser (3 mnd Nibor + margin). Det jobbes videre med den eksterne langsiktige finansieringen av selskapet.

I samarbeid med Landkreditt Bank AS og Felleskjøpet Agri SA forventer vi også at vi utover i 2014 vil ta ytterligere markedsandeler innen objektsfinansiering i landbruket. Selskapet skal bidra til å realisere eiernes strategier.

Selskapet ser positivt på mulighetene for videre vekst og har tilpasset organisasjonens kapasitet med nyansettelse i januar 2014.

NØKKELTALL PR 30. JUNI

(I hele 1.000 kroner)

	2014	2013
Forvaltningskapital	822 525	741 050
Resultat	10 091	8 665
Egenkapital	161 538	141 580

PROSENT

	2014	2013
Kapitaldekning	18,67	18,49
Utlånsvekst 12 måneder	11,20	12,80
Tapsprosent	0,00	0,00
Misligholdsprosent	0,92	1,31
Fortjeneste pr aksje	0,10	0,09

RESULTATREGNSKAP

(I hele 1.000 kroner)

	2. KVARTAL 2014	2. KVARTAL 2013	1.1–30.6 2014	1.1–30.6 2013	2013
Renteinntekter og lignende inntekter	13 655	13 016	26 411	24 995	51 712
Rentekostnader og lignende kostnader	4 537	4 555	8 868	9 152	18 430
Netto renteinntekter	9 118	8 461	17 543	15 843	33 282
Gebyrer og provisjonsinntekter	2 087	1 787	3 826	3 307	6 964
Gebyrer og provisjonskostnader	217	239	359	362	666
Andre inntekter	0	0	0	0	0
Sum andre driftsinntekter	1 870	1 548	3 467	2 944	6 298
Lønn og andre personalkostnader	2 124	1 902	5 117	4 606	10 550
Administrasjonskostnader	728	687	1 468	1 354	2 561
Avskrivninger	29	114	59	239	427
Andre driftskostnader	226	224	543	554	1 182
Tap på utlån	0	0	0	0	0
Resultat før skatt	7 880	7 083	13 823	12 035	24 860
Skattekostnad	2 128	1 983	3 732	3 370	6 328
Periodens resultat	5 753	5 100	10 091	8 665	18 533

BALANSE

EIENDELER	30. JUNI 2014	30. JUNI 2013	31. DESEMBER 2013
Bankinnskudd	330	321	517
Leasingkontrakter og andre utlån til kunder	760 675	684 123	715 406
Immaterielle eiendeler	12	196	38
Varige driftsmidler	139	192	172
Kundefordringer, forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter	61 368	56 217	59 773
Sum eiendeler	822 525	741 050	775 906

GJELD OG EGENKAPITAL	30. JUNI 2014	30. JUNI 2013	31. DESEMBER 2013
Lån fra kredittinstitusjoner	160 469	429 408	302 238
Obligasjonslån	420 000	100 000	250 000
Utsatt skatt	22 048	16 303	18 316
Betalbar skatt	945	0	945
Annen gjeld inkl leverandørgjeld	21 040	21 954	14 200
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	35 905	31 259	34 788
Avsetning for forpliktelser	579	546	3 971
Sum gjeld	660 987	599 470	624 459
Innskutt egenkapital	100 000	100 000	100 000
Opptjent egenkapital	61 538	41 580	51 447
Sum egenkapital	161 538	141 580	151 447
Sum gjeld og egenkapital	822 525	741 050	775 906

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(I hele 1.000 kroner)	2014	2013
Resultat før skatt	13 823	12 035
Avskrivninger	59	239
Tap ved salg driftsmidler	0	0
Betalte skatter	0	0
Netto inn-/utbetalinger av leasingkontrakter	-45 417	-45 162
Netto inn-/utbetalinger av nedbetalingslån	148	3 113
Endring tidsavgrensingsposter	2 969	6 175
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-28 418	-23 600
Salg av varige driftsmidler	0	0
Kjøp av varige driftsmidler	0	-72
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	-72
Opptak nye lån kredittinstitusjoner	0	0
Nedbetaling lån kredittinstitusjoner	-141 769	-76 447
Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	170 000	100 000
Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	0	0
Endring innskutt egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	28 231	23 553
Netto endring likvider	-188	-119
Likviditetsbeholdning 01.01	517	440
Likviditetsbeholdning 30.06	330	321

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i kredittinstitusjoner.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30. juni 2014 er avlagt i henhold til IAS 34. Regnskapsprinsippene er ikke endret siden årsskiftet.

Regnskapet er ikke revidert. Alle beløp er i 1.000 kroner dersom ikke annet er oppgitt. Regnskapet presenteres i norske kroner, som er selskapets funksjonelle valuta.

ENDRING I EGENKAPITAL

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 01.01.2013	100 000	32 915	132 915
Årsresultat		18 533	18 533
Egenkapital 31.12.2013	100 000	51 447	151 447
Periodens resultat		10 091	10 091
Egenkapital 30.06.2014	100 000	61 538	161 538

KAPITALDEKNING

NETTO ANSVARLIG KAPITAL: 30.06.2014

Utstedt kapital som inngår i kjernekapitalen	100 000
Annen egenkapital	51 447
Urealiserte verdiendringer	0
Immaterielle eiendeler	-12
Kjernekapital	151 435

KAPITALKRAV STANDARDMETODEN:

	BALANSEPOSTER	UTENOM BALANSEN
Institusjoner	5	0
Foretak	35 897	0
Massemarkedsengasjementer	18 299	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjementer	838	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	4 921	0
Kapitalkrav	59 959	0
Sum kapitalkrav	59 959	

KAPITALKRAV OPERASJONELL RISIKO:

Basismetoden	4 929
--------------	-------

FRADRAK I KAPITALBEHOVET

Urealiserte gevinster/tap	0
Overskudd av ansvarlig kapital	86 546
Kapitaldekning (%)	18,67

KAPITALDEKNING FORTS.

NETTO ANSVARLIG KAPITAL: 30.06.2013

Utstedt kapital som inngår i kjernekapitalen	100 000
Annen egenkapital	32 915
Urealiserte verdiendringer	0
Immaterielle eiendeler	-196
Kjernekapital	132 718

KAPITALKRAV STANDARDMETODEN:

BALANSEPOSTER

UTENOM BALANSEN

Institusjoner	5	0
Foretak	31 080	0
Massemarkedsengasjementer	17 202	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjementer	1 072	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	4 513	0
Kapitalkrav	53 871	0
Sum kapitalkrav	53 871	

KAPITALKRAV OPERASJONELL RISIKO:

Basismetoden	3 547
--------------	-------

FRADRAK I KAPITALBEHOVET

Urealiserte gevinster/tap	0
---------------------------	---

Overskudd av ansvarlig kapital	75 301
Kapitaldekning (%)	18,49

MISLIGHOLD OG NEDSKRVNINGER PÅ UTLÅN

MISLIGHOLDTE UTLÅN	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	6 980	8 933	8 362
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	6 980	8 933	8 362
Netto mislighold i % av brutto utlån	0,92	1,31	1,17

TAP PÅ UTLÅN	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0	0
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	0
Konstaterte tap uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	0	0	0
Tap på utlån	0	0	0

INDIVIDUELLE NEDSKRVNINGER PÅ UTLÅN	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Individuelle nedskrivninger på utlån 1.1	0	0	0
Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	0
Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
Individuelle nedskrivninger på utlån	0	0	0

NEDSKRVNINGER PÅ GRUPPER AV UTLÅN	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Gruppenedskrivning 1.1.	0	0	0
+/- Periodens endringer i nedskrivninger	0	0	0
= Gruppenedskrivning	0	0	0

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

NOMINELLE VERDIER	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	250 000	0	0
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	170 000	100 000	250 000
Innfrielser	0	0	0
Netto tilbakekjøp	0	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	420 000	100 000	250 000

VERDIPAPIRNR.	FRA DATO	TIL DATO	LÅNETYPE	GJELDENDE RENTESATS	NESTE RENTEREG.	NETTO UTEST. 30.06.2014
NO0010678634	08.05.2013	08.05.2015	Uten avdrag	3,05 %	08.08.2014	100 000
NO0010691850	21.10.2013	21.10.2016	Uten avdrag	3,07 %	21.07.2014	150 000
NO0010703432	13.02.2014	13.02.2017	Uten avdrag	3,00 %	13.08.2014	170 000
Sum						420 000

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	1.1–30.6 2014	1.1–30.6 2013
Renteinntekter	4	2
Rentekostnader	3 077	8 688
Administrasjonskostnader	67	33
Administrasjonskostnader (husleie bokført som kostnadsrefusjon)	131	0

	30.06.2014	30.06.2013
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	330	321
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	4	2
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	160 469	429 408
Påløpte kostnader (renter)	370	1 044

