

2. kvartal
2016

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Finans



LANDKREDITT FINANS

Beretning 2. kvartal 2016

Landkreditt Finans AS ble stiftet i oktober 2007, og fikk godkjenning som kredittforetak fra Finanstilsynet i mai 2008. Selskapets formål er objektsfinansiering – leasing og salgspant-finansiering – 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. juni 2016 utgjør 30,6 millioner kroner (28,2 millioner kroner pr. 30. juni 2015) 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 2016 utgjør 7,9 millioner kroner (8,3 millioner kroner). Landkreditt Finans AS har i 2013, 2014, 2015 og 2016 tatt opp obligasjonslån på totalt 720 millioner kroner (i juni 2016 ble det tatt opp nytt obligasjonslån på 100 millioner kroner med løpetid fram til desember 2018). I tillegg er det inngått langsiktige finansieringsavtaler med morselskapet, Landkreditt Bank AS. 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 2. kvartal 2016 15 ansatte (14,5 årsverk), hvorav 6 er kvinner. Lønn og personal-kostnader utgjør 6,2 millioner kroner pr. 30. juni 2016, noe som representerer en vesentlig del av selskapets driftskostnader. Selskapets sykefravær utgjør 2,4 prosent.

For å vurdere behovet for eventuelle nedskrivninger på utlån er selskapets utlånportefølje (leasing og lån) gjennomgått pr. 30. juni 2016. 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.

Tilsvarende gjennomgang pr. 31. desember 2015 medførte en nedskrivning på utlån i regnskapet på kroner 488.000 for kundegruppen industri, bygg og anlegg, samt nedskrivning på utlån for individuelle kunder på kroner 220.000. Gjennomgangen ved

utgangen av 2. kvartal 2016 har ikke avdekket behov for endringer for gruppevis nedskrivninger. Nedskrivningen på utlån for individuelle kunder ble imidlertid øket med kroner 85.000.

Skattekostnaden ved utgangen av 2. kvartal 2016 utgjør 4,4 millioner kroner (4,2 millioner kroner).

Resultatregnskapet pr. 30. juni 2016 viser et overskudd etter skatt på 13,1 millioner kroner (11,4 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av høyere utlånsvolum og fallende renter på innlån.

BALANSEN

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 2016 er inkludert i posten «Leasingkontrakter og andre utlån til kunder» i balansen. Estimater inkluderer gevinster bare på kontrakter med normalavgang. Det er avsatt utsatt skatt på beløpet.

Fra og med 31. desember 2015 er klassifiseringen i balansen av framtidige gevinster i leasingporteføljen endret. I tidligere perioder ble gevinstene klassifisert i posten «Kundefordringer, forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter». Disse blir nå presentert som en del av leasingporteføljen (se egen note vedrørende spesifisering av porteføljen). Tilsvarende endring er gjort for sammenlignbare perioder.

Pr. 30. juni 2016 utgjør bokført verdi portefølje 987,2 millioner kroner (868,2 millioner kroner ved utgangen av 2. kvartal 2015). Det vesentligste av dette, 966,6 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 juni 2016 ble det kjøpt obligasjoner utstedt av den norske stat med pålydende 25 millioner kroner. Obligasjonene er oppført i balansen til tilnærmet markedsverdi. Investeringen er gjort som en del av likviditetsstyringen i selskapet. Obligasjonene er nærmere beskrevet i note til regnskapet.

Landkreditt Finans AS ble stiftet med 100 millioner kroner i aksjekapital. Vekst utover dette er finansiert av lån i morselskapet, samt obligasjonslån tatt opp i oktober 2013, februar 2014, august 2014, mai 2015 og juni 2016. Ved utgangen av 2. kvartal 2016 er det trukket opp 33,5 millioner kroner av totalt innvilget låneramme i Landkreditt Bank AS på 160 millioner kroner. Sum obligasjonslån ved utgangen av kvartalet utgjør 720 millioner kroner.

Kapitaldekningen pr. 30. juni 2016 er beregnet til 18,81 prosent (18,86 prosent). Årets resultat er ikke tatt med i beregningen. Kapitaldekningen øker til 20,06 prosent dersom årets overskudd inkluderes.

RISIKOFORHOLD

Landkreditt Finans AS sine aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: kreditt risiko, 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.

Konsernet har vedtatt interne minimumskrav til kapitaldekning. Disse minimumskravene er nedfelt i dokumentet «Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)». Den rene kjernekapitaldekningen skal til enhver tid minimum utgjøre 15 prosent. Minimumsnivået vil kunne bli påvirket av de formelle endringene i kravene til den motsykliske kapitalbufferen.

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 AS 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.

For å minimere sannsynligheten for tap legges det opp til en konservativ risikotagning, med grundig kredittvurdering av alle kunder i forkant av innvilgelse av nye utlån. På samme måte som for morselskapet Landkreditt Bank AS, vil landbruket være en stor og viktig kundegruppe for Landkreditt Finans AS. Basert på våre erfaringer i de 8 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, det vil si 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 med obligasjonslån og lån fra morselskapet. Obligasjonslånene som ble etablert i 2013, 2014, 2015 og 2016 er basert på flytende rente. Det samme gjelder også for låneavtalen med Landkreditt Bank AS. 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 AS bidrar til at selskapet har en lav likviditetsrisiko.

OPERASJONELL RISIKO

Landkreditt Finans AS har en lav risikoprofil innen operasjonell risiko. I dette ligger det blant annet at man har investert i godt kjente og velprøvede systemer i markedet (hylleware) og satsset 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

I samarbeid med Landkreditt Bank AS og Felleskjøpet Agri SA forventes det at vi også videre utover 2016 vil ta ytterligere markedsandeler innen objektsfinansiering i landbruket. Selskapet skal bidra til å realisere eiernes strategier.

Landkreditt Finans AS er sikret finansiering fra Landkreditt Bank AS. Ved utgangen av 2. kvartal 2016 er imidlertid selskapet i det vesentligste finansiert med lån utenfor konsernet.

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

NØKKELTALL PR 30. JUNI

(I hele 1.000 kroner)	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Forvaltningskapital	1 067 654	922 452	971 072
Resultat	13 091	11 410	25 144
Egenkapital	208 906	183 831	195 815

PROSENT	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Kapitaldekning	18,81	18,86	20,28
Utlånsvekst 12 måneder	13,63	11,13	12,98
Tapsprosent	0,01	0,00	0,08
Misligholdsprosent	1,47	2,04	1,37
Liquidity Coverage Ratio	126,01	N.a	N.a

RESULTATREGNSKAP

(I hele 1.000 kroner)	2. KVARTAL 2016	2. KVARTAL 2015	01.01–30.06 2016	01.01–30.06 2015	2015
Renteinntekter og lignende inntekter	15 817	14 474	30 617	28 194	59 514
Rentekostnader og lignende kostnader	3 912	4 134	7 924	8 287	16 435
Netto renteinntekter	11 905	10 340	22 693	19 907	43 079
Gebyrer og provisjonsinntekter	2 268	2 225	4 178	4 100	8 164
Gebyrer og provisjonskostnader	346	207	511	318	741
Sum andre driftsinntekter	1 922	2 018	3 667	3 781	7 423
Lønn og andre personalkostnader	2 599	2 392	6 248	5 820	13 067
Administrasjonskostnader	711	750	1 585	1 617	2 842
Avskrivninger	18	12	35	25	56
Andre driftskostnader	483	263	952	596	1 269
Tap på utlån	85	0	85	0	220
Resultat før skatt	9 931	8 941	17 455	15 630	33 048
Skattekostnad	2 483	2 414	4 364	4 220	7 904
Periodens resultat	7 448	6 527	13 091	11 410	25 144

BALANSE

EIENDELER	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	391	360	684
Leasingkontrakter og andre utlån til kunder	987 216	868 191	924 992
Statsobligasjoner	24 940	0	0
Varige driftsmidler	233	81	50
Kundefordringer, forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter	54 874	53 821	45 346
Sum eiendeler	1 067 654	922 452	971 072

GJELD OG EGENKAPITAL	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Lån fra kredittinstitusjoner	33 530	29 050	58 872
Obligasjonslån	720 000	620 000	620 000
Utsatt skatt	17 286	19 265	12 923
Betalbar skatt	0	0	10 027
Skyldig utbytte	0	0	1 750
Annen gjeld inkl leverandørgjeld	39 227	27 121	22 811
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	48 008	42 546	45 351
Avsetning for forpliktelser	697	639	3 524
Sum gjeld	858 748	738 621	775 257
Innskutt egenkapital	100 000	100 000	100 000
Opptjent egenkapital	108 906	83 831	95 815
Sum egenkapital	208 906	183 831	195 815
Sum gjeld og egenkapital	1 067 654	922 452	971 072

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(I hele 1.000 kroner)	2016	2015
Resultat før skatt	17 455	15 630
Innbetaling av renter fra kunder leasing	28 977	23 602
Innbetaling av renter fra kunder lån	319	725
Nedskrivning på utlån og leiefinansieringsavtaler	35	0
Avskrivninger	85	25
Tap ved salg av driftsmidler	0	0
Resultatførte rentekostnader på verdipapir	6 924	7 743
Utbetaling av renter på verdipapir	-6 944	-7 666
Betalte skatter	-10 027	-11 040
Betalt utbytte	-1 750	0
Utbetalinger leasingkontrakter	-251 028	-216 370
Innbetaling avdrag leasingkontrakter	159 349	139 366
Utbetalinger nedbetalingslån	-2 851	-1 975
Innbetalinger nedbetalingslån	4 494	5 734
Netto inn-/utbetaling ved omsetning av rentebærende papirer	-24 940	0
Endring tidsavgrensningposter	5 170	-199
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-74 732	-44 423
Salg av varige driftsmidler	0	0
Kjøp av varige driftsmidler	-218	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-218	0
Opptak nye lån fra kredittinstitusjoner	0	0
Nedbetaling lån fra kredittinstitusjoner	-25 342	-5 838
Opptak av obligasjonslån	100 000	150 000
Nedbetaling obligasjonslån	0	-100 000
Endring i innskutt egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	74 658	44 162
Netto endring likvider i året	-293	-261
Likviditetsbeholdning 01.01	684	621
Likviditetsbeholdning 30.06	391	360

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i kredittinstitusjoner.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30. juni 2016 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 01.01.2016	100 000	95 815	195 815
Periodens resultat	0	13 091	13 091
Egenkapital 30.06.2016	100 000	108 906	208 906

KAPITALDEKNING

	30.06.2016	30.06.2015
ANSVARLIG KAPITAL	195 790	172 421
Kjernekapital	195 790	172 421
Ren kjernekapital	195 790	172 421
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	100 000	100 000
Innbetalt aksjekapital	100 000	100 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakholdte resultater	95 815	72 421
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-25	0
Andre immaterielle eiendeler	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0
SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG	1 041 155	914 238
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	956 716	839 601
Institusjoner	78	72
Foretak	574 803	463 709
Massemarkedengasjement	278 180	273 392
Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjement	21 123	25 702
Statsobligasjoner	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	82 531	76 726
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR PENSJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO	0	0
Valuta	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO		
Basismetode	84 440	74 637
Ren kjernekapitaldekning	18,81 %	18,86 %
Kjernekapitaldekning	18,81 %	18,86 %
Kapitaldekning	18,81 %	18,86 %

SPESIFIKASJON PORTEFØLJE

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Portefølje leasing	939 945	822 238	877 242
Portefølje lån	20 640	23 616	22 283
Individuelle nedskrivninger IB	220	0	0
Nedskrivning på grupper av utlån IB	488	488	488
Periodens individuelle nedskrivninger	85	0	220
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Sum portefølje før periodiserte salgsgvinster	959 792	845 366	898 817
Periodiserte fremtidige salgsgvinster	27 425	22 824	26 175
Leasingkontrakter og andre utlån til kunder	987 216	868 191	924 992

STATSOBLIGASJONER

VERDIPAPIRNR.	VERDIPAPIRNAVN	FRA DATO	TIL DATO	PÅLYDENDE	ANSK. KOST	VIRKELIG VERDI	BOKFØRT VERDI
NO0010754278	NST33 - Den norske stat	29.06.2016	21.12.2016	25 000	24 940	24 940	24 940

MISLIGHOLD OG NEDSKRVNINGER PÅ UTLÅN

MISLIGHOLDTE UTLÅN	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	14 082	17 134	12 225
Individuelle nedskrivninger	305	0	220
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	13 777	17 134	12 005
Netto mislighold i % av brutto utlån	1,47	2,04	1,37

TAP PÅ UTLÅN	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	85	0	220
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	85	0	220

INDIVIDUELLE NEDSKRVNINGER PÅ UTLÅN	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Individuelle nedskrivninger på utlån 01.01.	220	0	0
Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	0
Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	85	0	0
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	220
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
Individuelle nedskrivninger på utlån	305	0	220

NEDSKRVNINGER PÅ GRUPPER AV UTLÅN	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Gruppenedskrivning 01.01.	488	488	488
Periodens endring i nedskrivninger	0	0	0
Nedskrivning på grupper av utlån	488	488	488

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

NOMINELLE VERDIER	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 01.01.	620 000	570 000	570 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	100 000	150 000	150 000
Innfrielser	0	100 000	100 000
Netto tilbakekjøp	0	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	720 000	620 000	620 000

VERDIPAPIRNR.	FRA DATO	TIL DATO	LÅNETYPE	GJELDENDE RENTESATS	NESTE RENTEREG.	NETTO UTEST. 30.06.2016
NO0010691850	21.10.2013	21.10.2016	Uten avdrag	2,25 %	21.07.2016	150 000
NO0010703432	13.02.2014	13.02.2017	Uten avdrag	2,20 %	15.08.2016	170 000
NO0010716350	22.08.2014	22.08.2017	Uten avdrag	1,87 %	22.08.2016	150 000
NO0010735319	13.05.2015	13.02.2018	Uten avdrag	1,75 %	15.08.2016	150 000
NO0010767239	14.06.2016	14.12.2018	Uten avdrag	2,20 %	14.09.2016	100 000
Sum						720 000

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Renteinntekter og lignende inntekter	1	4	4
Rentekostnader og lignende kostnader	999	544	1 223
Rentekostnader og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	530	211	235
Husleie til morselskap	81	68	137
Husleie fra morselskap	136	139	280

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	391	360	684
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	1	4	0

Gjeld til kredittinstitusjoner	33 530	29 050	58 872
Obligasjonslån	72 000	0	5 000
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	293	0	24

