

# DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Finans

1. kvartal  
2017



# LANDKREDITT FINANS

## Beretning 1. 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. 31. mars 2017 utgjør 16,0 millioner kroner (14,9 millioner kroner pr. 31. mars 2016) 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 2017 utgjør 4,3 millioner kroner (4,0 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 720 millioner kroner ved utgangen av 1. 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. Både kassakreditt og obligasjonslån har flytende rente (3 måneders nibor + margin). Liquidity Coverage Ratio er pr. 31. mars 2017 beregnet til 152 prosent. Det formelle minimumskravet utgjør 80 prosent og økes til 100 prosent 31. desember 2017.

Landkreditt Finans AS har ved utgangen av 1. kvartal 2017 13 ansatte, hvorav 5 er kvinner. Lønn og personalkostnader utgjør 3,6 millioner kroner pr. 30. mars 2017 noe som representerer en vesentlig del av selskapets driftskostnader. Selskapets sykefravær utgjør 1,8 prosent.

For å vurdere behovet for eventuelle nedskrivninger på utlån er selskapets utlånsportefølje (leasing og lån) gjennomgått pr. 31. mars 2017. 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.

Gjennomgangen ved utgangen av 1. kvartal 2017 har ikke avdekket behov for endringer hverken for gruppevis eller individuelle nedskrivninger.

Skattekostnaden ved utgangen av 1. kvartal 2017 utgjør 1,9 millioner kroner (1,9 millioner kroner).

Resultatregnskapet pr. 31. mars 2017 viser et overskudd etter skatt på 6,2 millioner kroner (5,6 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av høyere utlånsvolum.

### BALANSEN

Pr. 31. mars 2017 utgjør bokført verdi portefølje 1 043,5 millioner kroner (931,0 millioner kroner ved utgangen av 1. kvartal 2016). Det vesentligste av dette, 1 025,0 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 1. 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 januar 2017. Løpetid og betingelser for det enkelte obligasjonslån er nærmere beskrevet i note til regnskapet. Ved utgangen av 1. kvartal 2017 er det trukket opp 59,8 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. 31. mars 2017 er beregnet til 20,14 prosent (20,08 prosent). Periodens resultat er ikke tatt med i beregningen. Kapitaldekningen øker til 20,70 prosent dersom periodens 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.

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

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 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, 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. 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 kreditttrammer 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 blant annet at man har investert i godt kjente og velprøvde systemer i markedet (hyllevare) 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

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 1. 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 bevisst muligheter og utfordringer knyttet til digitalisering av arbeidsoppgaver. I den forbindelse er det igangsatt flere prosjekter både mot leverandørsamarbeid og utvikling av IKT-løsninger.

## NØKKELTALL PR. 31. MARS

(I hele 1.000 kroner)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Forvaltningskapital	1 104 142	977 072	1 094 103
Resultat	6 158	5 643	27 258
Egenkapital	227 231	201 458	221 073

PROSENT	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Kapitaldekning	20,14	20,08	20,44
Utlånsvekst (siste 12 mnd)	11,98	12,50	11,48
Tapsprosent	0,00	0,00	0,00
Misligholdsprosent	1,21	1,88	0,79
Liquidity Coverage Ratio	152	N.a	242

## RESULTATREGNSKAP

(I hele tusen kroner)	1. KVARTAL 2017	1. KVARTAL 2016	2016
Renteinntekter og lignende inntekter	16 039	14 908	64 135
Rentekostnader og lignende kostnader	4 312	4 011	16 867
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>11 727</b>	<b>10 897</b>	<b>47 268</b>
Gebyrer og provisjonsinntekter	1 793	1 801	7 946
Gebyrer og provisjonskostnader	289	165	909
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>1 504</b>	<b>1 636</b>	<b>7 038</b>
Lønn og andre personalkostnader	3 643	3 649	13 671
Administrasjonskostnader	943	874	2 974
Avskrivninger	17	18	72
Andre driftskostnader	525	470	1 775
Tap på utlån	0	0	85
<b>Resultat før skatt</b>	<b>8 103</b>	<b>7 524</b>	<b>35 728</b>
Skattekostnad	1 945	1 881	8 470
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 158</b>	<b>5 643</b>	<b>27 258</b>

## BALANSE

<b>EIENDELER</b>	<b>31. MARS 2017</b>	<b>31. MARS 2016</b>	<b>31. DESEMBER 2016</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	408	370	622
Leasingkontrakter og andre utlån til kunder	1 043 538	931 046	1 032 232
Sertifikater til virkelig verdi over resultatet	9 971	0	9 945
Varige driftsmidler	179	250	196
Kundefordringer, forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter	50 046	45 406	51 108
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 104 142</b>	<b>977 072</b>	<b>1 094 103</b>

<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>31. MARS 2017</b>	<b>31. MARS 2016</b>	<b>31. DESEMBER 2016</b>
Lån fra kredittinstitusjoner	59 753	75 243	63 160
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	720 000	620 000	720 000
Utsatt skatt	13 446	14 804	11 502
Betalbar skatt	5 249	5 013	9 891
Skyldig utbytte	0	0	2 000
Annen gjeld inkl leverandørgjeld	28 492	12 676	15 223
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	48 527	42 842	47 083
Avsetning for forpliktelser	1 443	5 035	4 171
<b>Sum gjeld</b>	<b>876 910</b>	<b>775 613</b>	<b>873 029</b>
Innskutt egenkapital	100 000	100 000	100 000
Opptjent egenkapital	127 231	101 458	121 073
<b>Sum egenkapital</b>	<b>227 231</b>	<b>201 458</b>	<b>221 073</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 104 142</b>	<b>977 072</b>	<b>1 094 103</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Hele tusen kroner)	2017	2016
Resultat før skatt	8 103	7 524
Innbetaling av renter fra kunder leasing	21 180	13 168
Innbetaling av renter fra kunder lån	242	285
Avskrivninger	17	18
Nedskrivning på utlån og leiefinansieringsavtaler	0	0
Tap ved salg av driftsmidler	0	0
Resultatførte rentekostnader på verdipapirer	3 956	3 497
Utbetaling av renter på verdipapirer	-4 460	-3 486
Resultatførte rentekostnader andre lån	355	514
Utbetaling renter andre lån	-355	-514
Betalte skatter	-4 642	-5 013
Betalt utbytte	-2 000	-1 750
Utbetalinger leasingkontrakter	-96 523	-85 272
Innbetaling avdrag leasingkontrakter	86 363	79 198
Utbetalinger nedbetalingslån	-2 499	2 963
Innbetalinger nedbetalingslån	2 102	-2 318
Netto inn-/utbetaling ved omsetning av rentebærende papirer	0	0
Endring tidsavgrensningposter	-8 647	-25 281
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>3 193</b>	<b>-16 467</b>
Salg av varige driftsmidler	0	0
Kjøp av varige driftsmidler	0	-218
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>-218</b>
Opptak nye lån fra kredittinstitusjoner	0	16 371
Nedbetaling lån fra kredittinstitusjoner	-3 407	0
Opptak av obligasjonslån	170 000	0
Nedbetaling obligasjonslån	-170 000	0
Endring i innskutt egenkapital	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-3 407</b>	<b>16 371</b>
<b>Netto endring likvider i året</b>	<b>-214</b>	<b>-315</b>
<b>Likviditetsbeholdning 01.01</b>	<b>622</b>	<b>684</b>
<b>Likviditetsbeholdning 31.03</b>	<b>408</b>	<b>370</b>

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i kredittinstitusjoner.

## REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 31. mars 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		6 158	6 158
<b>Egenkapital 31.03.2017</b>	<b>100 000</b>	<b>127 231</b>	<b>227 231</b>

## KAPITALDEKNING

	31.03.2017	31.03.2016
<b>ANSVARLIG KAPITAL</b>	<b>221 063</b>	<b>195 815</b>
Kjernekapital	221 063	195 815
Ren kjernekapital	221 063	195 815
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	100 000	100 000
Innbetalt aksjekapital	100 000	100 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	121 073	95 815
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-10	0
Andre immaterielle eiendeler	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0
<b>SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG</b>	<b>1 097 593</b>	<b>975 130</b>
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	1 003 950	890 690
Institusjoner	82	74
Foretak	616 374	509 163
Engasjementer	288 003	283 627
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjementer	18 320	25 371
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	81 171	72 456
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Valuta	0	0
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO</b>		
Basismetode	93 643	84 440
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>20,14 %</b>	<b>20,08 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>20,14 %</b>	<b>20,08 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>20,14 %</b>	<b>20,08 %</b>

## SPESIFIKASJON PORTEFØLJE

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Portefølje leasing	994 862	883 317	984 702
Portefølje lån	18 523	21 638	18 126
Individuelle nedskrivninger IB	-305	-220	-220
Nedskrivning på grupper av utlån IB	-488	-488	-488
Periodens individuelle nedskrivninger	0	0	-85
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
<b>Sum portefølje før periodiserte salgsgvinster</b>	<b>1 012 592</b>	<b>904 246</b>	<b>1 002 035</b>
Periodiserte fremtidige salgsgvinster	30 947	26 800	30 197
<b>Leasingkontrakter og andre utlån til kunder</b>	<b>1 043 538</b>	<b>931 046</b>	<b>1 032 232</b>

## SERTIFIKATER - DEN NORSKE STAT

VERDIPAPIRNR. OG -NAVN	PÅLYDENDE	RISIKO-KATEGORI	ANSKAFFELSESKOST	BOKFØRT VERDI	ANDEL BØRSNOTERT	VIRKELIG VERDI
NO0010780984 NST37	10 000	0 %	9 945	9 971	100 %	9 971

Pr. 31.03.2017 utgjør effektiv rente på investering i rentebærende verdipapir 0,40%. 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 tilfredsstillere kravene i Liquidity Coverage Ratio.

## MISLIGHOLDTE UTLÅN

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	12 214	16 914	7 964
Individuelle nedskrivninger	305	220	305
<b>Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager</b>	<b>11 909</b>	<b>16 694</b>	<b>7 659</b>
<b>Brutto mislighold i % av brutto utlån</b>	<b>1,21</b>	<b>1,88</b>	<b>0,79</b>

## TAP PÅ UTLÅN

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0	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
<b>Tap på utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>85</b>



## INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

	31.03.2017	31.03.2016	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	0	0
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	85
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
<b>Individuelle nedskrivninger på utlån</b>	<b>305</b>	<b>220</b>	<b>305</b>

## NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Gruppenedskrivning 01.01.	488	488	488
Periodens endring i nedskrivninger	0	0	0
<b>Nedskrivning på grupper av utlån</b>	<b>488</b>	<b>488</b>	<b>488</b>

## GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

<b>NOMINELLE VERDIER</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 01.01.	720 000	620 000	620 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	170 000	0	250 000
Innfrielser	170 000	0	150 000
Netto tilbakekjøp	0	0	0
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>720 000</b>	<b>620 000</b>	<b>720 000</b>

<b>VERDIPAPIRNR.</b>	<b>FRA DATO</b>	<b>TIL DATO</b>	<b>LÅNETYPE</b>	<b>GJELDENDE RENTESATS</b>	<b>NESTE RENTEREG.</b>	<b>NETTO UTEST. 31.03.2017</b>
NO0010716350	22.08.2014	22.08.2017	Uten avdrag	1,92 %	22.05.2017	150 000
NO0010735319	13.05.2015	13.02.2018	Uten avdrag	1,74 %	15.05.2017	150 000
NO0010767239	14.06.2016	14.12.2018	Uten avdrag	2,15 %	14.06.2017	100 000
NO0010774938	21.09.2016	21.10.2019	Uten avdrag	2,28 %	21.04.2017	150 000
NO0010782576	24.01.2017	24.03.2020	Uten avdrag	2,12 %	26.06.2017	170 000
<b>Sum</b>						<b>720 000</b>

## TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	<b>01.01-31.03 2017</b>	<b>01.01-31.03 2016</b>	<b>01.01-31.12 2016</b>
Renteinntekter og lignende inntekter	3	0	1
Rentekostnader og lignende kostnader	355	514	1 824
Rentekostnader og lignende kostnader på utstedte verdipapir	994	254	1 886
Husleie til morselskap	57	41	165
Husleie fra morselskap	46	68	243

	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	408	370	622
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	3	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	59 753	75 243	63 160
Obligasjonslån	240 904	38 000	200 657
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	541	154	626

