

1. Kvartal
2015

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Finans



LANDKREDITT FINANS

Beretning 1. kvartal 2015

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 31. mars 2015 utgjør 13,7 millioner kroner (12,7 millioner kroner pr 31. mars 2014) og består i det alt 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 1. kvartal 2015 utgjør 4,2 millioner kroner (4,3 millioner kroner). Landkreditt Finans AS har inngått langsiktige finansieringsavtaler med morselskapet. I tillegg ble det i 2013 og 2014 tatt opp obligasjonslån på totalt 570 millioner kroner. Rentesatsen på alle innlån er basert på ordinære markedsbetingelser. Alle avtalene har flytende rente (3 måneders nibor + margin).

Landkreditt Finans AS har ved utgangen av kvartalet dermed 15 ansatte (14,5 årsverk), hvorav 6 er kvinner. Lønn og personal-kostnader utgjør 3,4 millioner kroner i 1. kvartal 2015 og representerer en vesentlig del av selskapets driftskostnader. Selskapet har ikke hatt fravær på grunn av sykdom i 1. kvartal 2015.

For å vurdere behovet for eventuelle tapsavsetninger er selskapets utlånsportefølje (leasing og lån) gjennomgått pr 31. mars 2015. Vurderingen er gjennomført i henhold til «Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner» og omfatter både en individuell vurdering av vesentlige kunder, kunder med mislighold og eventuelle gruppevis nedskrivninger for kunder med tilnærmet like risikoegenskaper. Ingen engasjement som tilsier behov for individuell tapsavsetning ble avdekket.

Tilsvarende gjennomgang pr 31. desember 2014 medførte en tapsavsetning i regnskapet på kroner 488.000 for kundegruppen industri, bygg og anlegg. Gjennomgangen ved utgangen av 1. kvartal 2015 har ikke avdekket behov for nye gruppevis tapsavsetninger, men nedskrivningen på utlån til nevnte kundegruppe fra desember 2014 beholdes.

Skattekostnaden ved utgangen av 1. kvartal 2015 utgjør 1,8 millioner kroner (1,6 millioner kroner).

Resultatregnskapet pr. 31. mars 2015 viser et overskudd etter skatt på 4,9 millioner kroner (4,3 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av høyere utlånsvolum og fallende renter på innlån.

Balansen

Pr. 31. mars 2015 utgjør bokført verdi portefølje 803,9 millioner kroner (730,0 millioner kroner ved utgangen av 1. kvartal 2014). Det vesentligste av dette, 779,1 millioner kroner gjelder leasingkontrakter. Resterende del av porteføljen gjelder 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 1. kvartal 2015 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, februar 2014 og august 2014. Ved utgangen av 1. kvartal 2015 er det trukket opp 32,3 millioner kroner av totalt innvilget låneramme i Landkreditt Bank AS på 160 millioner kroner. Sum obligasjonslån ved utgangen av kvartalet utgjør 570 millioner kroner.

Kapitaldekningen pr 31. mars 2015 er beregnet til 19,63 prosent (19,36 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 31. mars 2015 minimum utgjøre 14,5 prosent og totalkapitaldekningen skal utgjøre 17,5 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 konstaterte 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 7 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 markedrenten endrer seg.

Selskapet har siden oppstarten vært finansiert med lån fra morselskapet (Landkreditt Bank). Disse låneavtalene er basert på flytende rente. Det samme gjelder også for obligasjonslånene som ble etablert i 2013 og 2014. Markedsrisikoen for Landkreditt Finans AS anses derfor som liten.

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 innrette. De fleste ansatte i selskapet har lang erfaring fra bransjen.

FRAMTIDSUTSIKTER

Landkreditt Finans AS er sikret finansiering fra Landkreditt Bank AS. Ved utgangen av kvartalet er imidlertid selskapet i det vesentligste finansiert med lån utenfor konsernet. Finansieringen skjer til ordinære markedsbetingelser (3 mnd Nibor + margin).

I samarbeid med Landkreditt Bank AS og Felleskjøpet Agri SA forventes at vi også utover 2015 vil ta ytterligere markedsandeler innen objektsfinansiering i landbruket. Selskapet skal bidra til å realisere eiernes strategier.

Selskapet ser positivt på markedsmulighetene for videre vekst og tilpasser organisasjonens kapasitet etter behov.

NØKKELTALL PR 31. MARS

(I hele tusen kroner)	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Forvaltningskapital	870 947	786 391	861 464
Resultat	4 883	4 338	20 974
Egenkapital	177 304	155 785	172 421

PROSENT	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Kapitaldekning	19,63	19,36	20,06
Utlånsvekst	1,03	2,05	11,23
Tapsprosent	0,00	0,00	0,06
Misligholdsprosent	2,95	2,51	1,29

RESULTATREGNSKAP

(I hele tusen kroner)	1. KVARTAL 2015	1. KVARTAL 2014	2014
Renteinntekter og lignende inntekter	13 720	12 756	55 829
Rentekostnader og lignende kostnader	4 153	4 331	17 912
Netto renteinntekter	9 566	8 425	37 917
Gebyrer og provisjonsinntekter	1 875	1 739	7 754
Gebyrer og provisjonskostnader	111	142	650
Sum andre driftsinntekter	1 764	1 597	7 104
Lønn og andre personalkostnader	3 428	2 993	11 825
Administrasjonskostnader	867	740	2 658
Avskrivninger	12	29	104
Andre driftskostnader	333	317	1 203
Tap på utlån	0	0	488
Resultat før skatt	6 689	5 943	28 743
Skattekostnad	1 806	1 604	7 769
Periodens resultat	4 883	4 338	20 974

BALANSE

EIENDELER	31. MARS 2015	31. MARS 2014	31. DESEMBER 2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	328	294	621
Leasingkontrakter og andre utlån til kunder	803 928	730 046	795 724
Immaterielle eiendeler	0	25	0
Varige driftsmidler	93	155	106
Kundefordringer, forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter	66 598	55 870	65 013
Sum eiendeler	870 947	786 391	861 464

GJELD OG EGENKAPITAL	31. MARS 2015	31. MARS 2014	31. DESEMBER 2014
Lån fra kredittinstitusjoner	32 338	127 566	34 888
Obligasjonslån	570 000	420 000	570 000
Utsatt skatt	16 851	19 920	15 045
Betalbar skatt	10 584	945	11 040
Annen gjeld inkl leverandørgjeld	21 096	27 793	14 393
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	42 203	33 677	40 578
Avsetning for forpliktelser	571	704	3 099
Sum gjeld	693 643	630 605	689 043
Innskutt egenkapital	100 000	100 000	100 000
Opptjent egenkapital	77 304	55 785	72 421
Sum egenkapital	177 304	155 785	172 421
Sum gjeld og egenkapital	870 947	786 391	861 464

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Hele tusen kroner)	2015	2014
Resultat før skatt	6 689	5 943
Avskrivninger	12	29
Tap ved salg driftsmidler	0	0
Betalte skatter	-456	0
Netto inn-/utbetalinger av leasingkontrakter	-10 285	-13 741
Netto inn-/utbetalinger av nedbetalingslån	2 082	-899
Endring tidsavgrensingsposter	4 215	13 118
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 258	4 450
Salg av varige driftsmidler	0	0
Kjøp av varige driftsmidler	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Opptak nye lån kredittinstitusjoner	0	0
Nedbetaling lån kredittinstitusjoner	-2 550	-174 673
Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	0	170 000
Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	0	0
Endring innskutt egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-2 550	-4 673
Netto endring likvider	-292	-223
Likviditetsbeholdning 01.01.	621	517
Likviditetsbeholdning 31.03.	328	294

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i kredittinstitusjoner.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 31. mars 2015 er avlagt i henhold til forenklet IFRS, Finanstilsynets forskrifter og norsk god regnskapsskikk. 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 01.01.2015	100 000	72 421	172 421
Kapitalforhøyelse	0	0	0
Periodens resultat		4 883	4 883
Egenkapital 31.03.2015	100 000	77 304	177 304

KAPITALDEKNING

	31.03.2015	31.03.2014
ANSVARLIG KAPITAL	172 421	151 422
Kjernekapital	172 421	151 422
Ren kjernekapital	172 421	151 422
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	100 000	100 000
Innbetalt aksjekapital	100 000	100 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakholdte resultater	72 421	51 447
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	0	0
Andre immaterielle eiendeler	0	-25
Evigvarende fondsobligasjoner	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0
SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG	878 268	782 058
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	803 631	720 439
Institusjoner	66	59
Foretak	464 972	412 365
Massemarkedengasjement	236 530	224 531
Engasjement med pantsikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjement	35 373	27 460
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	66 691	56 025
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR PENSJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO	0	0
Valuta	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO		
Basismetode	74 637	61 618
Ren kjernekapitaldekning	19,63 %	19,36 %
Kjernekapitaldekning	19,63 %	19,36 %
Kapitaldekning	19,63 %	19,36 %

SPESIFIKASJON PORTEFØLJE

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Portefølje leasing	779 122	702 164	768 836
Portefølje lån	25 294	27 883	27 376
Individuelle nedskrivninger IB	0	0	0
Nedskrivning på grupper av utlån IB	-488	0	0
Periodens individuelle nedskrivninger	0	0	0
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	-488
Sum portefølje	803 928	730 046	795 724

MISLIGHOLDTE UTLÅN

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	23 582	18 306	10 190
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	23 582	18 306	10 190
Netto mislighold i % av brutto utlån	2,95	2,51	1,28

TAP PÅ UTLÅN

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0	0
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	488
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	488

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Individuelle nedskrivninger på utlån 01.01.	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

NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

KONSERN	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Gruppenedskrivning 1.1	488	0	0
+/- Periodens endring i nedskrivninger	0	0	488
Nedskrivninger på grupper av utlån	488	0	488

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

NOMINELLE VERDIER	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 01.01.	570 000	250 000	250 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	0	170 000	320 000
Innfrielser	0	0	0
Netto tilbakekjøp	0	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	570 000	420 000	570 000

VERDIPAPIRNR.	FRA DATO	TIL DATO	LÅNETYPE	GJELDENDE RENTESATS	NESTE RENTEREG.	NETTO UTEST. 31.03.2015
NO0010678634	08.05.2013	08.05.2015	Uten avdrag	2,61 %	08.05.2015	100 000
NO0010691850	21.10.2013	21.10.2016	Uten avdrag	2,69 %	21.04.2015	150 000
NO0010703432	13.02.2014	13.02.2017	Uten avdrag	2,60 %	13.05.2015	170 000
NO0010716350	22.08.2014	22.08.2017	Uten avdrag	2,29 %	22.05.2015	150 000
Sum						570 000

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	31. MARS 2015	31. MARS 2014	31. DES 2014
Renteinntekter og lignende inntekter	0	4	5
Rentekostnader og lignende kostnader	273	1 793	4 146
Rentekostnader og lignende kostnader på utstedte verdipapir	167	0	323
Husleie til morselskap	34	33	135
Husleie fra morselskap	69	63	277

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd)	328	294	621
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	0	4	0
Geld til kredittinstitusjoner	32 338	127 566	34 888
Obligasjonslån	26 500	0	16 500
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	96	372	67

