

2014

ÅRSRAPPORT

For Landkreditt Finans AS

8. regnskapsår



MEDARBEIDERE I LANDKREDITT FINANS AS



Arne
Oseberg
Adm. Direktør



Kenneth
Jakobsen



Karl Peder
Lillebø



Kristin Almklov
Magnussen



Elise
Stette



Stig Kjetil
Kummen



Brynjar Hestvik
Larsen



Johnny
Johnsen



Olav
Handeland



Jostein
Gravdal



Mette
Haavik



Janne
Longva Holen



Heidi
Haugen Lyng



Øystein
Juliussen



Sissel
Farstad Dahle

LANDKREDITT FINANS AS

Årsberetning 2014

LANDKREDITT FINANS AS

Styrets årsberetning for 2014

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.

Landkreditt Finans AS er et datterselskap av Landkreditt Bank AS og er finansieringsselskapet i Landkredittkonsernet. Selskapet skal bidra til å realisere eiernes strategier. Landkreditt Finans AS kan gjennom gode løsninger bidra til produktområdene leasing og salgspantfinansiering bedrift. Disse produktene er et naturlig supplement til produktspekteret som tilbys av Landkreditt Bank AS. Salget skjer via egne selgere, Felleskjøpet Agri SA og Landkreditt Bank AS.

PRODUKT OG MARKED

Selskapet har vært i ordinær drift i 6,5 år. Ved oppstart ble det etablert egen nettløsning for salg via Felleskjøpet Agri, men det legges også vekt på direkte salg til kunder i andre bransjer som er aktuelle for leasingfinansiering. Leasingfinansiering i landbruket er i stadig vekst og strategien er å ta en større andel av dette markedet. I den forbindelse anses vår avtale med Norges Bondelag som foretrukket samarbeidspartner som viktig.

I tillegg til bønder er vår målgruppe små og mellomstore bedriftskunder innen skogbruk, entreprenør- og transportvirksomhet. Nysalget i 2014 har vært 359,7 millioner kroner. Av dette utgjør leasing 348,7 millioner kroner og lån 11,0 millioner kroner.

FINANSIELL RISIKO

Landkreditt Finans AS sine aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko. Gjennom gode arbeidsrutiner og oppfølging gjennom internkontrollprosedyrer, søker Landkreditt Finans AS å påse at alle typer risiko er betryggende håndtert. Ved implementering av Basel II er det også tatt i bruk regler for vurdering av kapitalbehovet i forhold til andre typer risiko enn kredittrisiko (ICAAP). Ved utgangen av 2014 var bokført verdi av leasing- og låneengasjement 795,7 millioner kroner (etter nedskrivning på grupper av utlån med 0,5 millioner kroner). Alle avtalene er sikret i form av eiendomsrett eller 1. prioritets pant.

For å sikre at selskapet har forsvarlig likviditet er det inngått langsiktige avtaler om finansiering med Landkreditt Bank AS. I tillegg er det i løpet av 2014 tatt opp nye obligasjonslån i markedet med 320 millioner kroner. Sum obligasjonslån ved utgangen av regnskapsåret blir dermed 570 millioner kroner. Som en del av internkontrollen, gjennomfører administrasjonen daglig oppfølging av likviditeten. Alle obligasjonslån har flytende rente.

Resultatet av oppfølgingen rapporteres til styret månedlig. 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. Det er styrets vurdering at finansiell risiko er behandlet på en betryggende måte.

FORTSATT DRIFT

Etter styrets mening gir regnskapet et korrekt bilde av virksomheten og forutsetning om fortsatt drift ligger til grunn for utarbeidelse av årsregnskapet.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Bokført verdi av porteføljen ved utgangen av året var 795,7 millioner kroner. Forvaltningskapitalen utgjorde 861,5 millioner kroner. Landkreditt Finans AS hadde et resultat etter tap og skatt på 21,0 millioner kroner. Ingen enkeltstående engasjement er vurdert som tapsutsatt pr 31. desember 2014, men det er gjennomført nedskrivninger på grupper av utlån med 0,5 millioner kroner. Nedskrivningen er foretatt med bakgrunn i forventninger om noe lavere aktivitetsnivå og dermed økende risiko for tap innen bygg og anlegg.

På grunn av økning i portefølje (leasing og utlån) utgjør netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter -52,5 millioner kroner, mens kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde 0. Økningen i porteføljen er finansiert med opptak av obligasjonslån på 320 millioner kroner og nedbetaling av gjeld til Landkreditt Bank med 267,4 millioner kroner. Netto opptak av ny gjeld blir dermed 52,7 millioner kroner.

Landkreditt Finans AS har pr 31. desember 2014 en ansvarlig kapital på 172,4 millioner kroner og en risikovektet balanse på 859,4 millioner kroner. Den rene kjernekapitaldekningen utgjør 20,06 prosent. I forbindelse med implementeringen av Basel III har styret besluttet at den rene kjernekapitaldekningen minimum skal utgjøre 14,5 prosent og totalkapitaldekningen 17,5 prosent.

Etter styrets mening har selskapet gode kontroll- og styrings-systemer. Internkontrollen vurderes som tilfredsstillende.



Styret i Landkreditt Finans, fra venstre: Åge Gyland, Ole Laurits Lønnum (styreleder), Jon Martin Østby, Arne Petter Oseberg (administrerende direktør), Morten Frode Dahl og Terje Johansen.

Det har etter regnskapsavslutningen ikke oppstått forhold som er av betydning for vurderingen av selskapets stilling.

ORGANISASJON, MILJØ OG LIKESTILLING

Selskapet hadde 15 fast ansatte pr 31. desember 2014. Av disse var 6 kvinner (40 prosent). Antall årsverk utgjorde 14,5 i regnskapsåret. Sykefraværet utgjorde 1,22 prosent. I arbeids-sammenheng har det ikke forekommet skader eller ulykker som er årsak til sykefravær. Det er styrets oppfatning at arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Ved utgangen av regnskapsåret bestod styret av 5 medlemmer, alle menn. Både styret og selskaps ledelse er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten.

YTRE MILJØ

Selskapet forurenser ikke det ytre miljø.

FRAMTIDSUTSIKTER

Landkreditt Finans AS er sikret finansiering fra Landkreditt Bank AS. Finansieringen skjer til ordinære markedsbetingelser (3 mnd Nibor +

margin). Vi har oppnådd tilfredsstillende finansiering i obligasjonsmarkedet og nye lån er under etablering.

I samarbeid med Landkreditt Bank AS og Felleskjøpet Agri SA forventer vi også i 2015 å ta ytterligere markedsandeler innen objektsfinansiering i landbruket.

Selskapet ser positivt på mulighetene for videre vekst og har tilpasset organisasjonens kapasitet i henhold til dette.

RETTVISENDE OVERSIKT/REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet med noter en rettvise oversikt over utvikling, resultat og stilling for virksomheten pr 31. desember 2014.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Styret foreslår at årets overskudd 20,974 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Ålesund, 31. desember 2014
29. januar 2015

Ole Laurits Lønnum
Styrets leder

Terje Johansen
Styremedlem

Jon Martin Østby
Styremedlem

Åge Gyland
Styremedlem

Morten Frode Dahl
Styremedlem

Arne Petter Oseberg
Adm. direktør

RESULTATREGNSKAP

(Tall i hele tusen kroner)

RENTEINNETEKTER OG LIGNENDE INNETEKTER	NOTE	2014	2013
Renter ol. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3,9	5	2
Renter og lignende inntekter fra utlån til og fordringer på kunder	1,3	1 572	1 708
Leiefinansieringsinntekter (leasing)	1,25	54 253	50 001
Sum renteinntekter og lignende inntekter		55 829	51 712
RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	13	4 146	15 494
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	9, 14	13 756	2 931
Andre rentekostnader og lignende kostnader		11	5
Sum rentekostnader og lignende kostnader		17 912	18 430
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		37 917	33 282
PROVISJONSINNETEKTER OG -KOSTNADER			
Gebyrer og provisjonsinntekter	4	7 754	6 964
Gebyrer og provisjonskostnader	5	650	666
Netto gebyrer og provisjonsinntekter		7 104	6 298
Sum inntekter		45 021	39 580
LØNN OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER			
Lønn	19	9 611	8 648
Pensjoner	9,22	454	386
Sosiale kostnader		1 761	1 517
Administrasjonskostnader	6,9	2 658	2 561
Sum lønn og administrasjonskostnader		14 484	13 111
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	10,11	104	427
Andre driftskostnader	6,9	1 203	1 182
Sum driftskostnader		15 790	14 720
Driftsresultat før nedskrivning		29 231	24 860
Nedskrivning på utlån og leiefinansieringsavtaler	8	488	0
Resultat før skattekostnad		28 743	24 860
Skattekostnad	7	7 769	6 328
Årsresultat		20 974	18 533
ANDRE INNETEKTER OG KOSTNADER			
Årsresultat		20 974	18 533
Andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat		20 974	18 533
OVERFØRINGER OG DISPONERINGER			
Overført til annen egenkapital	17	20 974	18 533
Sum disponert		20 974	18 533

BALANSE

(Tall i hele tusen kroner)

EIENDELER

INNSKUDD I OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

	NOTE	31.12.2014	31.12.2013
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	9,21	621	517

UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER

Nedbetalingslån	8	27 376	26 984
Leiefinansieringsavtaler (finansiell leasing)	8,12	768 836	688 422
Individuelle nedskrivninger	8	0	0
Nedskrivning på grupper av utlån	8	-488	0
Netto utlån til og fordringer på kunder		795 724	715 406

IMMATERIELLE EIENDELER

Andre immaterielle eiendeler	11	0	38
Sum immaterielle eiendeler		0	38

VARIGE DRIFTSMIDLER

Kontormaskiner og -inventar	10	106	172
Sum varige driftsmidler		106	172

FORSKUDDSBETALINGER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER

Kundefordringer	23	41 939	39 193
Andre fordringer	16,25	23 074	20 579
Sum forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter		65 013	59 773

Sum eiendeler	20	861 464	775 906
----------------------	-----------	----------------	----------------

BALANSE

(Tall i hele tusen kroner)

GJELD OG EGENKAPITAL

GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER	NOTE	31.12.2014	31.12.2013
Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	9,13	34 888	302 238
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		34 888	302 238
GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIR			
Obligasjonslån	9,14	570 000	250 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir		570 000	250 000
ANNEN GJELD			
Leverandørgjeld		14 393	14 200
Sum annen gjeld		14 393	14 200
PÅLØPTE KOSTNADER OG FORSKUDDSBETALTE INNTEKTER			
Utsatt skatt	7	15 045	18 316
Betalbar skatt	7	11 040	945
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	9,15	40 578	34 788
Skyldige offentlige avgifter		3 099	3 971
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		69 762	58 020
Sum gjeld		689 043	624 459
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital (100.000.000 aksjer a kr 1,-)	1,17	100 000	100 000
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital		72 421	51 447
Sum egenkapital	17,18	172 421	151 447
Sum gjeld og egenkapital	20	861 464	775 906
BETINGEDE FORPLIKTELSE			
Garantiansvar, og andre forpliktelser utenfor balansen	24	0	0
Sum betingede forpliktelser		0	0

Ålesund, 31. desember 2014
29. januar 2015

Ole Laurits Lønnum
Styrets leder

Terje Johansen
Styremedlem

Jon Martin Østby
Styremedlem

Åge Gyland
Styremedlem

Morten Frode Dahl
Styremedlem

Arne Petter Oseberg
Adm. direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Tall i hele tusen kroner)	NOTE	2014	2013
Resultat før skatt		28 743	24 860
Innbetaling av renter fra kunder leasing		53 222	50 998
Innbetaling av renter fra kunder lån		1 572	1 708
Nedskrivning på utlån og leiefinansieringsavtaler	8	488	0
Avskrivninger	10,11	104	427
Tap ved salg av driftsmidler		0	0
Resultatførte rentekostnader på verdipapir		13 756	2 931
Utbetaling av renter på verdipapir		-12 728	-1 613
Betalte skatter	7	-945	0
Utbetalinger leasingkontrakter		-134 666	-126 890
Utbetalinger nedbetalingslån		-1 964	1 850
Endring tidsavgrensingsposter		-128	-494
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-52 546	-46 224
Salg av varige driftsmidler		0	0
Kjøp av varige driftsmidler		0	-82
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	-82
Opptak nye lån fra kredittinstitusjoner		0	0
Nedbetaling lån fra kredittinstitusjoner		-267 350	-203 617
Opptak av obligasjonslån	14	320 000	250 000
Endring i innskutt egenkapital		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		52 650	46 383
Netto endring likvider i året		103	77
Likviditetsbeholdning 01.01		517	440
Likviditetsbeholdning 31.12		621	517

ENDRINGER I EGENKAPITAL

	INNSKUTT EGENKAPITAL	OPPTJENT EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 01.01.2013	100 000	32 915	132 915
Årsresultat 2013	0	18 533	18 533
Egenkapital 31.12.2013	100 000	51 447	151 447
Årsresultat 2014	0	20 974	20 974
Egenkapital 31.12.2014	100 000	72 421	172 421

NOTER

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

Årsregnskapet er satt opp i henhold til forenklet IFRS, Finanstilsynets forskrifter og norsk god regnskapsskikk. Nedenfor beskrives noen av de viktigste vurderings- og regnskapsprinsipper som er benyttet i regnskapet.

Landkreditt Finans AS ble stiftet i oktober 2007 og virksomheten består av leasingfinansiering og utlån til kunder. Virksomheten er konsesjonsbelagt, og selskapet mottok konsesjon fra Finanstilsynet 28.mai 2008. 2014 er således selskapets sjette hele driftsår.

Landkreditt Finans AS eies som følger:

Landkreditt Bank AS	56 %
Felleskjøpet Agri SA	34 %
Arella AS	10 %

Selskapet er et datterselskap av Landkreditt Bank AS.

Alle beløp i årsregnskapet er oppgitt i hele 1.000 kroner.

LEIEFINANSIERING (FINANSIELL LEASING)

Selskapets inngåtte leasingkontrakter er definert som finansiell leasing. Slike avtaler er derfor oppført i balansen som leiefinansiering til kostpris, redusert med eventuelle forskudd og med fradrag av annuitetsmessige avskrivninger i henhold til betalingsplanen for den enkelte kontrakt.

Kontrakter med garantert restverdi (fra leverandør) avskrives til denne restverdien over kontraktens løpetid.

Avskrivningsdelen (avdraget) av terminbeløpet føres på egen konto i resultatregnskapet, men i årsoppgjøret nettes denne mot brutto leieinntekter. Netto leieinntekter består av rentedelen av terminbeløpet.

Skattemessig gjennomføres avskrivning på leasingobjektene etter saldometoden.

NEDBETALINGSLÅN

Utlån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted. Fakturerte avdrag føres som reduksjon av lånesaldo.

INNETKTSFØRING OG PERIODISERING

Renter og provisjoner bokføres etter hvert som disse opptjenes eller påløper som kostnad.

Etableringsgebyr er ment å dekke arbeidet med opprettelse av kontrakten. For leasing inntektsføres derfor slike gebyr på oppstartstidspunktet. For utlån inkluderes etableringsgebyret i finansiert beløp. Gebyret for utlån periodiseres derfor over forventet løpetid.

Dersom utlån- eller leasingkontrakter er formidlet fra eksterne, er det med noen distributører opprettet avtale om provisjonsbetaling. I slike tilfeller utgiftsføres provisjonsbeløpet ved oppstart av kontrakten.

GEVINST VED SALG AV LEASINGGJENSTANDER

Gevinst ved salg av leasinggjenstander fremkommer når disse selges til en pris som er høyere enn bokført verdi. Slike gevinster oppstår ved leasingkontraktens utløp, eller ved tidligterminering i løpet av kontraktstiden. Gevinstene er tatt med som en del av leiefinansieringsinntektene.

I tillegg er det i henhold til IAS 17 om leieavtaler gjennomført et estimat av fremtidige gevinster ved realisasjon av objektene i leasingporteføljen. Gevinstene er fordelt over leieperioden og en forholdsmessig andel av gevinstene inntektsføres som en andel av effektiv rente. Også disse gevinstene klassifiseres som leiefinansieringsinntekter i resultatregnskapet. I balansen klassifiseres de som opptjente renter og er tatt med i regnskapsposten Andre fordringer (jfr også note 26).

MISLIGHOLD OG TAP PÅ ENGASJEMENTER

Leiefinansieringsavtaler og utlån vurderes til nominelle verdier med unntak av tapsutsatte og misligholdte avtaler. Mislighold er definert som engasjementer som ikke betjenes som forutsatt og hvor det er gått 90 dager siden avtalt forfall. Når forfalte ube-

talte terminer er eldre enn 90 dager, anses lånet/leasingavtalen som misligholdt. Nedskrivning foretas når det foreligger objektive bevis for at et engasjement har verdifall. Betalingsutsettelse av midlertidig karakter anses ikke som mislighold.

KONSTATERTE TAP, INDIVIDUELLE OG GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER

Konstaterte tap bokføres på engasjementer hvor konkurs har inntruffet, ved stadfestet akkord, rettskraftig dom eller lignende hendelser.

Tapsutsatte lån/leasingkontrakter vurderes kontinuerlig med hensyn til behov for individuelle nedskrivninger. Ved vurderingen tas det hensyn til kundens økonomiske situasjon, leasingobjektets eller pantets verdi, samt tiltak iverksatt overfor kunden. Pantet verdsettes utfra antatt netto realisasjonsverdi. Nedskrivning beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente. Individuelle nedskrivninger registreres som reduksjon på brutto utlån.

Ved vurdering av nedskrivning på grupper av leiefinansieringsavtaler og utlån, inndeles porteføljen i grupper med tilnærmet like risikoegenskaper hva angår debitors evne til å betale ved forfall. Eksempel på dette kan være bransje, geografisk beliggenhet etc. Avtaler hvor det er gjennomført individuelle nedskrivninger holdes utenfor vurderingen av gruppenedskrivninger.

PENSJON

Selskapets pensjonsordning (OTP) er basert på en innskuddsplan. En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor selskapet betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Landkreditt Finans har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder.

I tillegg er det inngått avtale om AFP for alle ansatte. Premie for denne pensjonsavtalen utgiftsføres fortløpende.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler er registrert i balansen til anskaffelseskost, fratrukket avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Påkostninger tillegges driftsmidlenes kostpris og blir avskrevet i takt med disse.

Vedlikeholdskostnader kostnadsføres direkte i det året de oppstår. Avskrivbare driftsmidler blir avskrevet lineært over antatt økonomisk levetid etter følgende satser:

Kontorinventar	20 %
Kontormaskiner	20 %
Datautstyr	33 %

Nedskrivning blir foretatt når differansen mellom registrert verdi og virkelig verdi er vesentlig og ikke av forbigående karakter.

IMMATERIELLE EIENDELER

Utgifter til andre immaterielle eiendeler balanseføres i den utstrekning kriteriene for balanseføring er oppfylt. Dette innebærer at slike utgifter balanseføres når det anses som sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte selskapet og anskaffelseskost kan måles pålitelig. Balanseførte immaterielle eiendeler avskrives lineært over forventet levetid (5 år).

GJELD

Gjeld balanseføres til nominelt beløp.

SKATT

Årets skattekostnad i resultatregnskapet består av betalbar skatt, samt endring i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Beregning og spesifikasjon av skattekostnader er vist i egen note.

Utsatt skatt er forskjeller mellom regnskapsført verdi i balansen av en eiendel eller forpliktelse, og eiendelen eller forpliktelsens skattemessige verdi. Utsatt skatt fastsettes ved skattesatser og -regler som gjelder på balansedagen. Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel nettoføres.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

SKJØNNMESSIGE VURDERINGER OG REGNSKAPSESTIMATER

Estimater og skjønnmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som må anses sannsynlige.

Landkreditt Finans utarbeider estimater og gjør antakelser knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil pr. definisjon sjelden være fullt i samsvar med endelige utfall.

Beregning av estimert gevinst ved salg av leasinggjenstander og nedskrivninger på utlån er til en viss grad basert på skjønn. De viktigste forutsetningene for estimert fremtidig gevinst ved salg av leasinggjenstander og nedskrivninger på utlån er beskrevet i note 8 og note 25.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKOSTYRING

RISIKOFORHOLD

Landkreditt Finans AS sine aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: kredittisiko, 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.

De formelle minstekrav til egenkapital innebærer at Landkreditt Finans skal ha en ren kjernekapitaldekning på minimum 10 prosent. Konsernet har imidlertid vedtatt interne minimumskrav til kapitaldekning ut over det de formelle minstekrav tilsier. De konkrete minimumsnivåene er nedfelt i dokumentet «Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)». I Landkreditt Finans skal den rene kjernekapitaldekningen pr 31. desember 2014 minimum utgjøre 14,5 prosent og totalkapitaldekningen skal utgjøre minimum 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 imidlertid ikke hatt konstaterede tap siden oppstart i juni 2008.

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. I tillegg gjennomgås alle utlån i henhold til «Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i Finansinstitusjoner» ved alle regnskapsavslutninger. Gjennomgangen omfatter både en individuell vurdering av vesentlige kunder, kunder med mislighold og eventuelle gruppevise nedskrivninger for kunder med tilnærmet like risikoegenskaper (jfr note 1).

Eventuelle tapsavsetninger i regnskapet vil være basert på konklusjonen i ovenstående gjennomgang. I den forbindelse vises det til note 8.

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 lån fra morselskapet (Landkreditt Bank) og med obligasjonslån. Låneavtalene med banken er basert på flytende rente. Det samme gjelder også for obligasjonslånene som ble etablert i 2013 og 2014. 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 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 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 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.

NOTE 3 RENTEINNTEKTER

Renteinntekter fra kredittinstitusjoner består i det vesentligste av renteinntekter fra bankinnskudd. Renter og lignende inntekter fra utlån til kunder gjelder renter fra nedbetalingslån.

NOTE 4 SPESIFIKASJON AV PROVISJONER OG GEBYRINNTEKTER

	2014	2013
Gebyrinntekter leasingkontrakter	7 522	6 697
Gebyrinntekter fra utlån	232	266
Sum gebyrinntekter	7 754	6 964

NOTE 5 PROVISJONSKOSTNADER

Provisjoner og gebyrkostnader består i det vesentligste av formidlingsprovisjon for nye låne- og leasingavtaler fra distributører.

NOTE 6 ADMINISTRASJONSKOSTNADER OG ANNEN DRIFTSKOSTNAD

REVISJONSKOSTNADER

	2014	2013
Godtgjørelse til ekstern revisor for lovpålagt revisjon og revisjonsrelatert bistand	220	213
Godtgjørelse til intern revisjon	38	44

Alle beløp er eksklusive merverdiavgift.

LEIEKOSTNADER BIL

Det er inngått operasjonell leasingavtale for 1 bil. Avtalen utgår i september -16, og månedlig leiekostnad utgjør 10,8 (inkludert periodisert forskuddsleie).

NOTE 7 SKATTEKOSTNAD

	2014	2013
Resultat før skattekostnad	28 743	24 860
Permanente forskjeller	32	161
Endring midlertidige forskjeller driftsmidler	110 592	123 396
Endring midlertidige forskjeller fordringer	-82 269	-79 588
Endring midlertidige forskjeller forskuddsbetalt leasingleie	-16 209	-22 342
Endring midlertidige forskjeller underskudd til fremføring	0	-43 110
Årets skattegrunnlag	40 890	3 376
Årets betalbare skatt	11 040	945
Endring utsatt skatt	-3 271	5 382
Årets skattekostnad i resultatregnskapet	7 769	6 328

SPESIFIKASJON AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER

Driftsmidler	-913 604	-803 011
Fordringer	790 351	708 082
Forskuddsbetalt leasingleie	178 974	162 765
Sum netto midlertidige forskjeller	55 722	67 836
Utsatt skatt i balansen	15 045	18 316

SKATTEEFFEKT PÅ MIDLERTIDIGE FORSKJELLER SPESIFISERT OVER

Driftsmidler	-246 673	-216 813
Fordringer	213 395	191 182
Forskuddsbetalt leasingleie	48 323	43 947
Fremførbart underskudd	0	0
Utsatt skatt i balansen	15 045	18 316
Benyttet skattesats	27 %	27 %

NOTE 8 UTLÅN OG LEASINGKONTRAKTER TIL KUNDER

UTLÅN FORDELT PÅ FORDRINGSTYPE:	31.12.2014	31.12.2013
Leiefinansieringsavtaler (finansiell leasing)	768 836	688 422
Nedbetalingslån	27 376	26 984
Sum brutto utlån og leasingkontrakter	796 212	715 406
Individuelle medskrivninger	0	0
Nedskrivning på grupper av utlån	-488	0
Sum netto utlån og fordringer på kunder	795 724	715 406

UTLÅN OG LEASINGKONTRAKTER FORDELT PÅ MARKEDER

Personmarkedet	2 093	3 230
Næringsliv	789 413	707 141
Offentlig virksomhet	4 218	5 035
Sum brutto utlån og leasingkontrakter	795 724	715 406

Landkreditt Finans har eiendomsrett til alle leasede driftsmidler. På lån er det etablert 1. prioritets pantesikkerhet og/eller kausjon. Selskapet har ingen kunder med kommitterte kredittammer.

I henhold til Finanstilsynets «Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner» er utlånsporteføljen (både leasing og lån) gjennomgått for å vurdere behovet for eventuell tapsavsetning. Gjennomgangen omfatter både en individuell vurdering av vesentlige kunder, kunder med mislighold og eventuelle gruppevis nedskrivninger for kunder med tilnærmet like risikoegenskaper. Gjennomgangen har ikke avdekket engasjement som tilsier behov for individuelle tapsavsetninger. Her er det også lagt vekt på at en vesentlig del av restansene er gjort opp i januar 2015. Landkreditt Finans har heller ikke hatt denne type avsetninger i regnskapet i de 6,5 årene selskapet har vært i ordinær drift.

Som det fremgår i tabellen nedenfor (Portefølje spesifisert pr næring) er en stor del av Landkreditt Finans sin portefølje pr 31. desember -14 utlån til Jordbruk og skogsdrift (ca 61%). Basert på egen erfaring fra denne kundegruppen (samt erfaring fra morselskapet Landkreditt Bank) er dette kunder som historisk har hatt lite tap. Det er heller ikke avdekket noen forhold som tilsier økt risiko og dermed behov for nedskrivning for denne kundegruppen. Videre består ca 19% av porteføljen av utlån til Industri, bygg og anlegg. Generelt har denne kundegruppen opplevd lavere aktivitet og reduserte investeringer i det siste. Risikoen for tap på utlån i denne kundegruppen er dermed stigende.

På denne bakgrunn gjennomføres nedskrivning på kr 488 000 på utlån til kundegruppen Industri, bygg og anlegg.

UTLÅN OG LEASINGKONTRAKTER FORDELT PR RISIKOGRUPPER:	PORTEFØLJE 31.12.2014	MISLIGHOLD 31.12.2014	PORTEFØLJE 31.12.2013	MISLIGHOLD 31.12.2013
Lav risiko	519 545	748	433 476	3 242
Middels risiko	233 039	2 931	245 393	3 396
Høy risiko	43 628	6 511	36 538	1 724
Sum fordelt på risikogrupper	796 212	10 190	715 406	8 362

UTLÅN OG LEASINGKONTRAKTER FORDELT PR RISIKOGRUPPE I %	PORTEFØLJE 31.12.2014	MISLIGHOLD I % AV PORTEF.	PORTEFØLJE 31.12.2013	MISLIGHOLD I % AV PORTEF.
Lav risiko	65,25 %	0,09 %	60,59 %	0,45 %
Middels risiko	29,27 %	0,37 %	34,30 %	0,47 %
Høy risiko	5,48 %	0,82 %	5,11 %	0,24 %
Sum fordelt på risikogrupper	100,00 %	1,28 %	100,00 %	1,17 %

NOTE 8 UTLÅN OG LEASINGKONTRAKTER TIL KUNDER FORTS.

Mislighold defineres som saker med restanse over 90 dager, eller når det finnes objektive bevis på hendelser som tilsier mislighold hos kunden. Ved utgangen av 2014 utgjorde bokført verdi på saker med restanser over 90 dager 10 190.

Landkreditt Finans har eget klassifiseringssystem for vurdering av kredittrisiko for alle kunder (både for utlån og leasing).

Dette omfatter både kundens økonomiske situasjon og pantets markedsverdi i forhold til lånet. Systemet plasserer hele porteføljen automatisk i 3 ulike klasser (se over). Det legges opp til årlig reklassifisering utfra kundens økonomiske situasjon på engasjement over en viss størrelse. Systemet inkluderer også egen nedskrivningsplan på pantets stipulerte depotverdi. Denne oppdateres fortløpende.

UTLÅN OG LEASINGKONTRAKTER FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER OG NÆRING

FYLKESFORDELING LEASING OG UTLÅN	31.12.2014	I %	31.12.2013	I %
Oslo	24 586	3,09 %	14 312	1,80 %
Akershus	63 982	8,04 %	59 654	7,49 %
Østfold	41 181	5,17 %	39 526	4,96 %
Hedmark	97 235	12,21 %	85 764	10,77 %
Oppland	79 577	9,99 %	73 100	9,18 %
Buskerud	42 238	5,30 %	43 190	5,42 %
Vestfold	50 979	6,40 %	48 365	6,07 %
Telemark	24 351	3,06 %	24 340	3,06 %
Aust-Agder	887	0,11 %	1 169	0,15 %
Vest-Agder	8 227	1,03 %	10 135	1,27 %
Rogaland	49 633	6,23 %	41 596	5,22 %
Hordaland	53 778	6,75 %	45 908	5,77 %
Sogn og Fjordane	36 865	4,63 %	25 906	3,25 %
Møre og Romsdal	34 556	4,34 %	32 785	4,12 %
Sør-Trøndelag	53 821	6,76 %	53 331	6,70 %
Nord-Trøndelag	59 533	7,48 %	51 096	6,42 %
Nordland	31 249	3,92 %	25 878	3,25 %
Troms	33 744	4,24 %	32 142	4,04 %
Finnmark	9 789	1,23 %	7 209	0,91 %
Sum	796 212	100,00 %	715 406	100,00 %

FORDELT PÅ NÆRING	31.12.2014	I %	31.12.2013	I %
Personmarked	2 094	0,26 %	3 230	0,45 %
Stat og kommuner	4 218	0,53 %	5 035	0,70 %
Jordbruk, skogbruk og fiske	489 321	61,46 %	450 863	63,02 %
Industri og bergverksdrift	30 975	3,89 %	30 572	4,27 %
Bygg og anlegg	120 651	15,15 %	105 498	14,75 %
Varehandel, hotell- og restaurant	10 492	1,32 %	9 938	1,39 %
Transport	32 006	4,02 %	28 578	3,99 %
Omsetning og drift av fast eiendom	23 216	2,92 %	18 726	2,62 %
Forretningsmessig tjenesteyting	56 869	7,14 %	43 204	6,04 %
Tjenesteytende næringer	26 371	3,31 %	19 763	2,76 %
Sum	796 212	100,00 %	715 406	100,00 %

NOTE 9 MELLOMVÆRENDE MED KONSERNSELSKAP

	2014	2013
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5	2
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	4 146	15 494
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	323	0
Husleie til morselskap	135	66
Husleie fra morselskap	277	78
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	621	517
Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	34 888	302 238
Obligasjonslån	16 500	0
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	67	616

Nye obligasjonslån i 2014 (se note 14) er i stor grad benyttet til nedbetaling av rammelån i Landkreditt Bank AS. Ved årsskiftet består dermed mellomværende med morselskapet av kassakreditt. Denne er avtalt med flytende rente (3 mnd NIBOR + margin) og har limit på 160 millioner kroner (forfall juni 2015) Opptrukket del pr 31. desember 2014 var ca 34,9 millioner kroner. Det er ikke tatt pant i noen eiendeler for låneforpliktelsen.

Alle lån og mellomværende med morselskap er basert på ordinære foretningmessige betingelser.

NOTE 10 VARIGE DRIFTSMIDLER

	KONTOR- UTSTYR ETC	SUM 2014	SUM 2013
Anskaffelseskost 01.01	802	802	756
Tilgang i året	0	0	46
Avgang i året	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	802	802	802
Akk. avskrivninger	-696	-696	-630
Bokført verdi 31.12	106	106	172
Årets avskrivninger (lineær)	-66	-66	-78
Årets avskrivninger i %	20% - 33%		

NOTE 11 IMMATERIELLE EIENDELER

	LISENS EDB- PROGRAM	SUM 2014	SUM 2013
Anskaffelseskost 01.01	2 440	2 440	2 404
Tilgang i året	0	0	36
Avgang i året	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	2 440	2 440	2 440
Akk. avskrivninger	-2 440	-2 440	-2 402
Bokført verdi 31.12	0	0	38
Årets avskrivninger (lineær)	-38	-38	-350
Årets avskrivninger i %	20 %		

NOTE 12 LEIEFINANSIERING (LEASINGOBJEKT)

	31.12.2014	31.12.2013
Anskaffelseskost 01.01	1 318 385	1 095 622
Tilgang i året	429 239	377 778
Avgang i året	-235 776	-155 015
Anskaffelseskost 31.12	1 511 848	1 318 385
Akk. avskrivninger	-564 038	-467 198
Brutto blanseverdi 31.12	947 810	851 188
Ikke opptjent forskuddsleie	-178 974	-162 765
Bokført verdi 31.12 før tapsavsetning	768 836	688 422
Årets avskrivninger	-254 956	-218 542
Skattemessig verdi leasingobjekt	913 549	802 958

NOTE 13 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

	EFFEKTIV RENTE	31.12.2014	31.12.2013
Lån fra Landkreditt Bank	3,46 %	34 888	302 238

Effektiv rente er beregnet som netto renteutgifter dividert på gjennomsnittlig gjeld i året.

NOTE 14 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIR

Obligasjoner og sertifikater bokført til amortisert kost

VERDIPAPIRNR.	FRA DATO	TIL DATO	LÅNE-TYPE	GJELDENDE RENTE-SATS	NESTE RENTE-REG.	UTESTÅENDE 31.12. 2014	EGEN-BEHOLDNING	NETTO UTEST. 31.12.2014
NO0010678634	08.05.2013	08.05.2015	Uten avdrag	2,88 %	09.02.2015	100 000	0	100 000
NO0010691850	21.10.2013	21.10.2016	Uten avdrag	2,93 %	21.01.2015	150 000	0	150 000
NO0010703432	13.02.2014	13.02.2017	Uten avdrag	2,88 %	13.02.2015	170 000	0	170 000
NO0010716350	22.08.2014	22.08.2017	Uten avdrag	2,57 %	23.02.2015	150 000	0	150 000
Sum						570 000		570 000
						31.12.2014	31.12.2013	
Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost						574 342	250 475	

Pr. 31.12.2014 er den gjennomsnittlige effektive rente på obligasjonslånene 2,06 prosent. Alle obligasjoner er utstedt i norske kroner. Effektiv rente på obligasjonsgjelden er beregnet ved å omgjøre hvert innlån til årlig effektiv rente og deretter vekte hvert innlån med størrelsen på lånet.

NOTE 15 PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER

	31.12.2014	31.12.2013
Fakturert ikke inntektsført leasingleie	34 982	31 399
Andre periodiseringer leasing	1 686	75
Skyldig provisjon	66	86
Periodisering etableringsgebyr lån	104	107
Påløpt lønn, feriepenger og andre kostnader	3 740	3 121
Sum	40 578	34 788

NOTE 16 SPESIFIKASJON AV ANDRE FORDRINGER

	31.12.2014	31.12.2013
Forskuddsbetalte kostnader og andre periodiseringer	1 071	920
Opptjente renter fremtidige gevinster leasingkontrakter	22 003	19 660
Sum andre fordringer	23 074	20 579

NOTE 17 AKSJEKAPITAL OG EGENKAPITAL

	AKSJE- KAPITAL	OPPTJENT EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 01.01.2013	100 000	32 915	132 915
Årsresultat 2013	0	18 533	18 533
Egenkapital 31.12.2013	100 000	51 447	151 447
Årsresultat 2014	0	20 974	20 974
Egenkapital 31.12.2014	100 000	72 421	172 421

Aksjekapitalen består av 100.000.000 aksjer a kr 1,- og eies som følger:

	ANTALL	I %
Landkreditt Bank AS	56 000 001	56,00 %
Felleskjøpet Agri SA	34 000 000	34,00 %
Arella AS	9 999 999	10,00 %
Sum	100 000 000	100,00 %

Daglig leder eier 100 % av aksjene i Arella AS.

NOTE 18 KAPITALDEKNING

	31.12.2014	31.12.2013
Ansvarlig kapital	172 421	151 409
Kjernekapital	172 421	151 409
Ren kjernekapital	172 421	151 409
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	100 000	100 000
Innbetalt aksjekapital	100 000	100 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakholdte resultater	72 421	51 447
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	0	0
Andre immaterielle eiendeler	0	-38
Evigvarende fondsobligasjoner	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0
Samlet beregningsgrunnlag	859 391	766 753
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	784 754	705 135
Institusjoner	124	103
Foretak	460 299	409 043
Massemarkedengasjement	243 926	223 501
Engasjement med pantsikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjement	15 285	12 543
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	65 119	59 944
Beregningsgrunnlag for pensjons-, valuta- og varerisiko	0	0
Valuta	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO		
Basismetode	74 637	61 618
Ren kjernekapitaldekning i %	20,06 %	19,75 %
Kjernekapitaldekning	20,06 %	19,75 %
Kapitaldekning	20,06 %	19,75 %

NOTE 19 OPPLYSNINGER OM ANSATTE OG TILLITSVALGTE

	2014	2013
Antall ansatte	15,00	13,00
Antall årsverk	14,50	12,50
Godtgjørelse til medlemmer av kontrollkomiteen	32	35
Godtgjørelse til medlemmer av styret	58	77
Godtgjørelse til administrerende direktør	1 550	1 470
Pensjonsforsikring administrerende direktør	39	37

GODTGJØRELSE TIL ADM. DIREKTØR	LØNN	BONUS	ANDRE		SUM 2014	SUM 2013	LÅN
			SK.PL YTELSE	PENSJON			
Arne Petter Oseberg	1 363	0	187	39	1 589	1 508	2 850

Slutter administrerende direktør i stillingen, vil det på gitte vilkår kunne utløse etterlønn i ett år. Lånet til adm. direktør er tatt opp i morselskapet, Landkreditt Bank. Utlånsbetingelsene er som for ansatte generelt.

GODTGJØRELSE TIL STYRET	HONORAR	BONUS	ANNET	PENSJON	SUM	LÅN
Ole Laurits Lønnum (styrets leder)	0	0	0	0	0	0
Jon Martin Østby	0	0	0	0	0	0
Terje Johansen	25	0	0	0	25	0
Åge Gyland	31	0	0	0	31	0
Elisabeth Gjems	2	0	0	0	2	0
Morten Frode Dahl	0	0	0	0	0	0

UTBETALINGER FRA LANDKREDITT BANK	LØNN	BONUS	ANDRE		SUM 2014	SUM 2013	LÅN
			SK.PL YTELSE	PER. PENSJON			
Ole Laurits Lønnum (styrets leder)	2 030	0	264	623	2 917	2 626	5 322
Jon Martin Østby	1 476	70	9	215	1 770	1 565	0

GODTGJØRELSESORDNING I LANDKREDITT FINANS

Landkreditt Finans har etablert godtgjørelsesordning i henhold til forskrift om godtgjørelse i finansinstitusjoner m.v. Som overordnet prinsipp skal Landkreditt Finans sin praktisering av godtgjørelsesbetingelser totalt sett være konkurransedyktige. Den variable godtgjørelsen skal balanseres mot selskapets risikoeksponering og kontroll slik at ikke unødige og uønsket risiko tas. Selskapets totale godtgjørelsesordninger skal være gode, enkle og

forutsigbare for å bidra til en god prestasjonskultur. Godtgjørelsesordningen for Landkreditt Finans skal være i samsvar med konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. I 2014 er det utbetalt variabel godtgjørelse med ca 250. Denne godtgjørelsen ble opparbeidet i 2013 og avsatt i regnskapet dette året. Den variable godtgjørelsen fordeler seg på alle ansatte med unntak av daglig leder. Tilsvarende er det avsatt variabel godtgjørelse i regnskapet for 2014.

NOTE 20 SPESIFIKASJON AV HOVEDPOSTER I BALANSEN GRUPPERT ETTER REPRISINGSTIDSPUNKT

EIENDELER 31. DESEMBER 2014	INNTIL 1 MND	1-3 MND.	3-12 MND.	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN FORFALL	TOTALT
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	621						621
Netto utlån til og fordringer på kunder	793 630	2 094					795 724
Varige driftsmidler						106	106
Andre immaterielle eiendeler						0	0
Sum forskuddsbet. og opptj. ikke mottatte inn.	65 013						65 013
Sum eiendeler	859 264	2 094	0	0	0	106	861 464

GJELD OG EGENKAPITAL 31. DESEMBER 2014

Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	34 888						34 888
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir		570 000					570 000
Leverandørgjeld, betalbar skatt, påløpte kostn. etc	69 110						69 110
Utsatt skatt						15 045	15 045
Egenkapital						172 421	172 421
Sum gjeld og egenkapital	103 998	570 000	0	0	0	187 466	861 464
Øvr. ikke bal.førte fin.deriv.	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteesponering	755 266	-567 906	0	0	0	-187 360	0
Netto renteesp. i % av ansvarlig kapital	87,67	-65,92	0,00	0,00	0,00	-21,75	0,00
Renterisiko hele balansen 1 %	629	-947	0	0	0	0	-317
Renterisiko i % av ansvarlig kapital	0,37	-0,55	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,18

TILSVARENDE GRUPPERING AV BALANSEN FOR 2013

EIENDELER 31. DESEMBER 2013	INNTIL 1 MND	1-3 MND.	3-12 MND.	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN FORFALL	TOTALT
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	517						517
Netto utlån til og fordringer på kunder	712 177	3 230					715 406
Varige driftsmidler						172	172
Andre immaterielle eiendeler						38	38
Sum forskuddsbet. og opptj. ikke mottatte innt.	59 773						59 773
Sum eiendeler	772 467	3 230	0	0	0	210	775 906

GJELD OG EGENKAPITAL 31. DESEMBER 2013

Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	302 238						302 238
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir		250 000					250 000
Leverandørgjeld, betalbar skatt, påløpte kostn. etc	53 904						53 904
Utsatt skatt						18 316	18 316
Egenkapital						151 447	151 447
Sum gjeld og egenkapital	356 143	250 000	0	0	0	169 763	775 906
Øvr. ikke bal.førte fin.deriv.	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteesponering	416 324	-246 770	0	0	0	-169 553	0
Netto renteesp. i % av ansvarlig kapital	53,66	-31,80	0,00	0,00	0,00	-21,85	0,00
Renterisiko hele balansen 1 %	347	-411	0	0	0	0	-64
Renterisiko i % av ansvarlig kapital	0,23	-0,27	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,04

SPESIFIKASJON AV GJELD ETTER FORFALLSTIDSPUNKT

GJELD OG EGENKAPITAL 31. DESEMBER 2014	INNTIL 1 MND	1-3 MND.	3-12 MND.	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN FORFALL	TOTALT
Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid			34 888				34 888
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir			100 000	470 000			570 000
Leverandørgjeld, betalbar skatt, påløpte kostn. etc	53 994	2 962	12 154				69 110
Utsatt skatt						15 045	15 045
Egenkapital						172 421	172 421
Sum gjeld og egenkapital	53 994	2 962	147 042	470 000	0	187 466	861 464

TILSVARENDE GRUPPERING AV BALANSEN FOR 2013

GJELD OG EGENKAPITAL 31. DESEMBER 2013	INNTIL 1 MND	1-3 MND.	3-12 MND.	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN FORFALL	TOTALT
Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		100 000		202 238			302 238
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir				250 000			250 000
Leverandørgjeld, betalbar skatt, påløpte kostn. etc	48 149	3 853	1 902				53 904
Utsatt skatt						18 316	18 316
Egenkapital						151 447	151 447
Sum gjeld og egenkapital	48 149	103 853	1 902	452 238	0	169 763	775 906

NOTE 21 BUNDNE BANKINNSKUDD

Av bankinnskuddet er 598 bundet til dekning av skattetrekk.

NOTE 22 PENSJONER

Selskapet har etablert en innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte (OTP). Pensjonsordningen tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Det er også inngått avtale om AFP- ordning for alle ansatte.

NOTE 23 KUNDEFORDRINGER

Kundefordringer består i det vesentlige av fakturert, ikke betalt leasingleie. Fordringene er vurdert til pålydende.

NOTE 24 GARANTIER ETC

Landkreditt Finans har ingen garantier eller forpliktelser utover det som fremkommer i regnskapet.

NOTE 25 OPPTJENTE RENTER VED FREMTIDIGE SALG AV LEASINGOBJEKTER

Som beskrevet i note 1 er det gjennomført en estimering av fremtidige salgsgevinster av leasingobjekt. Estimeringen er foretatt utfra leasingporteføljen og bokført som leiefinansieringsinntekter i resultatregnskapet og som opptjente renter i balansen (under andre fordringer). I tabellen nedenfor er inntektsført beløp og opptjente renter spesifisert:

	2014	2013
Opptjente renter 01.01. (i balansen)	19 660	16 960
Leiefinansieringsinntekter (i resultatregnskapet)	2 343	2 699
Opptjente renter 31.12. (i balansen)	22 003	19 660

Det er avsatt utsatt skatt på beløpene.

Til generalforsamlingen i Landkreditt Finans AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Landkreditt Finans AS. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap, endringer i egenkapitalen og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Landkreditt Finans AS per 31. desember 2014, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Ålesund, 29. januar 2015

PricewaterhouseCoopers AS



Nils-Kristian Synes

Statsautorisert revisor



Landkreditt Finans

Til representantskapet og generalforsamlingen i Landkreditt Finans AS

Landkreditt Finans AS sin kontrollkomité har gjennom regnskapsåret 2014 ført tilsyn med selskapet i henhold til Finansieringsvirksomhetslovens § 3 – 11 og instruks for kontrollkomiteen fastsatt av Landkreditt Finans AS sitt representantskap i møte 22. februar 2012.

Kontrollkomiteen har gjennomgått årsregnskapet, styrets beretning og revisors beretning for 2014 for Landkreditt Finans AS.

Komiteen finner at styrets vurdering av selskapets økonomiske stilling er dekkende og innstiller på at representantskapet anbefaler at styrets forslag til årsberetning og årsregnskap godkjennes av generalforsamlingen.

Oslo, 13. februar 2015

Kontrollkomiteen i Landkreditt Finans AS


Anne Berit Haga


Steen Erik Høj


Jone Engh

Landkreditt Finans AS

Langelandsveien 41 | Postboks 7833 | 6022 Ålesund
Telefon 70 15 40 00 | Landkredittfinans.no | Org. nr. 991 809 880