

3. kvartal
2016

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Finans



LANDKREDITT FINANS

Beretning 3. 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. september 2016 utgjør 45,9 millioner kroner (42,9 millioner kroner pr. 30. september 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 3. kvartal 2016 utgjør 12,3 millioner kroner (12,4 millioner kroner). Landkreditt Finans AS har i perioden 2013 til 2016 tatt opp obligasjonslån på totalt 770 millioner kroner. I 2016 er det tatt opp nye obligasjonslån i juni og september med henholdsvis 100 millioner kroner med løpetid fram til desember 2018 og 150 millioner kroner med løpetid til oktober 2019. I september ble det samtidig kjøpt tilbake 100 millioner kroner av obligasjonslånet fra oktober 2013. Rest på dette lånet utgjør 50 millioner kroner etter tilbakekjøpet og forfaller i sin helhet i oktober 2016. Spesifikasjon av alle obligasjonslån er vist i note til regnskapet.

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 3. kvartal 2016 13 ansatte, hvorav 5 er kvinner. Lønn og personalkostnader utgjør 10,0 millioner kroner pr. 30. september 2016, noe som representerer en vesentlig del av selskapets driftskostnader. Selskapets sykefravær utgjør 2,8%.

For å vurdere behovet for eventuelle nedskrivninger på utlån er selskapets utlånsportefølje (leasing og lån) gjennomgått pr 30. september 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 gruppevise nedskrivninger for kunder med tilnærmet like risikoegenskaper.

Tilsvarende gjennomgang pr 31. desember 2015 medførte en nedskrivning på utlån i regnskapet på 0,5 millioner kroner for kundegruppen industri, bygg og anlegg, samt nedskrivning på utlån for individuelle kunder på 0,2 millioner kroner. Gjennomgangen ved utgangen av 3. kvartal 2016 har ikke avdekket behov for endringer for gruppevise eller individuelle nedskrivninger. Nedskrivningen på utlån for individuelle kunder ble imidlertid økt med 0,1 millioner kroner i 2. kvartal 2016.

Skattekostnaden ved utgangen av 3. kvartal 2016 utgjør 6,4 millioner kroner (6,4 millioner kroner).

Resultatregnskapet pr. 30. september 2016 viser et overskudd etter skatt på 19,2 millioner kroner (17,3 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 3. 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.

I tidligere perioder ble estimerte framtidige gevinster klassifisert i posten «Kundefordringer, forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter» i balansen. Fra og med 31. desember 2015 er klassifiseringen av nevnte gevinster endret, og blir nå presentert

som en del av leasingporteføljen (se egen note vedrørende spesifikasjon av porteføljen). Tilsvarende endring er gjort for sammenlignbare perioder.

Pr. 30. september 2016 utgjør bokført verdi portefølje 1 011,6 millioner kroner (902,8 millioner kroner ved utgangen av 3. kvartal 2015). Det vesentligste av dette, 992,4 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 statssertifikater utstedt av den norske stat med pålydende 25 millioner kroner. Statssertifikatene er oppført i balansen til tilnærmet markedsverdi. Investeringen er gjort som en del av likviditetsstyringen i selskapet. Statssertifikatene 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, juni 2016 og september 2016. Ved utgangen av 3. kvartal 2016 er det trukket opp 19,0 millioner kroner av totalt innvilget låneramme i Landkreditt Bank AS på 160 millioner kroner. Sum obligasjonslån ved utgangen av kvartalet utgjør 770 millioner kroner.

Kapitaldekningen pr. 30. juni 2016 er beregnet til 18,36 prosent (18,26 prosent). Årets resultat er ikke tatt med i beregningen. Kapitaldekningen øker til 20,16 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

Kreditt risiko 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 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 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 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 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 velprøvde 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 3. 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. SEPTEMBER

(I hele 1.000 kroner)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Forvaltningskapital	1 092 942	956 130	971 072
Resultat	19 221	17 283	25 144
Egenkapital	215 037	189 704	195 815

PROSENT	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Kapitaldekning	18,36	18,26	20,28
Utlånsvekst 12 måneder	11,96	12,41	12,98
Tapsprosent	0,01	0,00	0,08
Misligholdsprosent	1,43	1,68	1,37
Liquidity Coverage Ratio	133,64	N.a	N.a

RESULTATREGNSKAP

(I hele 1.000 kroner)	3. KVARTAL 2016	3. KVARTAL 2015	01.01–30.09 2016	01.01–30.09 2015	2015
Renteinntekter og lignende inntekter	15 307	14 664	45 924	42 858	59 514
Rentekostnader og lignende kostnader	4 338	4 084	12 262	12 371	16 435
Netto renteinntekter	10 968	10 581	33 662	30 487	43 079
Gebyrer og provisjonsinntekter	2 228	2 031	6 406	6 131	8 164
Gebyrer og provisjonskostnader	178	232	689	550	741
Sum andre driftsinntekter	2 050	1 800	5 717	5 581	7 423
Lønn og andre personalkostnader	3 765	3 456	10 013	9 276	13 067
Administrasjonskostnader	645	648	2 231	2 265	2 842
Avskrivninger	18	12	53	37	56
Andre driftskostnader	417	219	1 369	815	1 269
Tap på utlån	0	0	85	0	220
Resultat før skatt	8 174	8 046	25 628	23 675	33 048
Skattekostnad	2 043	2 172	6 407	6 392	7 904
Periodens resultat	6 130	5 873	19 221	17 283	25 144

BALANSE

EIENDELER	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	356	337	684
Leasingkontrakter og andre utlån til kunder	1 011 635	902 764	924 992
Statssertifikater	24 940	0	0
Varige driftsmidler	215	68	50
Kundefordringer, forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter	55 797	52 961	45 346
Sum eiendeler	1 092 942	956 130	971 072

GJELD OG EGENKAPITAL	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Lån fra kredittinstitusjoner	18 972	54 641	58 872
Obligasjonslån	770 000	620 000	620 000
Utsatt skatt	11 330	21 437	12 923
Betalbar skatt	8 000	0	10 027
Skyldig utbytte	0	0	1 750
Annen gjeld inkl leverandørgjeld	21 104	24 068	22 811
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	47 969	45 762	45 351
Avsetning for forpliktelser	532	518	3 524
Sum gjeld	877 906	766 426	775 257
Innskutt egenkapital	100 000	100 000	100 000
Opptjent egenkapital	115 037	89 704	95 815
Sum egenkapital	215 037	189 704	195 815
Sum gjeld og egenkapital	1 092 942	956 130	971 072

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(I hele 1.000 kroner)	2016	2015
Resultat før skatt	25 713	23 675
Innbetaling av renter fra kunder leasing	37 807	38 822
Innbetaling av renter fra kunder lån	813	1 042
Avskrivninger	53	37
Nedskrivning på utlån og leiefinansieringsavtaler	85	0
Tap ved salg av driftsmidler	0	0
Resultatførte rentekostnader på verdipapir	10 916	11 611
Utbetaling av renter på verdipapir	-11 449	-12 261
Resultatførte rentekostnader andre lån	1 346	760
Utbetaling renter andre lån	-1 346	-760
Betalte skatter	-10 027	-11 040
Betalt utbytte	-1 750	0
Utbetalinger leasingkontrakter	-366 934	-340 427
Innbetaling avdrag leasingkontrakter	241 889	213 665
Utbetalinger nedbetalingslån	-4 778	-4 417
Innbetalinger nedbetalingslån	7 078	8 827
Netto inn-/utbetaling ved omsetning av rentebærende papirer	-24 940	0
Endring tidsavgrensningsposter	-14 687	429
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-110 209	-70 037
Salg av varige driftsmidler	0	0
Kjøp av varige driftsmidler	-218	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-218	0
Opptak nye lån fra kredittinstitusjoner	0	19 753
Nedbetaling lån fra kredittinstitusjoner	-39 900	0
Opptak av obligasjonslån	250 000	150 000
Nedbetaling obligasjonslån	-100 000	-100 000
Endring i innskutt egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	110 100	69 753
Netto endring likvider i året	-328	-284
Likviditetsbeholdning 01.01	684	621
Likviditetsbeholdning 30.09	356	337

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i kredittinstitusjoner.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30. september 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		19 221	19 221
Egenkapital 30.09.2016	100 000	115 037	215 037

KAPITALDEKNING

	30.09.2016	30.09.2015
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	1 066 454	944 277
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	982 014	869 640
Institusjoner	71	67
Foretak	598 695	490 132
Massemarkedengasjement	278 148	280 782
Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjement	21 038	22 119
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	84 061	76 540
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR PENSJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO	0	0
Valuta	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO		
Basismetode	84 440	74 637
Ren kjernekapitaldekning	18,36 %	18,26 %
Kjernekapitaldekning	18,36 %	18,26 %
Kapitaldekning	18,36 %	18,26 %

SPESIFIKASJON PORTEFØLJE

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Portefølje leasing	964 395	856 776	877 242
Portefølje lån	19 983	22 966	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	983 585	879 254	898 817
Periodiserte fremtidige salgsgvinster	28 050	23 510	26 175
Leasingkontrakter og andre utlån til kunder	1 011 635	902 764	924 992

STATSSERTIFIKATER

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	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	14 025	14 746	12 225
Individuelle nedskrivninger	305	0	220
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	13 720	14 746	12 005
Netto mislighold i % av brutto utlån	1,43	1,68	1,37

TAP PÅ UTLÅN	30.09.2016	30.09.2015	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	30.09.2016	30.09.2015	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	30.09.2016	30.09.2015	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	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 01.01.	620 000	570 000	570 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	250 000	150 000	150 000
Innfrielser	0	100 000	100 000
Netto tilbakekjøp	100 000	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	770 000	620 000	620 000

VERDIPAPIRNR.	FRA DATO	TIL DATO	LÅNETYPE	GJELDENDE RENTESATS	NESTE RENTEREG.	NETTO UTEST. 30.09.2016
NO0010691850	21.10.2013	21.10.2016	Uten avdrag	2,32 %	21.10.2016	50 000
NO0010703432	13.02.2014	13.02.2017	Uten avdrag	2,32 %	14.11.2016	170 000
NO0010716350	22.08.2014	22.08.2017	Uten avdrag	1,98 %	22.11.2016	150 000
NO0010735319	13.05.2015	13.02.2018	Uten avdrag	1,87 %	14.11.2016	150 000
NO0010767239	14.06.2016	14.12.2018	Uten avdrag	2,29 %	14.12.2016	100 000
NO0010774938	21.09.2016	21.10.2019	Uten avdrag	2,21 %	21.10.2016	150 000
Sum						770 000

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Renteinntekter og lignende inntekter	1	4	4
Rentekostnader og lignende kostnader	1 346	760	1 223
Rentekostnader og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	1 225	211	235
Husleie til morselskap	121	103	137
Husleie fra morselskap	197	209	280

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	356	337	684
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	1	4	0

Geld til kredittinstitusjoner	18 972	54 641	58 872
Obligasjonslån	166 000	0	5 000
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	269	0	24

