



Landkreditt Finans

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Finans

1. Halvår
2015



LANDKREDITT FINANS

Beretning 1. halvår 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.

RESULTATREGNSKAPET

Brutto renteinntekter pr 30. juni 2015 utgjør 28,2 millioner kroner (26,4 millioner kroner pr 30. juni 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 2. kvartal 2015 utgjør 8,3 millioner kroner (8,9 millioner kroner). Landkreditt Finans AS har inngått langsiktige finansieringsavtaler med morselskapet. I tillegg ble det i 2013, 2014 og 2015 tatt opp obligasjonslån på totalt 620 millioner kroner (obligasjonslån fra mai 2013 på 100 millioner kroner ble innfridd i mai 2015 og erstattet med nytt obligasjonslån på 150 millioner). 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 juni 2015 15 ansatte (14,5 årsverk), hvorav 6 er kvinner. Lønn og personalkostnader utgjør 5,8 millioner kroner i første halvår 2015 og representerer en vesentlig del av selskapets driftskostnader. Selskapets sykefravær utgjør 1,9%.

For å vurdere behovet for eventuelle tapsavsetninger er selskapets utlånsportefølje (leasing og lån) gjennomgått pr 30. juni 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 gruppevisse 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 2. kvartal 2015 har ikke avdekket behov for nye gruppevisse tapsavsetninger, men nedskrivningen på utlån til nevnte kundegruppe fra desember 2014 beholdes.

Skattekostnaden ved utgangen av 2. kvartal 2015 utgjør 4,2 millioner kroner (3,7 millioner kroner).

Resultatregnskapet pr. 30. juni 2015 viser et overskudd etter skatt på 11,4 millioner kroner (10,1 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av høyere utlånsvolum og fallende renter på innlån.

BALANSEN

Pr. 30. juni 2015 utgjør bokført verdi portefølje 845,4 millioner kroner (760,7 millioner kroner ved utgangen av 2. kvartal 2014). Det vesentligste av dette, 822,2 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 2. 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 tatt opp i oktober 2013, februar 2014, august 2014 og mai 2015. Ved utgangen av 2. kvartal 2015 er det trukket opp 29,1 millioner kroner av totalt innvilget låneramme i Landkreditt Bank AS på 160 millioner kroner. Sum obligasjonslån ved utgangen av kvartalet utgjør 620 millioner kroner.

Kapitaldekningen pr 30. juni 2015 er beregnet til 18,86 prosent (18,67 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 11 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 30. juni 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 markedsrenten endrer seg.

Selskapet har ved oppstarten vært finansiert med lån fra morselskapet (Landkreditt Bank). Disse låneavtalene var basert på flytende rente. Det samme gjelder også for obligasjonslånene som ble etablert i 2013, 2014 og 2015. 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 inntreffe. De fleste ansatte i selskapet har lang erfaring fra bransjen.

FRAMTIDSUTSIKTER

Landkreditt Finans AS er sikret finansiering fra Landkreditt Bank AS. Ved utgangen av halvåret 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 videre 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 30. JUNI

| (I hele tusen kroner) | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 31.12.2014 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| Forvaltningskapital | 922 452 | 822 525 | 861 464 |
| Resultat | 11 410 | 10 091 | 20 974 |
| Egenkapital | 183 831 | 161 538 | 172 421 |

| PROSENT | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 31.12.2014 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Kapitaldekning | 18,86 | 18,67 | 20,06 |
| Utlånsvekst 12 måneder | 11,13 | 11,19 | 11,23 |
| Tapsprosent | 0,00 | 0,00 | 0,06 |
| Misligholdsprosent | 2,04 | 0,92 | 1,29 |

RESULTATREGNSKAP

| (I hele 1.000 kroner) | 2. KVARTAL 2015 | 2. KVARTAL 2014 | 1.1–30.6 2015 | 1.1–30.6 2014 | 2014 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|---------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter | 14 474 | 13 655 | 28 194 | 26 411 | 55 829 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | 4 134 | 4 537 | 8 287 | 8 868 | 17 912 |
| Netto renteinntekter | 10 340 | 9 118 | 19 907 | 17 543 | 37 917 |
| Gebyrer og provisjonsinntekter | 2 225 | 2 087 | 4 100 | 3 826 | 7 754 |
| Gebyrer og provisjonskostnader | 207 | 217 | 318 | 359 | 650 |
| Sum andre driftsinntekter | 2 018 | 1 870 | 3 781 | 3 467 | 7 104 |
| Lønn og andre personalkostnader | 2 392 | 2 124 | 5 820 | 5 117 | 11 825 |
| Administrasjonskostnader | 750 | 728 | 1 617 | 1 468 | 2 658 |
| Avskrivninger | 12 | 29 | 25 | 59 | 104 |
| Andre driftskostnader | 263 | 226 | 596 | 543 | 1 203 |
| Tap på utlån | 0 | 0 | 0 | 0 | 488 |
| Resultat før skatt | 8 941 | 7 880 | 15 630 | 13 823 | 28 743 |
| Skattekostnad | 2 414 | 2 128 | 4 220 | 3 732 | 7 769 |
| Periodens resultat | 6 527 | 5 753 | 11 410 | 10 091 | 20 974 |

BALANSE

| EIENDELER | 30. JUNI 2015 | 30. JUNI 2014 | 31. DESEMBER 2014 |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 360 | 330 | 621 |
| Leasingkontrakter og andre utlån til kunder | 845 366 | 760 675 | 795 724 |
| Immaterielle eiendeler | 0 | 12 | 0 |
| Varige driftsmidler | 81 | 139 | 106 |
| Kundefordringer, forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter | 76 645 | 61 368 | 65 013 |
| Sum eiendeler | 922 452 | 822 525 | 861 464 |

| GJELD OG EGENKAPITAL | 30. JUNI 2015 | 30. JUNI 2014 | 31. DESEMBER 2014 |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Lån fra kredittinstitusjoner | 29 050 | 160 469 | 34 888 |
| Obligasjonslån | 620 000 | 420 000 | 570 000 |
| Utsatt skatt | 19 265 | 22 048 | 15 045 |
| Betalbar skatt | 0 | 945 | 11 040 |
| Annen gjeld inkl leverandørgjeld | 27 121 | 21 040 | 14 393 |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 42 546 | 35 905 | 40 578 |
| Avsetning for forpliktelser | 639 | 579 | 3 099 |
| Sum gjeld | 738 621 | 660 987 | 689 043 |
| Innskutt egenkapital | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| Opptjent egenkapital | 83 831 | 61 538 | 72 421 |
| Sum egenkapital | 183 831 | 161 538 | 172 421 |
| Sum gjeld og egenkapital | 922 452 | 822 525 | 861 464 |

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

| (Hele tusen kroner) | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Resultat før skatt | 15 630 | 13 823 |
| Avskrivninger | 25 | 59 |
| Tap ved salg driftsmidler | 0 | 0 |
| Betalte skatter | -11 040 | 0 |
| Netto inn-/utbetalinger av leasingkontrakter | -53 402 | -45 417 |
| Netto inn-/utbetalinger av nedbetalingslån | 3 759 | 148 |
| Endring tidsavgrensingsposter | 604 | 2 969 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -44 423 | -28 418 |
| 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 | -5 838 | -141 769 |
| Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld | 150 000 | 170 000 |
| Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld | -100 000 | 0 |
| Endring innskutt egenkapital | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 44 162 | 28 231 |
| Netto endring likvider | -261 | -188 |
| Likviditetsbeholdning 01.01. | 621 | 517 |
| Likviditetsbeholdning 30.06. | 360 | 330 |

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i kredittinstitusjoner.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30. juni 2015 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 01.01.2015 | 100 000 | 72 421 | 172 421 |
| Periodens resultat | 0 | 11 410 | 11 410 |
| Egenkapital 30.06.2015 | 100 000 | 83 831 | 183 831 |

KAPITALDEKNING

| | 30.06.2015 | 30.06.2014 |
|--|----------------|----------------|
| ANSVARLIG KAPITAL | 172 421 | 151 435 |
| Kjernekapital | 172 421 | 151 435 |
| Ren kjernekapital | 172 421 | 151 435 |
| 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 | -12 |
| Evigvarende fondsobligasjoner | 0 | 0 |
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 0 |
| SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG | 914 238 | 811 110 |
| Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko | 839 601 | 749 491 |
| Institusjoner | 72 | 66 |
| Foretak | 463 709 | 448 708 |
| Massemarkedengasjement | 273 392 | 228 741 |
| Engasjement med pantesikkerhet i eiendom | 0 | 0 |
| Forfalte engasjement | 25 702 | 10 470 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 0 | 0 |
| Andeler i verdipapirfond | 0 | 0 |
| Øvrige engasjementer | 76 726 | 61 507 |
| BEREGNINGSGRUNNLAG FOR PENSJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO | 0 | 0 |
| Valuta | 0 | 0 |
| BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO | | |
| Basismetode | 74 637 | 61 618 |
| Ren kjernekapitaldekning | 18,86 % | 18,67 % |
| Kjernekapitaldekning | 18,86 % | 18,67 % |
| Kapitaldekning | 18,86 % | 18,67 % |

SPESIFIKASJON PORTEFØLJE

| | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Portefølje leasing | 822 238 | 733 840 | 768 836 |
| Portefølje lån | 23 616 | 26 836 | 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 | 845 366 | 760 675 | 795 724 |

MISLIGHOLDTE UTLÅN

| | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 31.12.2014 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager | 17 134 | 6 980 | 10 190 |
| Individuelle nedskrivninger | 0 | 0 | 0 |
| Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager | 17 134 | 6 980 | 10 190 |
| Netto mislighold i % av brutto utlån | 2,04 | 0,92 | 1,28 |

TAP PÅ UTLÅN

| | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 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

| | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 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 |

| NEDSKRIVNINGER PÅ GRUPPER AV UTLÅN | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 31.12.2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gruppenedskrivning 1.1. | 488 | 0 | 0 |
| +/- Periodens endringer i nedskrivninger | 0 | 0 | 488 |
| Nedskrivninger på grupper av utlån | 488 | 0 | 488 |

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

| NOMINELLE VERDIER | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 31.12.2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 01.01. | 570 000 | 250 000 | 250 000 |
| Utstedelse av nye verdipapirinnlån | 150 000 | 170 000 | 320 000 |
| Innfrielser | 100 000 | 0 | 0 |
| Netto tilbakekjøp | 0 | 0 | 0 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 620 000 | 420 000 | 570 000 |

| VERDIPAPIRNR. | FRA DATO | TIL DATO | LÅNETYPE | GJELDENDE RENTESATS | NESTE RENTEREG. | NETTO UTEST. 30.06.2015 |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------|
| NO0010691850 | 21.10.2013 | 21.10.2016 | Uten avdrag | 2,81 % | 21.07.2015 | 150 000 |
| NO0010703432 | 13.02.2014 | 13.02.2017 | Uten avdrag | 2,68 % | 13.08.2015 | 170 000 |
| NO0010716350 | 22.08.2014 | 22.08.2017 | Uten avdrag | 2,41 % | 24.08.2015 | 150 000 |
| NO0010735319 | 13.05.2015 | 13.02.2018 | Uten avdrag | 2,23 % | 13.08.2015 | 150 000 |
| Sum | | | | | | 620 000 |

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

| | 30. JUNI 2015 | 30. JUNI 2014 | 31. DES 2014 |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter | 4 | 4 | 5 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | 544 | 3 077 | 4 146 |
| Rentekostnader og lignende kostnader på utstedte verdipapir | 211 | 0 | 323 |
| Husleie til morselskap | 68 | 67 | 135 |
| Husleie fra morselskap | 139 | 131 | 277 |

| | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 31.12.2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 360 | 330 | 621 |
| Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter | 4 | 4 | 0 |

| | | | |
|---|--------|---------|--------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 29 050 | 160 469 | 34 888 |
| Obligasjonslån | 0 | 0 | 16 500 |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter | 0 | 370 | 67 |

