

3. kvartal
2017

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Finans



LANDKREDITT FINANS

Beretning 3. 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. september 2017 utgjør 49,9 millioner kroner (45,9 millioner kroner pr 30. september 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 3. kvartal 2017 utgjør 12,9 millioner kroner (12,3 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 3. 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. Tilsvarende ble et obligasjonslån på 150 millioner kroner innfridd og erstattet med nytt obligasjonslån på samme beløp i juni 2017. Løpetid for dette lånet er fram til september 2020. Både kassakreditt og obligasjonslån har flytende rente (3 måneders nibor + margin). Liquidity Coverage Ratio er pr 30. september 2017 beregnet til 116 prosent. Det formelle minimumskravet utgjør 80 prosent og økes til 100 prosent 31. desember 2017.

Landkreditt Finans AS har ved utgangen av 3. kvartal 2017 13 ansatte, hvorav 5 er kvinner. Lønn og personalkostnader utgjør 9,7 millioner kroner pr 30. september 2017 noe som representerer en vesentlig del av selskapets driftskostnader. Selskapets sykefravær utgjør 3,35 prosent.

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

I tidligere perioder er det gjennomført nedskrivning på utlån i regnskapet på kroner 488.000 for kundegruppen industri, bygg og anlegg, samt nedskrivning på utlån for individuelle kunder på kroner 305.000. Gjennomgangen ved utgangen av 3. kvartal 2017 har ikke avdekket behov for endringer hverken for gruppevise eller individuelle nedskrivninger.

Skattekostnaden ved utgangen av 3. kvartal 2017 utgjør 6,9 millioner kroner (6,4 millioner kroner).

Resultatregnskapet pr. 30. september 2017 viser et overskudd etter skatt på 21,7 millioner kroner (19,2 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer som følge av høyere utlånsvolum.

BALANSEN

Pr. 30. september 2017 utgjør bokført verdi portefølje 1 087,7 millioner kroner (1 011,6 millioner kroner ved utgangen av 3. kvartal 2016). Det vesentligste av dette, 1 072,7 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 3. kvartal 2017 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.

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 3. kvartal 2017 er det trukket opp 107,2 millioner kroner av totalt innvilget låneramme i Landkreditt Bank AS på 160 millioner kroner. Sum obligasjonslån ved utgangen av kvartalet utgjør 720 millioner kroner.

Den rene kjernekapitaldekningen pr 30. september 2017 er beregnet til 19,29 prosent (18,36 prosent). Årets resultat er ikke tatt med i beregningen. Kapitaldekningen øker til 21,19 prosent dersom årets overskudd inkluderes. Den uvektede kjernekapitalandelen utgjør 19,22 prosent (17,91 prosent).

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 konstaterede 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 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 bl. a. at man har investert i godt kjente og velprøvede 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.

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 3. 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 salgfinansieringsløsning med samarbeidende leverandører. Hensikten med prosjektene er gjennom forbedret elektronisk funksjonalitet å kunne effektivisere nevnte prosesser.

Ålesund, 30. september 2017

17. oktober 2017

NØKKELTALL PR 30. SEPTEMBER

(I hele 1.000 kroner)	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Forvaltningskapital	1 149 720	1 092 942	1 094 103
Resultat	21 692	19 221	27 258
Egenkapital	242 765	215 037	221 073

(Prosent)	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Ren kjernekapitaldekning	19,29	18,36	20,44
Uvektet kjernekapital	19,22	17,91	20,20
Utlånsvekst 12 måneder	7,28	11,96	11,48
Tapsprosent	0,00	0,01	0,00
Misligholdsprosent	1,71	1,43	0,79
Liquidity Coverage Ratio	116,03	133,64	242,35

RESULTATREGNSKAP

	3. KVARTAL 2017	3. KVARTAL 2016	1.1.–30.9 2017	1.1.–30.9 2016	2016
Renteinntekter og lignende inntekter	16 319	15 307	49 888	45 924	64 135
Rentekostnader og lignende kostnader	4 181	4 338	12 869	12 262	16 867
Netto renteinntekter	12 138	10 968	37 019	33 662	47 268
Gebyrer og provisjonsinntekter	1 891	2 228	5 715	6 406	7 946
Gebyrer og provisjonskostnader	182	178	754	689	909
Sum andre driftsinntekter	1 709	2 050	4 961	5 717	7 038
Lønn og andre personalkostnader	3 661	3 765	9 729	10 013	13 671
Administrasjonskostnader	587	645	2 209	2 231	2 974
Avskrivninger	21	18	57	53	72
Andre driftskostnader	417	417	1 444	1 369	1 775
Tap på utlån	0	0	0	85	85
Resultat før skatt	9 161	8 174	28 542	25 628	35 728
Skattekostnad	2 199	2 043	6 850	6 407	8 470
Periodens resultat	6 962	6 130	21 692	19 221	27 258

BALANSE

EIENDELER	30. SEPTEMBER 2017	30. SEPTEMBER 2016	31. DESEMBER 2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	379	356	622
Leasingkontrakter og andre utlån til kunder	1 087 720	1 011 635	1 032 232
Sertifikater til virkelig verdi over resultatet	9 993	24 940	9 945
Immaterielle eiendeler	120	0	0
Varige driftsmidler	144	215	196
Kundefordringer, forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter	51 364	55 797	51 108
Sum eiendeler	1 149 720	1 092 942	1 094 103

GJELD OG EGENKAPITAL	30. SEPTEMBER 2017	30. SEPTEMBER 2016	31. DESEMBER 2016
Lån fra kredittinstitusjoner	107 216	18 972	63 160
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	720 000	770 000	720 000
Utsatt skatt	18 352	11 330	11 502
Betalbar skatt	607	8 000	9 891
Skyldig utbytte	0	0	2 000
Annen gjeld inkl leverandørgjeld	6 561	21 104	15 223
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	48 941	47 969	47 083
Avsetning for forpliktelser	5 279	532	4 171
Sum gjeld	906 955	877 906	873 029
Innskutt egenkapital	100 000	100 000	100 000
Opptjent egenkapital	142 765	115 037	121 073
Sum egenkapital	242 765	215 037	221 073
Sum gjeld og egenkapital	1 149 720	1 092 942	1 094 103

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Hele tusen kroner)	2017	2016
Resultat før skatt	28 542	25 713
Innbetaling av renter fra kunder leasing	50 198	37 807
Innbetaling av renter fra kunder lån	671	813
Avskrivninger	57	53
Nedskrivning på utlån og leiefinansieringsavtaler	0	85
Tap ved salg av driftsmidler	0	0
Resultatførte rentekostnader på verdipapir	11 499	10 916
Utbetaling av renter på verdipapir	-12 330	-11 449
Resultatførte rentekostnader andre lån	1 371	1 346
Utbetaling renter andre lån	-1 371	-1 346
Betalte skatter	-9 284	-10 027
Betalt utbytte	-2 000	-1 750
Utbetalinger leasingkontrakter	-367 957	-366 934
Innbetaling avdrag leasingkontrakter	261 385	241 889
Utbetalinger nedbetalingslån	-3 610	-4 778
Innbetalinger nedbetalingslån	6 746	7 078
Netto inn-/utbetaling ved omsetning av rentebærende papirer	0	-24 940
Endring tidsavgrensningposter	-8 089	-14 687
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-44 174	-110 209
Salg av varige driftsmidler	0	0
Kjøp av varige driftsmidler	-125	-218
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-125	-218
Opptak nye lån fra kredittinstitusjoner	44 056	0
Nedbetaling lån fra kredittinstitusjoner	0	-39 900
Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	320 000	250 000
Nedbetaling av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-320 000	-100 000
Endring i innskutt egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	44 056	110 100
Netto endring likvider i året	-243	-328
Likviditetsbeholdning 01.01	622	684
Likviditetsbeholdning 30.09	379	356

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30. september 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		21 692	21 692
Egenkapital 30.09.2017	100 000	142 765	242 765

KAPITALDEKNING

	30.09.2017	30.09.2016
ANSVARLIG KAPITAL	220 943	195 790
Kjernekapital	220 943	195 790
Ren kjernekapital	220 943	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	-120	0
Evigvarende fondsobligasjoner	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0
SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG	1 145 314	1 066 454
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	1 051 671	982 014
Institusjoner	76	71
Foretak	650 898	598 695
Massemarkedengasjementer	289 821	278 148
Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjementer	26 920	21 038
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	83 955	84 061
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0
Valuta	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		
Basismetode	93 643	84 440
Ren kjernekapitaldekning	19,29 %	18,36 %
Kjernekapitaldekning	19,29 %	18,36 %
Kapitaldekning	19,29 %	18,36 %

SPESIFIKASJON PORTEFØLJE

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Portefølje leasing	1 041 077	964 395	984 702
Portefølje lån	14 990	19 983	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	1 055 274	983 585	1 002 035
Periodiserte fremtidige salgsgvinster	32 447	28 050	30 197
Leasingkontrakter og andre utlån til kunder	1 087 720	1 011 635	1 032 232

SERTIFIKATER – DEN NORSKE STAT

VERDIPAPIRNR OG NAVN	PÅLYDENDE	RISIKO- GATEGORI	ANSKAFSELSES- KOST	BOKFØRT VERDI	ANDEL BØRSNOTERT	VIRKELIG VERDI
NO0010780984 NST37	10 000	0 %	9 945	9 993	100 %	9 993

Pr 30.09.2017 utgjør effektiv rente på investering i rentebærende verdipapir 0,34%. Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringen korrigeret 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

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	17 947	14 025	7 964
Individuelle nedskrivninger	305	305	305
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	17 642	13 720	7 659
Netto mislighold i % av brutto utlån	1,71	1,43	0,79

TAP PÅ UTLÅN

	30.09.2017	30.09.2016	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

	30.09.2017	30.09.2016	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

	30.09.2017	30.09.2016	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	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 01.01.	720 000	620 000	620 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	320 000	250 000	250 000
Innfrielser	320 000	0	150 000
Netto tilbakekjøp	0	100 000	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	720 000	770 000	720 000

VERDIPAPIRNR.	FRA DATO	TIL DATO	LÅNETYPE	GJELDENDE RENTESATS	NESTE RENTEREG.	NETTO UTEST. 30.09.2017
NO0010735319	13.05.2015	13.02.2018	Uten avdrag	1,55 %	13.11.2017	150 000
NO0010767239	14.06.2016	14.12.2018	Uten avdrag	2,04 %	14.12.2017	100 000
NO0010774938	21.09.2016	21.10.2019	Uten avdrag	2,09 %	23.10.2017	150 000
NO0010782576	24.01.2017	24.03.2020	Uten avdrag	1,96 %	27.12.2017	170 000
NO0010798036	21.06.2017	21.09.2020	Uten avdrag	1,67 %	21.12.2017	150 000
Sum						720 000

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	30. SEPT 2017	30. SEPT 2016	31. DES 2016
Renteinntekter og lignende inntekter	4	1	1
Rentekostnader og lignende kostnader	1 371	1 346	1 824
Rentekostnader og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	2 845	1 225	1 886
Husleie til morselskap	133	121	165
Husleie fra morselskap	138	197	243
Andre kostnader morselskap	9	0	0

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	379	356	622
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	4	1	0

Geld til kredittinstitusjoner	107 216	18 972	63 160
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	274 336	166 000	200 657
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	466	269	626

