

1. Kvartal
2016

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Finans



LANDKREDITT FINANS

Beretning 1. 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 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. 31. mars 2016 utgjør 14,9 millioner kroner (13,7 millioner kroner pr. 31. mars 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 1. kvartal 2016 utgjør 4,0 millioner kroner (4,2 millioner kroner). Landkreditt Finans AS har i 2013, 2014 og 2015 tatt opp obligasjonslån på totalt 620 millioner kroner. I tillegg er det inngått langsiktige finansieringsavtaler med morselskapet, Landkreditt Bank AS. Rentesaften på alle innlån er basert på ordinære markedsbetingelser. Alle avtalene har flytende rente (3 måneders nibor + margin).

Landkreditt Finans AS har ved utgangen av 1. kvartal 2016 15 ansatte (14,5 årsverk), hvorav 6 er kvinner. Lønn og personalkostnader utgjør 3,6 millioner kroner pr. 31. mars 2016 og representerer en vesentlig del av selskapets driftskostnader. Selskapets sykefravær utgjør 1,3%.

For å vurdere behovet for eventuelle tapsavsetninger er selskapets utlånsportefølje (leasing og lån) gjennomgått pr. 31. mars 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 fra tidligere perioder medførte en tapsavsetning i regnskapet på kroner 488.000 for kundegruppen industri, bygg og anlegg, samt tapsavsetning for individuelle kunder

på kroner 220.000. Gjennomgangen ved utgangen av 1. kvartal 2016 har ikke avdekket behov for endringer i tapsavsetningen hverken for gruppevis eller individuelle kunder.

Skattekostnaden ved utgangen av 1. kvartal 2016 utgjør 1,9 millioner kroner (1,8 millioner kroner).

Resultatregnskapet pr. 31. mars 2016 viser et overskudd etter skatt på 5,6 millioner kroner (4,9 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 1. kvartal 2016 er inkludert i posten «Leasingkontrakter og andre utlån til kunder» i balansen. Estimatet 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. 31. mars 2016 utgjør bokført verdi portefølje 931,0 millioner kroner (826,3 millioner kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015).

Det vesentligste av dette, 910,1 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.

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 og mai 2015. Ved utgangen av 1. kvartal 2016 er det trukket opp 75,2 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. 31. mars 2016 er beregnet til 20,08 prosent (19,63 prosent). Årets resultat er ikke tatt med i beregningen. Kapitaldekningen øker til 20,66 prosent dersom årets overskudd inkluderer.

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.

Konsernet har vedtatt interne minimumskrav til kapitaldekning. Disse minimumskravene er nedfelt i dokumentet «Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)». Det fremgår her at ren kjernekapital- og taotalkapitaldekning minimum skal utgjøre henholdsvis 14,5 prosent og 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.

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 åtte 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 er finansiert med obligasjonslån og lån fra morselskapet. Obligasjonslånene som ble etablert i 2013, 2014 og 2015 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 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 1. kvartal 2016 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 det at vi også videre utover 2016 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)	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Forvaltningskapital	977 072	870 947	971 072
Resultat	5 643	4 883	25 144
Egenkapital	201 458	177 304	195 815

(Prosent)	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Kapitaldekning	20,08	19,63	20,28
Utlånsvekst (siste 12 måneder)	12,50	10,19	12,98
Tapsprosent	0,00	0,00	0,08
Misligholdsprosent	1,88	2,95	1,37

RESULTATREGNSKAP

(I hele tusen kroner)	1. KVARTAL 2016	1. KVARTAL 2015	2015
Renteinntekter og lignende inntekter	14 908	13 720	59 514
Rentekostnader og lignende kostnader	4 011	4 153	16 435
Netto renteinntekter	10 897	9 566	43 079
Gebyrer og provisjonsinntekter	1 801	1 875	8 164
Gebyrer og provisjonskostnader	165	111	741
Sum andre driftsinntekter	1 636	1 764	7 423
Lønn og andre personalkostnader	3 649	3 428	13 067
Administrasjonskostnader	874	867	2 842
Avskrivninger	18	12	56
Andre driftskostnader	470	333	1 269
Tap på utlån	0	0	220
Resultat før skatt	7 524	6 689	33 048
Skattekostnad	1 881	1 806	7 904
Periodens resultat	5 643	4 883	25 144

BALANSE

EIENDELER	31. MARS 2016	31. MARS 2015	31. DESEMBER 2015
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	370	328	684
Leasingkontrakter og andre utlån til kunder	931 046	826 266	924 992
Varige driftsmidler	250	93	50
Kundefordringer, forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter	45 406	44 259	45 346
Sum eiendeler	977 072	870 947	971 072

GJELD OG EGENKAPITAL	31. MARS 2016	31. MARS 2015	31. DESEMBER 2015
Lån fra kredittinstitusjoner	75 243	32 338	58 872
Obligasjonslån	620 000	570 000	620 000
Utsatt skatt	14 804	16 851	12 923
Betalbar skatt	5 013	10 584	10 027
Skyldig utbytte	0	0	1 750
Annen gjeld inkl leverandørgjeld	12 676	21 096	22 811
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	42 842	42 203	45 351
Avsetning for forpliktelser	5 035	571	3 524
Sum gjeld	775 613	693 643	775 257
Innskutt egenkapital	100 000	100 000	100 000
Opptjent egenkapital	101 458	77 304	95 815
Sum egenkapital	201 458	177 304	195 815
Sum gjeld og egenkapital	977 072	870 947	971 072

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Hele tusen kroner)	2016	2015
Resultat før skatt	7 524	6 689
Avskrivninger	18	12
Tap ved salg driftsmidler	0	0
Betalte skatter	-5 013	-456
Betalt utbytte	-1 750	0
Netto inn-/utbetalinger av leasingkontrakter	-6 074	-10 285
Netto inn-/utbetalinger av nedbetalingslån	645	2 082
Endring tidsavgrensingsposter	-11 817	4 215
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-16 467	2 258
Salg av varige driftsmidler	0	0
Kjøp av varige driftsmidler	-218	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-218	0
Opptak nye lån kredittinstitusjoner	16 371	0
Nedbetaling lån kredittinstitusjoner	0	-2 550
Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	0	0
Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	0	0
Endring innskutt egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	16 371	-2 550
Netto endring likvider	-315	-292
Likviditetsbeholdning 01.01.	684	621
Likviditetsbeholdning 31.03.	370	328

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i kredittinstitusjoner.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 31. mars 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		5 643	5 643
Egenkapital 31.03.2016	100 000	101 458	201 458

KAPITALDEKNING

	31.03.2016	31.03.2015
ANSVARLIG KAPITAL	195 815	172 421
Kjernekapital	195 815	172 421
Ren kjernekapital	195 815	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	0	0
Andre immaterielle eiendeler	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0
SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG	975 130	878 268
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	890 690	803 631
Institusjoner	74	66
Foretak	509 163	464 972
Massemarkedengasjement	283 627	236 530
Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjement	25 371	35 373
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	72 456	66 691
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR PENSJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO	0	0
Valuta	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO		
Basismetode	84 440	74 637
Ren kjernekapitaldekning	20,08 %	19,63 %
Kjernekapitaldekning	20,08 %	19,63 %
Kapitaldekning	20,08 %	19,63 %

SPESIFIKASJON PORTEFØLJE

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Portefølje leasing	883 317	779 122	877 242
Portefølje lån	21 638	25 294	22 283
Individuelle nedskrivninger IB	-220	0	0
Nedskrivning på grupper av utlån IB	-488	-488	-488
Periodens individuelle nedskrivninger	0	0	-220
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Sum portefølje før periodiserte salgsgvinster	904 246	803 928	898 817
Periodiserte fremtidige salgsgvinster	26 800	22 339	26 175
Leasingkontrakter og andre utlån til kunder	931 046	826 266	924 992

MISLIGHOLDTE UTLÅN

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	16 914	23 582	12 225
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	16 914	23 582	12 225
Brutto mislighold i % av brutto utlån	1,88	2,95	1,36

TAP PÅ UTLÅN

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	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	0	0	220

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

	31.03.2016	31.03.2015	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	0	0	0
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	220
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
Individuelle nedskrivninger på utlån	220	0	220

NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

	31.03.2016	31.03.2015	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	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 01.01.	620 000	570 000	570 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	0	0	150 000
Innfrielser	0	0	100 000
Netto tilbakekjøp	0	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	620 000	570 000	620 000

VERDIPAPIRNR.	FRA DATO	TIL DATO	LÅNETYPE	GJELDENDE RENTESATS	NESTE RENTEREG.	NETTO UTEST. 31.03.2016
NO0010691850	21.10.2013	21.10.2016	Uten avdrag	2,49 %	21.04.2016	150 000
NO0010703432	13.02.2014	13.02.2017	Uten avdrag	2,30 %	13.05.2016	170 000
NO0010716350	22.08.2014	22.08.2017	Uten avdrag	1,96 %	23.05.2016	150 000
NO0010735319	13.05.2015	13.02.2018	Uten avdrag	1,85 %	13.05.2016	150 000
Sum						620 000

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	31. MARS 2016	31. MARS 2015	31. DES 2015
Renteinntekter og lignende inntekter	0	0	4
Rentekostnader og lignende kostnader	514	273	1 223
Rentekostnader og lignende kostnader på utstedte verdipapir	254	167	235
Husleie til morselskap	41	34	137
Husleie fra morselskap	68	69	280

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd)	370	328	684
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	75 243	32 338	58 872
Obligasjonslån	38 000	26 500	5 000
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	154	96	24

