

2. Kvartal
2017

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Finans



LANDKREDITT FINANS

Beretning 2. kvartal 2017

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. juni 2017 utgjør 33,6 millioner kroner (30,6 millioner kroner pr 30. juni 2016) og består i det alt vesentlige av renter på leasingkontrakter og utlån til kunder. Gevinst ved salg av leasingobjekter er klassifisert som en del av renteinntektene.

Brutto rentekostnader ved utgangen av 2. kvartal 2017 utgjør 8,7 millioner kroner (7,9 millioner kroner).

For å sikre at selskapet har forsvarlig likviditet er det inngått langsiktige avtaler om finansiering med Landkreditt Bank AS (limit på kassakreditten er 160 millioner kroner). I tillegg er det tatt opp obligasjonslån med totalt 745 millioner kroner ved utgangen av 2. kvartal 2017. I februar 2017 ble et obligasjonslån på 170 millioner kroner innfridd. Dette ble erstattet med nytt obligasjonslån på samme beløp. Løpetid på det nye lånet er fram til mars 2020. I juni 2017 ble det også tatt opp nytt obligasjonslån på 150 millioner kroner, med løpetid til september 2020. 125 millioner kroner av dette lånet ble brukt til tilbakekjøp av obligasjonslån med forfall i august 2017. Resterende del av dette lånet, 25 millioner kroner vil bli innfridd på forfall. Både kassakreditt og obligasjonslån har flytende rente (3 måneders niBOR + margin). Liquidity Coverage Ratio er pr 30. juni 2017 beregnet til 172 prosent. Det formelle minimumskravet utgjør 80 prosent og økes til 100 prosent 31. desember 2017.

Landkreditt Finans AS har ved utgangen av 2. kvartal 2017 13 ansatte, hvorav 5 er kvinner. Lønn og personalkostnader utgjør 6,1 millioner kroner pr 30. juni 2017 noe som representerer en vesentlig del av selskapets driftskostnader. Selskapets sykefravær utgjør 2,27 prosent.

For å vurdere behovet for eventuelle nedskrivninger på utlån er selskapets utlånsportefølje (leasing og lån) gjennomgått pr 30. juni 2017. Vurderingen er gjennomført i henhold til «Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finans-

institusjoner» og omfatter både en individuell vurdering av vesentlige kunder, kunder med mislighold og eventuelle gruppevis nedskrivninger for kunder med tilnærmet like risikoegenskaper.

Gjennomgangen ved utgangen av 2. kvartal 2017 har ikke avdekket behov for endringer hverken for gruppevis eller individuelle nedskrivninger.

Skattekostnaden ved utgangen av 2. kvartal 2017 utgjør 4,7 millioner kroner (4,4 millioner kroner).

Resultatregnskapet pr. 30. juni 2017 viser et overskudd etter skatt på 14,7 millioner kroner (13,1 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av høyere utlånsvolum.

BALANSEN

Pr. 30. juni 2017 utgjør bokført verdi portefølje 1 073,3 millioner kroner (987,2 millioner kroner ved utgangen av 2. kvartal 2016). Det vesentligste av dette, 1 057,4 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 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 2017 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 desember 2016 ble det kjøpt sertifikater utstedt av den norske stat med pålydende 10 millioner kroner. Statssertifikatene er

oppført i balansen til 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 perioden august 2014 til juni 2017. Løpetid og betingelser for det enkelte obligasjonslån er nærmere beskrevet i note til regnskapet. Ved utgangen av 2. kvartal 2017 er det trukket opp 57,5 millioner kroner av totalt innvilget låneramme i Landkreditt Bank AS på 160 millioner kroner. Sum obligasjonslån ved utgangen av kvartalet utgjør 745 millioner kroner.

Den rene kjernekapitaldekningen pr 30. juni 2017 er beregnet til 19,62 prosent (18,81 prosent). Årets resultat er ikke tatt med i beregningen. Kapitaldekningen øker til 20,93 prosent dersom årets overskudd inkluderes. Den uvektede kjernekapitalandelen utgjør 19,45 prosent (18,34 prosent).

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.

Finanstilsynet har fastsatt at pilar 2-kravet for Landkreditt Bank konsern skal utgjøre 2,7 prosent av beregningsgrunnlaget for pilar 1. Det interne kravet til ren kjernekapital skal til enhver tid minimum utgjøre summen av de formelle minimumskravene, pilar 2-tillegget samt et internt bufferkrav på 0,5 prosent. Totalkapitaldekningen og den rene kjernekapitaldekningen er derfor godt innenfor gjeldende og kommende krav.

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 9 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. Både obligasjonslånene og låneavtalen med Landkreditt Bank AS er basert på flytende rente. 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.

Det er etablert rutiner knyttet til hvitvaskingsregelverket.

FRAMTIDSUTSIKTER

I samarbeid med Landkreditt Bank AS og Felleskjøpet Agri SA forventes det at vi også videre utover 2017 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 2017 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.

Selskapet er bevist muligheter og utfordringer knyttet til digitalisering. I den forbindelse er det satt i gang prosjekter for å forenkle både kundenes søkeprosess, kredittbehandling og kundeservice. Eksempelvis gjelder dette integrert elektronisk salgsfinansieringsløsning med samarbeidende leverandører. Hensikten med prosjektene er gjennom forbedret elektronisk funksjonalitet å kunne effektivisere nevnte prosesser.

NØKKELTALL PR 30. JUNI

(I hele 1.000 kroner)	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Forvaltningskapital	1.136.128	1.067.654	1.094.103
Resultat	14.729	13.091	27.258
Egenkapital	235.802	208.906	221.073

(Prosent)	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Ren kjernekapitaldekning	19,62	18,81	20,44
Uvektet kjernekapital	19,45	18,34	20,20
Utlånsvekst 12 måneder	8,52	13,63	11,48
Tapsprosent	0,00	0,01	0,00
Misligholdsprosent	1,06	1,47	0,79
Liquidity Coverage Ratio	172,38	126,01	242,35

RESULTATREGNSKAP

(I hele 1.000 kroner)	2. KVARTAL 2017	2. KVARTAL 2016	1.1.–30.6. 2017	1.1.–30.6. 2016	2016
Renteinntekter og lignende inntekter	17.530	15.817	33.569	30.617	64.135
Rentekostnader og lignende kostnader	4.377	3.912	8.688	7.924	16.867
Netto renteinntekter	13.154	11.905	24.880	22.693	47.268
Gebyrer og provisjonsinntekter	2.031	2.268	3.824	4.178	7.946
Gebyrer og provisjonskostnader	283	346	572	511	909
Sum andre driftsinntekter	1.749	1.922	3.252	3.667	7.038
Lønn og andre personalkostnader	2.425	2.599	6.068	6.248	13.671
Administrasjonskostnader	679	711	1.622	1.585	2.974
Avskrivninger	18	18	35	35	72
Andre driftskostnader	503	483	1.027	952	1.775
Tap på utlån	0	85	0	85	85
Resultat før skatt	11.278	9.931	19.381	17.455	35.728
Skattekostnad	2.707	2.483	4.651	4.364	8.470
Periodens resultat	8.571	7.448	14.729	13.091	27.258

BALANSE

EIENDELER	30. JUNI 2017	30. JUNI 2016	31. DESEMBER 2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	358	391	622
Leasingkontrakter og andre utlån til kunder	1.073.304	987.216	1.032.232
Sertifikater til virkelig verdi over resultatet	9.984	24.940	9.945
Immaterielle eiendeler	61	0	0
Varige driftsmidler	161	233	196
Kundefordringer, forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter	52.259	54.874	51.108
Sum eiendeler	1.136.128	1.067.654	1.094.103

GJELD OG EGENKAPITAL	30. JUNI 2017	30. JUNI 2016	31. DESEMBER 2016
Lån fra kredittinstitusjoner	57.533	33.530	63.160
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	745.000	720.000	720.000
Utsatt skatt	16.153	17.286	11.502
Betalbar skatt	607	0	9.891
Skyldig utbytte	0	0	2.000
Annen gjeld inkl leverandørgjeld	28.873	39.227	15.223
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	51.505	48.008	47.083
Avsetning for forpliktelser	654	697	4.171
Sum gjeld	900.325	858.748	873.029
Innskutt egenkapital	100.000	100.000	100.000
Opptjent egenkapital	135.802	108.906	121.073
Sum egenkapital	235.802	208.906	221.073
Sum gjeld og egenkapital	1.136.128	1.067.654	1.094.103

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(I hele 1.000 kroner)	2017	2016
Resultat før skatt	19.381	17.455
Innbetaling av renter fra kunder leasing	39.799	28.977
Innbetaling av renter fra kunder lån	472	319
Avskrivninger	35	35
Nedskrivning på utlån og leiefinansieringsavtaler	0	85
Tap ved salg av driftsmidler	0	0
Resultatførte rentekostnader på verdipapir	7.879	6.924
Utbetaling av renter på verdipapir	-8.562	-6.944
Resultatførte rentekostnader andre lån	809	0
Utbetaling renter andre lån	-809	0
Betalte skatter	-9.284	-10.027
Betalt utbytte	-2.000	-1.750
Utbetalinger leasingkontrakter	-214.136	-251.028
Innbetaling avdrag leasingkontrakter	172.339	159.349
Utbetalinger nedbetalingslån	-3.104	-2.851
Innbetalinger nedbetalingslån	5.328	4.494
Netto inn-/utbetaling ved omsetning av rentebærende papirer	0	-24.940
Endring tidsavgrensingsposter	-27.724	5.170
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-19.575	-74.732
Salg av varige driftsmidler	0	0
Kjøp av varige driftsmidler	-63	-218
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-63	-218
Opptak nye lån fra kredittinstitusjoner	0	0
Nedbetaling lån fra kredittinstitusjoner	-5.627	-25.342
Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	320.000	100.000
Nedbetaling av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-295.000	0
Endring i innskutt egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	19.373	74.658
Netto endring likvider i året	-264	-293
Likviditetsbeholdning 01.01	622	684
Likviditetsbeholdning 30.06	358	391

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30. juni 2017 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 01.01.2017	100.000	121.073	221.073
Periodens resultat		14.729	14.729
Egenkapital 30.06.2017	100.000	135.802	235.802

KAPITALDEKNING

	30.06.2017	30.06.2016
ANSVARLIG KAPITAL	221.002	195.790
Kjernekapital	221.002	195.790
Ren kjernekapital	221.002	195.790
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	100.000	100.000
Innbetalt aksjekapital	100.000	100.000
Opptjent egenkapital i form av tilbakholdte resultater	121.073	95.815
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-10	-25
Andre immaterielle eiendeler	-61	0
Evigvarende fondsobligasjoner	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0
SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG	1.126.241	1.041.155
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	1.032.598	956.716
Institusjoner	72	78
Foretak	636.002	574.803
Massemarkedengasjementer	296.001	278.180
Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjementer	16.406	21.123
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	84.117	82.531
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO	0	0
Valuta	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO		
Basismetode	93.643	84.440
Ren kjernekapitaldekning	19,62 %	18,81 %
Kjernekapitaldekning	19,62 %	18,81 %
Kapitaldekning	19,62 %	18,81 %

SPESIFIKASJON PORTEFØLJE

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Portefølje leasing	1.026.499	939.945	984.702
Portefølje lån	15.902	20.640	18.126
Individuelle nedskrivninger IB	305	220	220
Nedskrivning på grupper av utlån IB	488	488	488
Periodens individuelle nedskrivninger	0	85	85
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Sum portefølje før periodiserte salgsgvinster	1.041.608	959.792	1.002.035
Periodiserte fremtidige salgsgvinster	31.697	27.425	30.197
Leasingkontrakter og andre utlån til kunder	1.073.304	987.216	1.032.232

SERTIFIKATER – DEN NORSKE STAT

VERDIPAPIRNR	VERDIPAPIR- NAVN	PÅLYD- ENDE	RISIKO- KATEGORI	ANSKAFFELSES- KOST	BOKFØRT VERDI	ANDEL BØRSNOTERT	VIRKELIG VERDI
NO0010780984	NST37	10.000	0 %	9.945	9.984	100 %	9.984

Pr 30.06.2017 utgjør effektiv rente på investering i rentebærende verdipapir 0,35%. Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringen korrigert for periodisering av over/underkurs. Verdipapiret løper til 20. desember 2017 og er ikke gjenstand for renteregulering i perioden. Landkreditt Finans AS investerer i sertifikater som tilfredsstillt kravene i Liquidity Coverage Ratio.

MISLIGHOLDTE UTLÅN

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	10.937	14.082	7.964
Individuelle nedskrivninger	305	305	305
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	10.632	13.777	7.659
Netto mislighold i % av brutto utlån	1,06	1,47	0,79

TAP PÅ UTLÅN	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	85	85
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	85	85

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Individuelle nedskrivninger på utlån 01.01.	305	220	220
Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	0
Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	0	85	0
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	85
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
Individuelle nedskrivninger på utlån	305	305	305

NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
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	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 01.01.	720.000	620.000	620.000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	320.000	100.000	250.000
Innfrielser	170.000	0	150.000
Netto tilbakekjøp	125.000	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	745.000	720.000	720.000

VERDIPAPIRNR.	FRA DATO	TIL DATO	LÅNETYPE	GJELDENDE RENTESATS	NESTE RENTEREG.	NETTO UTEST. 30.06.2017
NO0010716350	22.08.2014	22.08.2017	Uten avdrag	1,80 %	N.a.	25.000
NO0010735319	13.05.2015	13.02.2018	Uten avdrag	1,63 %	14.08.2017	150.000
NO0010767239	14.06.2016	14.12.2018	Uten avdrag	2,11 %	14.09.2017	100.000
NO0010774938	21.09.2016	21.10.2019	Uten avdrag	2,25 %	21.07.2017	150.000
NO0010782576	24.01.2017	24.03.2020	Uten avdrag	2,01 %	25.09.2017	170.000
NO0010798036	21.06.2017	21.09.2020	Uten avdrag	1,74 %	21.09.2017	150.000
Sum						745.000

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	30. JUNI 2017	30. JUNI 2016	31. DES 2016
Renteinntekter og lignende inntekter	3	1	1
Rentekostnader og lignende kostnader	809	999	1.824
Rentekostnader og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	2.161	530	1.886
Husleie til morselskap	93	81	165
Husleie fra morselskap	92	136	243

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	358	391	622
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	3	1	0

Geld til kredittinstitusjoner	57.533	33.530	63.160
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	233.789	72.000	200.657
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	401	293	626

