

3. Kvartal
2015

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Finans



LANDKREDITT FINANS

Beretning 3. 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.

Brutto renteinntekter pr 30. september 2015 utgjør 42,9 millioner kroner (39,9 millioner kroner pr 30. september 2014) og består i all vesentlighet 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 3. kvartal 2015 utgjør 12,4 millioner kroner (13,4 millioner kroner). Landkreditt Finans AS har inngått langsiktige finansieringsavtaler med morskapet. 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 nitor + margin).

Landkreditt Finans AS har ved utgangen av september 2015 15 ansatte (14,5 årsverk), hvorav 6 er kvinner. Lønn og personalkostnader utgjør 9,3 millioner kroner pr 30. september 2015 og representerer en vesentlig del av selskapets driftskostnader. Selskapets sykefravær utgjør 3,3%.

For å vurdere behovet for eventuelle tapsavsetninger er selskapets utlånsportefølje (leasing og lån) gjennomgått pr 30. september 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 3. 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 3. kvartal 2015 utgjør 6,4 millioner kroner (5,6 millioner kroner).

Resultatregnskapet pr. 30. september 2015 viser et overskudd etter skatt på 17,3 millioner kroner (15,2 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av høyere utlånsvolum og fallende renter på innlån.

BALANSEN

Pr. 30. september 2015 utgjør bokført verdi portefølje 879,3 millioner kroner (782,2 millioner kroner ved utgangen av 3. kvartal 2014). Det vesentligste av dette, 856,3 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 3. 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 obligasjonslån tatt opp i oktober 2013, februar 2014, august 2014 og mai 2015. Ved utgangen av 3. kvartal 2015 er det trukket opp 54,6 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. september 2015 er beregnet til 18,26 prosent (18,01 prosent). Årets resultat er ikke tatt med i beregningen. Kapitaldekningen øker til 20,09 prosent dersom årets overskudd inkluderes.

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. september 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 ble ved oppstarten 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 3. kvartal 2015 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. SEPTEMBER

(I hele tusen kroner)

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Forvaltningskapital	956 130	846 315	861 464
Resultat	17 283	15 181	20 974
Egenkapital	189 704	166 628	172 421

PROSENT	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Kapitaldekning	18,26	18,01	20,06
Utlånsvekst 12 måneder	12,41	10,00	11,23
Tapsprosent	0,00	0,00	0,06
Misligholdsprosent	1,68	2,23	1,29

RESULTATREGNSKAP

	3. KVARTAL 2015	3. KVARTAL 2014	1.1–30.9 2015	1.1–30.9 2014	2014
Renteinntekter og lignende inntekter	14 664	13 492	42 858	39 902	55 829
Rentekostnader og lignende kostnader	4 084	4 575	12 371	13 442	17 912
Netto renteinntekter	10 581	8 917	30 487	26 460	37 917
Gebyrer og provisjonsinntekter	2 031	2 122	6 131	5 948	7 754
Gebyrer og provisjonskostnader	232	180	550	538	650
Sum andre driftsinntekter	1 800	1 942	5 581	5 409	7 104
Lønn og andre personalkostnader	3 456	2 998	9 276	8 115	11 825
Administrasjonskostnader	648	649	2 265	2 117	2 658
Avskrivninger	12	29	37	87	104
Andre driftskostnader	219	211	815	754	1 203
Tap på utlån	0	0	0	0	488
Resultat før skatt	8 046	6 973	23 675	20 796	28 743
Skattekostnad	2 172	1 883	6 392	5 615	7 769
Periodens resultat	5 873	5 090	17 283	15 181	20 974

BALANSE

EIENDELER	30. SEPTEMBER 2015	30. SEPTEMBER 2014	31. DESEMBER 2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	337	300	621
Leasingkontrakter og andre utlån til kunder	879 254	782 186	795 724
Immaterielle eiendeler	0	0	0
Varige driftsmidler	68	122	106
Kundefordringer, forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter	76 471	63 707	65 013
Sum eiendeler	956 130	846 315	861 464

GJELD OG EGENKAPITAL	30. SEPTEMBER 2015	30. SEPTEMBER 2014	31. DESEMBER 2014
Lån fra kredittinstitusjoner	54 641	22 043	34 888
Obligasjonslån	620 000	570 000	570 000
Utsatt skatt	21 437	23 931	15 045
Betalbar skatt	0	945	11 040
Annen gjeld inkl leverandørgjeld	24 068	24 566	14 393
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	45 762	37 744	40 578
Avsetning for forpliktelser	518	458	3 099
Sum gjeld	766 426	679 686	689 043
Innskutt egenkapital	100 000	100 000	100 000
Opptjent egenkapital	89 704	66 628	72 421
Sum egenkapital	189 704	166 628	172 421
Sum gjeld og egenkapital	956 130	846 315	861 464

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Hele tusen kroner)	2015	2014
Resultat før skatt	23 675	20 796
Avskrivninger	37	87
Tap ved salg driftsmidler	0	0
Betalte skatter	-11 040	0
Netto inn-/utbetalinger av leasingkontrakter	-87 940	-67 606
Netto inn-/utbetalinger av nedbetalingslån	4 410	826
Endring tidsavgrensingsposter	820	5 874
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-70 037	-40 022
Salg av varige driftsmidler	0	0
Kjøp av varige driftsmidler	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Opptak nye lån kredittinstitusjoner	19 753	0
Nedbetaling lån kredittinstitusjoner	0	-280 196
Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	150 000	320 000
Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	-100 000	0
Endring innskutt egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	69 753	39 804
Netto endring likvider	-284	-218
Likviditetsbeholdning 01.01.	621	517
Likviditetsbeholdning 30.09.	337	300

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i kredittinstitusjoner.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30. september 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		17 283	17 283
Egenkapital 30.09.2015	100 000	89 704	189 704

KAPITALDEKNING

	30.09.2015	30.09.2014
ANSVARLIG KAPITAL	172 421	151 447
Kjernekapital	172 421	151 447
Ren kjernekapital	172 421	151 447
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	0
Evigvarende fondsobligasjoner	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0
SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG	944 277	840 801
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	869 640	779 183
Institusjoner	67	60
Foretak	490 132	462 391
Massemarkedengasjement	280 782	226 789
Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjement	22 119	26 114
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	76 540	63 829
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR PENSJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO	0	0
Valuta	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO		
Basismetode	74 637	61 618
Ren kjernekapitaldekning	18,26 %	18,01 %
Kjernekapitaldekning	18,26 %	18,01 %
Kapitaldekning	18,26 %	18,01 %

SPESIFIKASJON PORTEFØLJE

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Portefølje leasing	856 776	756 028	768 836
Portefølje lån	22 966	26 158	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	879 254	782 186	795 724

MISLIGHOLDTE UTLÅN

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	14 746	17 409	10 190
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	14 746	17 409	10 190
Netto mislighold i % av brutto utlån	1,68	2,23	1,28

TAP PÅ UTLÅN

	30.09.2015	30.09.2014	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

	30.09.2015	30.09.2014	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

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Gruppenedskrivning 01.01.	488	0	0
Periodens endring i nedskrivninger	0	0	488
Nedskrivning på grupper av utlån	488	0	488

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

NOMINELLE VERDIER	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 01.01.	570 000	250 000	250 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	150 000	320 000	320 000
Innfrielser	100 000	0	0
Netto tilbakekjøp	0	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	620 000	570 000	570 000

VERDIPAPIRNR.	FRA DATO	TIL DATO	LÅNETYPE	GJELDENDE RENTESATS	NESTE RENTEREG.	NETTO UTEST. 30.09.2015
NO0010691850	21.10.2013	21.10.2016	Uten avdrag	2,56 %	21.10.2015	150 000
NO0010703432	13.02.2014	13.02.2017	Uten avdrag	2,43 %	13.11.2015	170 000
NO0010716350	22.08.2014	22.08.2017	Uten avdrag	2,09 %	24.11.2015	150 000
NO0010735319	13.05.2015	13.02.2018	Uten avdrag	1,98 %	13.11.2015	150 000
Sum						620 000

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	30. SEPT 2015	30. SEPT 2014	31. DES 2014
Renteinntekter og lignende inntekter	4	4	5
Rentekostnader og lignende kostnader	760	3 921	4 146
Rentekostnader og lignende kostnader på utstedte verdipapir	211	0	323
Husleie til morselskap	103	101	135
Husleie fra morselskap	209	200	277

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	337	300	621
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	4	4	0

Gjeld til kredittinstitusjoner	54 641	22 043	34 888
Obligasjonslån	0	0	16 500
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	0	0	67

