

2015

ÅRSRAPPORT

For Landkreditt Finans AS

9. regnskapsår



LANDKREDITT FINANS AS

Årsberetning 2015

MEDARBEIDERE

I Landkreditt Finans AS



Arne
Oseberg
Adm. Direktør



Kenneth
Jakobsen



Karl Peder
Lillebø



Kristin Almklov
Magnussen



Elise
Stette



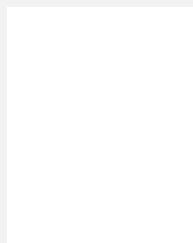
Stig Kjetil
Kummen



Brynjar
Hestvik Larsen



Johnny
Johnsen



Per Jone
Bakker



Jostein
Gravdal



Mette
Haavik



Janne
Longva Holen



Heidi
Haugen Lyng



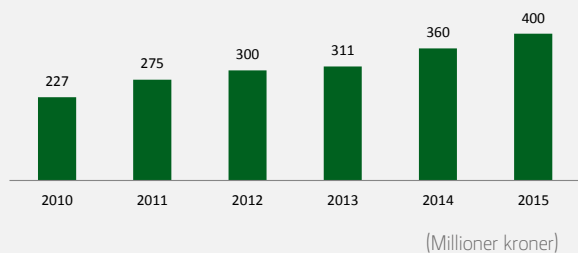
Knut Jørgen
Otten



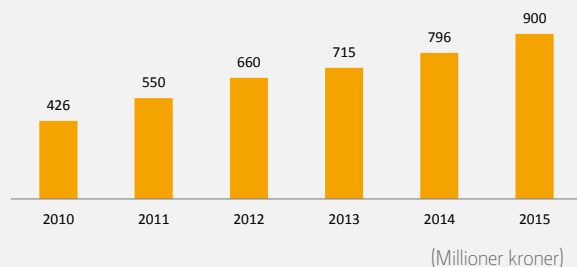
Sissel
Farstad Dahle

Utvikling nøkkeltall

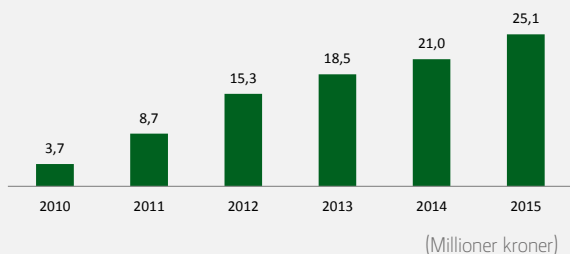
Nysalg



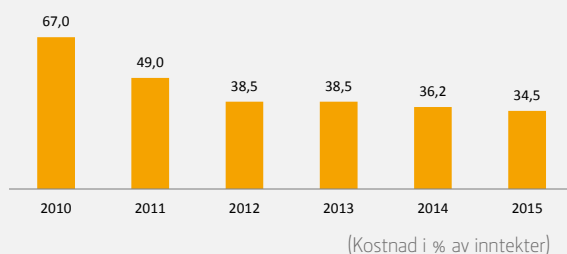
Portefølje



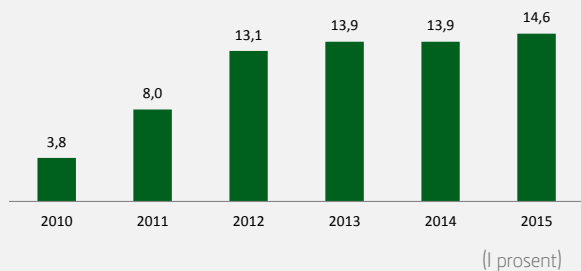
Resultat etter skatt



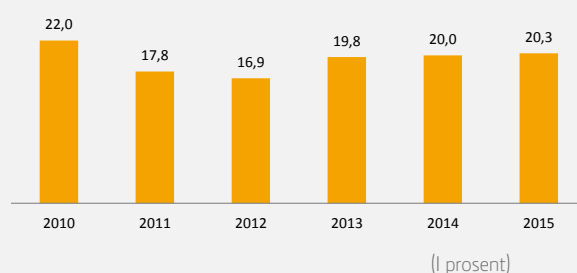
Kostnadsprosent



Egenkapitalavkastning



Kapitaldekning



LANDKREDITT FINANS AS

Styrets årsberetning for 2015

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 7,5 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 2015 har vært 399,9 millioner kroner. Av dette utgjør leasing 393,4 millioner kroner og lån 6,5 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 risikoer 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 2015 var bokført verdi av leasing- og låneengasjement 925,0 millioner kroner (etter nedskrivning på grupper av utlån med 0,5 millioner kroner og individuelle nedskrivninger med 0,2 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 2015 tatt opp ett nytt obligasjonslån i markedet med 150 millioner kroner. Obligasjonslån er i regnskapsåret nedbetalt med 100 millioner kroner. Sum obligasjonsgjeld ved utgangen av regnskapsåret blir dermed 620 millioner kroner. Alle obligasjonslån har flytende rente.

Som en del av internkontrollen, gjennomfører administrasjonen daglig oppfølging av likviditeten. 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 markedrenten 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 925,0 millioner kroner. Forvaltningskapitalen utgjorde 971,1 millioner kroner. Landkreditt Finans AS hadde et resultat etter tap og skatt på 25,1 millioner kroner. Ved utgangen av regnskapsåret er enkeltstående engasjement vurdert som tapsutsatt med 0,2 millioner kroner. I tillegg er det tidligere gjennomført nedskrivninger på grupper av utlån med 0,5 millioner kroner. Sistnevnte nedskrivning ble 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 -73,9 millioner kroner, mens kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde 0. Økningen i porteføljen er finansiert med netto opptak av obligasjonslån på 50 millioner kroner og opptrekk av kassakreditt hos Landkreditt Bank AS med 24,0 millioner kroner. Netto opptak av ny gjeld blir dermed 74,0 millioner kroner.

Landkreditt Finans AS har pr 31. desember 2015 en ansvarlig kapital på 195,8 millioner kroner og en risikovektet balanse på 965,4 millioner kroner. Den rene kjernekapitaldekningen utgjør 20,28 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.



STYRET I LANDKREDITT FINANS AS

Fra venstre: Arne Petter Oseberg (administrerende direktør), Åge Gyland, Ole Laurits Lønnum (styreleder), Jon Martin Østby og Morten Frode Dahl. Terje Johansen var ikke tilstede da bildet ble tatt.

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

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 2015. Av disse var 6 kvinner (40,0 prosent). Antall årsverk utgjorde 14,5 i regnskapsåret. Sykefraværet utgjorde 3,07 prosent. I arbeidssammenheng 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 selskapets ledelse er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten.

YTRE MILJØ

Selskapet forurenser ikke det ytre miljø.

FRAMTIDSUTSIKTER

Lankreditt 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 vil bli etablert i løpet av våren 2016.

I samarbeid med Landkreditt Bank AS og Felleskjøpet Agri SA forventer vi også i 2016 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 2015.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Styret foreslår at årets overskudd 25.144 millioner kroner disponeres som følger:

– Utbytte på aksjer	1 750
– Overført til annen egenkapital	23 394

Ålesund, 31. desember 2015

27. januar 2016

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

(Beløp i hele tusen kroner)

RENTEINNETEKTER OG LIGNENDE INNETEKTER	NOTE	2015	2014
Renter ol. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3,9	4	5
Renter og lignende inntekter fra utlån til og fordringer på kunder	1,3	1 342	1 572
Leiefinansieringsinntekter (leasing)	1,25	58 166	54 253
Andre renteinntekter og lignende inntekter		2	0
Sum renteinntekter og lignende inntekter		59 514	55 829
RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	13	1 223	4 146
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	9,14	15 211	13 756
Andre rentekostnader og lignende kostnader		0	11
Sum rentekostnader og lignende kostnader		16 435	17 912
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		43 079	37 917
PROVISJONSINNETEKTER OG -KOSTNADER			
Gebyrer og provisjonsinntekter	4	8 164	7 754
Gebyrer og provisjonskostnader	5	741	650
Netto gebyrer og provisjonsinntekter		7 423	7 104
Sum inntekter		50 503	45 021
LØNN OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER			
Lønn	19	10 582	9 611
Pensjoner	19,22	491	454
Sosiale kostnader		1 994	1 761
Administrasjonskostnader	6,9	2 842	2 658
Sum lønn og administrasjonskostnader		15 909	14 484
ANDRE DRIFTSKOSTNADER			
Avskrivning på varige driftsmidler	10,11	56	104
Andre driftskostnader	6,9	1 269	1 203
Nedskrivning leiefinansieringsavtaler	8	220	488
Sum andre driftskostnader		1 545	1 795
Resultat før skattekostnad		33 048	28 743
Skattekostnad	7	7 904	7 769
Årsresultat		25 144	20 974
ANDRE INNETEKTER OG KOSTNADER			
Årsresultat		25 144	20 974
Andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat		25 144	20 974
OVERFØRINGER OG DISPONERINGER			
Utbytte på aksjer	17	1 750	0
Overført til annen egenkapital	17	23 394	20 974
Sum disponert		25 144	20 974

BALANSE

(Beløp i hele tusen kroner)

EIENDELER

INNSKUDD I OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

	NOTE	31.12.2015	31.12.2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	9,21	684	621
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		684	621

UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER

Nedbetalingslån	8	22 283	27 376
Leiefinansieringsavtaler (finansiell leasing)	8,12	902 709	790 351
Netto utlån til og fordringer på kunder		924 992	817 727

VARIGE DRIFTSMIDLER

Kontormaskiner og -inventar	10	50	106
Sum varige driftsmidler		50	106

FORSKUDDSBETALINGER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER

Kundefordringer	23	44 139	41 939
Andre fordringer	16,25	1 207	1 071
Sum forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter		45 346	43 011

Sum eiendeler	20	971 072	861 464
----------------------	-----------	----------------	----------------

BALANSE

(Beløp i hele tusen kroner)

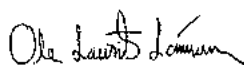
GJELD OG EGENKAPITAL

GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER	NOTE	31.12.2015	31.12.2014
Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	9,13	58 872	34 888
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		58 872	34 888
GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIR			
Obligasjonslån	9,14	620 000	570 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir		620 000	570 000
UTSATT SKATTEFORPLIKTELSE			
Utsatt skatt	7	12 923	15 045
Sum utsatt skatteforpliktelse		12 923	15 045
PÅLØPTE KOSTNADER, LEV. GJELD OG FORSKUDDSBETALTE INNTEKTER			
Leverandørgjeld		22 811	14 393
Betalbar skatt	7	10 027	11 040
Skyldig utbytte	17	1 750	0
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	9,15	45 351	40 578
Skyldige offentlige avgifter		3 524	3 099
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		83 462	69 110
Sum gjeld		775 257	689 043


EGENKAPITAL

INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital (100.000.000 aksjer a kr 1,-)	1,17	100 000	100 000
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital		95 815	72 421
Sum egenkapital	17,18	195 815	172 421
Sum gjeld og egenkapital	20	971 072	861 464
BETINGEDE FORPLIKTELSER			
Garantiansvar, og andre forpliktelser utenfor balansen	24	0	0
Sum betingede forpliktelser		0	0

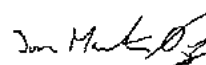
Ålesund, 31. desember 2015 / 27. januar 2016
I styret for Landkreditt Finans AS



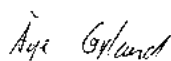
Ole Laurits Lønnum
Styrets leder



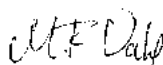
Terje Johansen
Styremedlem



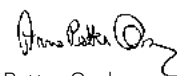
Jon Martin Østby
Styremedlem



Åge Gyland
Styremedlem



Frode Morten Dahl
Styremedlem



Arne Petter Oseberg
Adm. direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i hele tusen kroner)	NOTE	2015	2014
Resultat før skatt		33 048	28 743
Innbetaling av renter fra kunder leasing		55 975	53 222
Innbetaling av renter fra kunder lån		1 342	1 572
Nedskrivning på utlån og leiefinansieringsavtaler	8	220	488
Avskrivninger	10,11	56	104
Tap ved salg av driftsmidler		0	0
Resultatførte rentekostnader på verdipapir		15 211	13 756
Utbetaling av renter på verdipapir		-15 596	-12 728
Betalte skatter	7	-11 040	-945
Utbetalinger leasingkontrakter	8	-456 711	-389 623
Innbetaling avdrag leasingkontrakter	8	290 139	254 956
Utbetalinger nedbetalingslån	8	-7 806	-12 620
Innbetalinger nedbetalingslån	8	11 556	10 656
Endring tidsavgrensingsposter		9 684	-128
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-73 920	-52 546
Salg av varige driftsmidler		0	0
Kjøp av varige driftsmidler		0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0
Opptak nye lån fra kredittinstitusjoner		23 984	0
Nedbetaling lån fra kredittinstitusjoner		0	-267 350
Opptak av obligasjonslån	14	150 000	320 000
Nedbetaling obligasjonslån	14	-100 000	0
Endring i innskutt egenkapital		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		73 984	52 650
Netto endring likvider i året		64	103
Likviditetsbeholdning 01.01		621	517
Likviditetsbeholdning 31.12		684	621

ENDRINGER I EGENKAPITAL

	INNSKUTT AKSJEKAPITAL	OPPTJENT EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 01.01.2014	100 000	51 447	151 447
Årsresultat 2014	0	20 974	20 974
Egenkapital 31.12.2014	100 000	72 421	172 421
Årsresultat 2015		25 144	25 144
Avsatt utbytte		-1 750	-1 750
Egenkapital 31.12.2015	100 000	95 815	195 815

NOTER

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

Årsregnskapet er satt opp i henhold til forenklet IFRS og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak med mer. 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. 2015 er således selskapets syvende 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)

I henhold til IAS 17 defineres en finansiell leieavtale som en leieavtale hvor en i det vesentligste overfører alle risikoer og fordeler forbundet med eierskap av en eiendel. Eiendomsretten kan, men behøver ikke å bli overført. Ut fra denne definisjonen klassifiseres alle selskapets inngåtte leasingkontrakter som finansielle. 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/TAP VED SALG AV LEASINGGJENSTANDER

Ved terminering av leasingkontrakter gjennomføres en gevinst-/tapsberegning. Dette kan skje både ved leasingkontraktens utløp og ved tidligterminering i løpet av kontraktstiden. Gevinst ved salg av leasinggjenstander fremkommer når disse selges til en pris som er høyere enn bokført verdi. I motsatt tilfelle vil det oppstå tap. Både salgsgevinster og tap tas med som en del av leiefinansieringsinntektene.

I henhold til IAS 17 er det gjennomført et estimat av fremtidige beløp ved realisering av objektene i leasingporteføljen. Forventede realiserte beløp er fordelt over leieperioden og inntektsføres som en del av effektiv rente under leiefinansieringsinntekter i resultatregnskapet

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 ubetalte 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 AS 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.

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

Landkreditt Finans AS 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 vederlag ved salg av leasinggjenstander og nedskrivning på utlån inkluderer bruk av 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

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring, forvaltning og kontroll av risiko. God risikostyring skal være et strategisk virkemiddel for å øke verdiskapningen i Landkreditt Finans AS. Intern kontroll skal bidra til å sikre effektiv drift, kontrollere de mest vesentlige risikoer av betydning for oppnåelse av selskapets mål, sikre intern og ekstern rapportering av høy kvalitet samt bidra til at alle relevante lover, forskrifter og interne retningslinjer overholdes. Kredittforetakets risiko tallfestes i form av et kapitalbehov knyttet til alle vesentlige risikoer.

Styrene i datterselskaper i konsernet Landkreditt har tiltrådt de overordnede prinsippene for risikostyring og intern kontroll slik de er vedtatt i konsernstyret dog tilpasset det enkelte selskaps situasjon. Dette prinsippdokumentet revurderes minimum årlig.

Landkredittkonsernets lønnsomhet er blant annet avhengig av evnen til å identifisere, styre og prise risiko som oppstår i forbindelse med finansielle tjenester. Styret i Landkreditt har som mål å bidra til at konsernets virksomhet skal ha en lav risikoprofil.

Konsernet skal ha solide kapitalbuffer for å kunne ta risiko. De formelle minstekrav til egenkapital innebærer at Landkreditt Finans AS skal ha en kapitaldekning på minimum 14,5 prosent. Både konsernet, banken og bankens datterselskaper har interne minimumskrav til kapitaldekning ut over det de formelle minstekravene tilsier. De konkrete minimumsnivåene er nedfelt i dokumentet «Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)». I Landkreditt Finans AS skal den rene kjernekapitaldekningen minimum utgjøre 14,5 prosent og total kapitaldekningen 17,5 prosent.

Styret i Landkreditt Finans AS skal fastsette overordnede risikorammer for blant annet følgende områder:

- Kredittrisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Operasjonell risiko
- Omdømmerisiko

Styrene i de enkelte operative selskapene i konsernet fastsetter risikorammer som er konsistente med konsernets overordnede målsettinger. ICAAP-dokumentet inneholder i tillegg sensitivitetsanalyser med hensyn til fremtidig økonomisk utvikling og soliditet. ICAAP-prosessen gjennomføres minimum årlig, eller oftere hvis det inntre spesielle hendelser som får stor betydning for den økonomiske utviklingen og soliditeten.

Styret i Landkreditt er konsernets øverste ansvarlige organ for forretningsdriften, inklusive all løpende styring og kontroll. Styret i Landkreditt har ansvar for å påse at konsernet har en egenkapital som er forsvarlig ut i fra risikoen ved og omfanget av virksomheten i konsernet og å påse at kapitalkrav som følger av lover og forskrifter blir overholdt. Innenfor rammer som fastsettes av konsernstyret er styrene i de operative selskapene ansvarlige for å etablere hensiktsmessige systemer for risikostyring og intern kontroll. Risikorammer som fastsettes på selskapsnivå skal være konsistente med konsernets overordnede målsettinger.

Styret i Landkreditt og det enkelte selskap i konsernet gjennomgår årlig konsernets viktigste risikoområder og interne kontroll. Gjennomgangen har som målsetting å få dokumentert kvaliteten på arbeidet i de viktigste risikoområdene samt svakheter og forbedringsbehov i disse. Gjennomgangen skal sikre at endringer i risikobildet identifiseres slik at nødvendige forbedringstiltak iverksettes.

Konsernsjefen har ansvar for å iverksette risikostyring som bidrar til å oppfylle de målene styret i Landkreditt setter for konsernets virksomhet, herunder effektive styringssystemer og intern kontroll. Ledermøtet er konsernsjefens kollegium for den overordnede ledelse.

Ledelsen og styret for det enkelte selskap i konsernet skal sørge for å ha kunnskap om alle vesentlige risikoer innenfor eget ansvarsområde, slik at dette kan forvaltes på en økonomisk og administrativt ansvarlig måte. Konsernsjefen gir nærmere retningslinjer for gjennomføringen av overordnet strategi.

Alle vesentlige områder i konsernet foretar en årlig risikogjennomgang som omfatter:

- risikovurderinger
- etablerte kontrolltiltak
- vurdering av egen etterlevelse av eksternt og internt regelverk
- planlagte forbedringstiltak

Rapporteringen gjennomføres på selskapsnivå og danner grunnlaget for konsernsjefens rapport til styret i Landkreditt. Rapporteringen gjennomføres årlig.

Uavhengig og effektiv revisjon skal bidra til hensiktsmessig intern kontroll og pålitelighet i den finansielle rapporteringen. Internrevisor har sin instruks fra styret i Landkreditt som også godkjenner internrevisors årlige planer og budsjetter. Resultatene av revisjonsaktivitetene rapporteres løpende til styrene i de relevante selskapene, revisjons- og risikoutvalget og styret i Landkreditt samt den operative ledelsen.

Landkreditt Finans AS er ikke underlagt spesielle eksterne kapitalkrav utover generelle minimumskrav for kapitaldekning.

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 AS er av en slik karakter at det kan oppstå risiko for tap på utlån og leasingkontrakter. Selskapet har imidlertid ikke hatt konstaterte 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 ved 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 gruppevis 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 markedrenten endrer seg.

Selskapet er finansiert med lån fra morselskapet (Landkreditt Bank AS) og med obligasjonslån. Låneavtalene med banken er basert på flytende rente. Det samme gjelder også for obligasjonslånene som

ble etablert i 2013, 2014 og 2015. 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 AS 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 (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 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 RENTEINNETEKTER

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 GEBYRINNETEKTER

	2015	2014
Gebyrinntekter leasingkontrakter	7 938	7 522
Gebyrinntekter fra utlån	226	232
Sum gebyrinntekter	8 164	7 754

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	2015	2014
Godtgjørelse til ekstern revisor for lovpålagt revisjon og revisjonsrelatert bistand	257	220
Godtgjørelse til intern revisjon	74	38

Alle beløp er eksklusive merverdiavgift.

LEIEKOSTNADER BIL

Det er inngått operasjonell leasingavtale for en bil. Avtalen utgår i september 2016, og månedlig leiekostnad utgjør 10,8 (inkludert periodisert forskuddsleie).

NOTE 7 SKATTEKOSTNAD

	2015	2014
Resultat før skattekostnad	33 048	28 743
Permanente forskjeller	56	32
Endring midlertidige forskjeller driftsmidler	147 943	110 592
Endring midlertidige forskjeller fordringer	-112 358	-82 269
Endring midlertidige forskjeller forskuddsbetalt leasingleie	-31 554	-16 209
Endring midlertidige forskjeller underskudd til fremføring	0	0
Årets skattegrunnlag	37 136	40 890

Årets betalbare skatt	10 027	11 040
Endring utsatt skatt på grunn av endret skattesats	-1 034	0
Endring utsatt skatt med gammel sats	-1 089	-3 271
Årets skattekostnad i resultatregnskapet	7 904	7 769

SPESIFIKASJON AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER

Driftsmidler	-1 061 547	-913 604
Fordringer	902 709	790 351
Forskuddsbetalt leasingleie	210 528	178 974
Sum netto midlertidige forskjeller	51 690	55 722
Utsatt skatt i balansen	12 923	15 045

SKATTEEFFEKT PÅ MIDLERTIDIGE FORSKJELLER SPESIFISERT OVER

Driftsmidler	-265 387	-246 673
Fordringer	225 677	213 395
Forskuddsbetalt leasingleie	52 632	48 323
Utsatt skatt i balansen	12 923	15 045

Benyttet skattesats betalbar skatt	27 %	27 %
Benyttet skattesats utsatt skatt	25 %	27 %

NOTE 8 UTLÅN OG LEASINGKONTRAKTER TIL KUNDER

UTLÅN FORDELT PÅ FORDRINGSTYPE:	31.12.2015	31.12.2014
Leiefinansieringsavtaler (finansiell leasing)	877 242	768 836
Nedbetalingslån	22 283	27 376
Sum brutto utlån og leasingkontrakter	899 525	796 212
Individuelle nedskrivninger leasingengasjement	-220	0
Nedskrivning på grupper av leasingengasjement	-488	-488
Sum portefølje før periodiserte salgsgvinster	898 817	795 724
Periodiserte fremtidige salgsgvinster	26 175	22 003
Sum netto utlån og fordringer på kunder	924 992	817 727
UTLÅN OG LEASINGKONTRAKTER FORDELT PÅ MARKEDER		
Personmarkedet	1 127	2 094
Næringsliv	893 824	789 413
Offentlig virksomhet	3 866	4 218
Sum brutto utlån og leasingkontrakter	898 817	795 724

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

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 alle kunder, kunder med mislighold og eventuelle gruppevis nedskrivninger for kunder med tilnærmet like risikoegenskaper.

Den individuelle gjennomgangen av alle engasjement har avdekket noen leasingkontrakter med usikret restkrav og hvor betjeningsevnen er usikker. For å dekke eventuelle tap på disse kontraktene er det avsatt 0,2 millioner kroner pr 31. desember 2015.

Som det fremgår i tabellen nedenfor (Portefølje spesifisert pr næring) er en stor del av Landkreditt Finans AS sin portefølje pr 31. desember 2015 utlån til Jordbruk og skogsdrift (ca 61%). Basert på egen erfaring fra denne kundesgruppen (samt erfaring fra morselskapet Landkreditt Bank AS) er dette kun-

der som historisk har hatt lite tap. Det er heller ikke avdekket noen forhold som tilsier økt risiko og dermed behov for nedskrivning for denne kundesgruppen. Videre består ca 19% av porteføljen av utlån til Industri, bygg og anlegg. Pr 31. desember 2014 ble det gjort en gruppenedskrivning for denne kundesgruppen på 0,5 millioner kroner. Nedskrivningen ble gjort på bakgrunn av rapporter om reduserte investeringer og aktivitet i denne bransjen og dermed økt risiko for tap.

Denne risikovurderingen gjelder fortsatt og vi beholder derfor gruppenedskrivningen på 0,5 millioner kroner i regnskapet pr 31. desember 2015.

Landkreditt Finans AS har eget klassifiseringssystem for vurdering av kredittrisiko for alle kunder (både for utlån og leasing). Dette omfatter både kundens økonomiske situasjon og eiendelens/pantets markedsverdi i forhold til bokført verdi på engasjementet. Systemet plasserer hele porteføljen automatisk i 3 ulike klasser (lav, middels og høy risiko). Det legges opp til årlig reklassifisering ut fra kundens økonomiske situasjon på engasjement over en viss størrelse. Systemet inkluderer også egen nedskrivningsplan på pantets stipulerte depotverdi. Denne oppdateres fortløpende.

MISLIGHOLDTE UTLÅN

TOTALT	2015	2014
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	12 225	10 190
Nedskrivninger på individuelle utlån	220	0
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	12 005	10 190
Netto mislighold i prosent av brutto utlån	1,37	1,29

PERSONMARKED	2015	2014
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	0	0
Nedskrivninger på individuelle utlån	0	0
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	0	0
Netto mislighold i % av brutto utlån	0	0

NÆRINGSLIVMARKED	2015	2014
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	12 225	10 190
Nedskrivninger på individuelle utlån	220	0
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	12 005	10 190
Netto mislighold i % av brutto utlån	1,37	1,29

Sum engasjement på alle kunder som har lån med forfalte terminer eldre enn 90 dager eller kreditter med overtrekk over 90 dager.

UTLÅN MED FORFALTE TERMINER

SUM SALDO PÅ LÅNEKONTI MED FORFALTE TERMINER 2015	1-30 DGR	1-3 MND	3-12 MND	>12 MND
Personmarked	0	85	0	0
Næringslivsmarked	129 797	73 114	12 118	108
Totalt	129 797	73 199	12 118	108

SUM SALDO PÅ LÅNEKONTI MED FORFALTE TERMINER 2014	1-30 DGR	1-3 MND	3-12 MND	> 12 MND
Personmarked	171	65	0	0
Næringslivsmarked	114 954	78 896	10 190	0
Totalt	115 125	78 961	10 190	0

ENDRING I INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	2015	2014
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.	0	0
- Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	0	0
+ Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	0	0
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	220	0
- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	0	0
= Individuelle nedskrivninger 31.12.	220	0

ENDRING I NEDSKRIVNING PÅ GRUPPER AV UTLÅN	2015	2014
Nedskrivninger på grupper av utlån 1.1	488	0
+/- Periodens endringer i nedskrivninger	0	488
= Nedskrivning på grupper av utlån 31.12.	488	488

TAP PÅ UTLÅN	2015	2014
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	220	0
+ Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	488
+ Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	0	0
+ Konstaterte tap i perioden uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0
- Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	0	0
Tap på utlån i perioden	220	488

RENTEINNTEKTER PÅ NEDSKREVNE UTLÅN 2015	TOTALT	NÆRINGSLIV	PERSONMARKED
Inntektsførte renter	41	41	0

RENTEINNTEKTER PÅ NEDSKREVNE UTLÅN 2014	TOTALT	NÆRINGSLIV	PERSONMARKED
Inntektsførte renter	0	0	0

UTLÅN OG LEASINGKONTRAKTER FORDELT PR RISIKOGRUPPER	PORTEFØLJE 31.12.2015	MISLIGHOLD 31.12.2015	PORTEFØLJE 31.12.2014	MISLIGHOLD 31.12.2014
Lav risiko	585 488	454	519 545	748
Middels risiko	277 179	5 022	233 039	2 931
Høy risiko	36 858	6 749	43 628	6 511
Sum fordelt på risikogrupper	899 525	12 225	796 212	10 190

UTLÅN OG LEASINGKONTRAKTER FORDELT PR RISIKOGRUPPE I %	PORTEFØLJE 31.12.2015	MISLIGHOLD I % AV PORTEF.	PORTEFØLJE 31.12.2014	MISLIGHOLD I % AV PORTEF.
Lav risiko	65,09 %	0,05 %	65,25 %	0,09 %
Middels risiko	30,81 %	0,56 %	29,27 %	0,37 %
Høy risiko	4,10 %	0,75 %	5,48 %	0,82 %
Sum fordelt på risikogrupper	100,00 %	1,36 %	100,00 %	1,28 %

Mislighold defineres som engasjement med restanse over 90 dager, eller når det finnes objektive bevis på hendelser som tilsier mislighold hos kunden. Ved utgangen av 2015 utgjorde bokført verdi på engasjement med restanser over 90 dager 12 225 (tilsvarende tall ved utgangen av 2014 utgjorde 10 190).

UTLÅN OG LEASINGKONTRAKTER FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER OG NÆRING

FYLKESFORDELING LEASING OG UTLÅN	31.12.2015	I %	31.12.2014	I %
Oslo	23 365	2,60 %	24 586	2,73 %
Akershus	70 085	7,79 %	63 982	7,11 %
Østfold	57 475	6,39 %	41 181	4,58 %
Hedmark	87 754	9,76 %	97 235	10,81 %
Oppland	92 921	10,33 %	79 577	8,85 %
Buskerud	43 650	4,85 %	42 238	4,70 %
Vestfold	58 452	6,50 %	50 979	5,67 %
Telemark	26 592	2,96 %	24 351	2,71 %
Aust-Agder	1 275	0,14 %	887	0,10 %
Vest-Agder	7 101	0,79 %	8 227	0,91 %
Rogaland	58 963	6,55 %	49 633	5,52 %
Hordaland	71 295	7,93 %	53 778	5,98 %
Sogn og Fjordane	51 533	5,73 %	36 865	4,10 %
Møre og Romsdal	38 215	4,25 %	34 556	3,84 %
Sør-Trøndelag	49 605	5,51 %	53 821	5,98 %
Nord-Trøndelag	70 390	7,83 %	59 533	6,62 %
Nordland	35 023	3,89 %	31 249	3,47 %
Troms	45 478	5,06 %	33 744	3,75 %
Finnmark	10 354	1,15 %	9 789	1,09 %
Brutto utlån og leasingkontrakter	899 525	100,00 %	796 212	100,00 %

FORDELT PÅ NÆRING	31.12.2015	I %	31.12.2014	I %
Personmarked	1 127	0,13 %	2 094	0,26 %
Stat og kommuner	3 866	0,43 %	4 218	0,53 %
Jordbruk, skogbruk og fiske	554 174	61,61 %	489 321	61,46 %
Industri og bergverksdrift	25 009	2,78 %	30 975	3,89 %
Bygg og anlegg	146 240	16,26 %	120 651	15,15 %
Varehandel, hotell- og restaurant	12 565	1,40 %	10 492	1,32 %
Transport	36 119	4,02 %	32 006	4,02 %
Omsetning og drift av fast eiendom	29 094	3,23 %	23 216	2,92 %
Forretningsmessig tjenesteyting	62 574	6,96 %	56 869	7,14 %
Tjenesteytende næringer	28 758	3,20 %	26 371	3,31 %
Brutto utlån og leasingkontrakter	899 525	100,00 %	796 212	100,00 %

Tabellene over viser porteføljen før tap og før periodiserte fremtidige salgsgvinster fordelt på risikogruppe, på geografisk område og på næring.

NOTE 9 MELLOMVÆRENDE MED KONSERNSELSKAP

	2015	2014
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4	5
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1 223	4 146
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	235	323
Husleie til morselskap	137	135
Husleie fra morselskap	280	277
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	684	621
Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	58 872	34 888
Obligasjonslån	5 000	16 500
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	24	67

Mellomværende med morselskapet består av kassakreditt. Denne er avtalt med flytende rente (3 mnd NIBOR + margin) og har limit på 160 millioner kroner (forfall juni 2018) Optrukket del pr 31. desember 2015 var ca 58,8 millioner kroner. Det er ikke tatt pant i noen eiendeler for låneforpliktelsen.

Ved utgangen av regnskapsåret eide Landkreditt Bank AS andeler i Landkreditt Finans AS' obligasjonslån med totalt 5 millioner kroner. I løpet av regnskapsåret er det utgiftsført renter med 0,211 millioner kroner for bankens andeler.

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

NOTE 10 VARIGE DRIFTSMIDLER

	KONTOR- UTSTYR ETC	SUM 2015	SUM 2014
Anskaffelseskost 01.01	802	802	802
Tilgang i året	0	0	0
Avgang i året	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	802	802	802
Akk. avskrivninger	-752	-752	-696
Bokført verdi 31.12	50	50	106
Årets avskrivninger (lineær)	-56	-56	-66
Årets avskrivninger i %	20% - 25%		

NOTE 11 IMMATERIELLE EIENDELER

	LISENS EDB- PROGRAM	SUM 2015	SUM 2014
Anskaffelseskost 01.01	2 440	2 440	2 440
Tilgang i året	0	0	0
Avgang i året	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	2 440	2 440	2 440
Akk. avskrivninger	-2 440	-2 440	-2 440
Bokført verdi 31.12	0	0	0
Årets avskrivninger (lineær)	0	0	-38
Årets avskrivninger i %	20 %		

NOTE 12 LEIEFINANSIERING (LEASINGOBJEKT)

	31.12.2015	31.12.2014
Anskaffelseskost 01.01	1 511 848	1 318 385
Tilgang i året	495 199	429 239
Avgang i året	-247 354	-235 776
Anskaffelseskost 31.12	1 759 693	1 511 848
Akk. avskrivninger	-671 923	-564 038
Brutto balanseverdi 31.12	1 087 770	947 810
Ikke opptjent forskuddsleie	-210 528	-178 974
Bokført verdi 31.12 før tapsavseting	877 242	768 836
Årets avskrivninger	-290 139	-254 956
Skattemessig verdi leasingobjekt	1 061 481	913 549

NOTE 13 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

	EFFEKTIV RENTE	31.12.2015	31.12.2014
Lån fra Landkreditt Bank AS	3,00 %	58 872	34 888

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. 2015	EGEN-BEHOLDNING	NETTO UTEST. 31.12.2015
NO0010691850	21.10.2013	21.10.2016	Uten avdrag	2,42 %	21.01.2016	150 000	0	150 000
NO0010703432	13.02.2014	13.02.2017	Uten avdrag	2,36 %	15.02.2016	170 000	0	170 000
NO0010716350	22.08.2014	22.08.2017	Uten avdrag	2,07 %	22.02.2016	150 000	0	150 000
NO0010735319	13.05.2015	13.02.2018	Uten avdrag	1,91 %	15.02.2016	150 000	0	150 000
Sum						620 000		620 000

	31.12.2015	31.12.2014
Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost	616 742	574 342

Obligasjonslån NO0010678634 kroner 100 millioner ble innfridd i mai 2015. I samme måned ble det tatt opp nytt obligasjonslån NO10735319 kroner 150 millioner som løper til 13. februar 2018.

Pr. 31.12.2015 er den gjennomsnittlige effektive rente på obligasjonslånene 2,37 prosent (2,06 prosent 31.12.2014). 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

	31.12.2015	31.12.2014
Fakturert ikke inntektsført leasingleie	39 187	34 982
Andre periodiseringer leasing	2 333	1 686
Skyldig provisjon	127	66
Periodisering etableringsgebyr nedbetalingslån	84	104
Påløpt lønn, feriepenger og andre kostnader	3 619	3 740
Sum	45 351	40 578

NOTE 16 SPESIFIKASJON AV ANDRE FORDRINGER

	31.12.2015	31.12.2014
Forskuddsbetalte kostnader og andre periodiseringer	394	552
Opptjente renter fremtidige gevinster leasingkontrakter	812	519
Sum andre fordringer	1 207	1 071

NOTE 17 AKSJEKAPITAL OG EGENKAPITAL

	AKSJE- KAPITAL	OPPTJENT EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 01.01.2014	100 000	51 447	151 447
Årsresultat 2014	0	20 974	20 974
Egenkapital 31.12.2014	100 000	72 421	172 421
Årsresultat 2015		25 144	25 144
Avsatt til utbytte 2015		-1 750	-1 750
Egenkapital 31.12.2015	100 000	95 815	195 815

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

	31.12.2015	31.12.2014
Ansvarlig kapital	195 815	172 421
Kjernekapital	195 815	172 421
Ren kjernekapital	195 815	172 421
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	100 000	100 000
Innbetalt aksjekapital	100 000	100 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakholdte resultater	95 815	72 421
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	0	0
Andre immaterielle eiendeler	0	0
Evigvarende fondsobligasjoner	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0
Samlet beregningsgrunnlag	965 477	859 391
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	881 038	784 754
Institusjoner	137	124
Foretak	504 194	460 299
Massemarkedengasjement	286 799	243 926
Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjement	18 338	15 285
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	71 570	65 119
Beregningsgrunnlag for pensjons-, valuta- og varerisiko	0	0
Valuta	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO		
Basismetode	84 440	74 637
Ren kjernekapitaldekning i %	20,28 %	20,06 %
Kjernekapitaldekning	20,28 %	20,06 %
Kapitaldekning	20,28 %	20,06 %

NOTE 19 OPPLYSNINGER OM ANSATTE OG TILLITSVALGTE

	2015	2014
Antall ansatte	15,00	15,00
Antall årsverk	14,50	14,50
Godtgjørelse til medlemmer av kontrollkomiteen	40	32
Godtgjørelse til medlemmer av styret	93	58
Godtgjørelse til representantskap	5	0
Godtgjørelse til administrerende direktør	1 655	1 550
Pensjonsforsikring administrerende direktør	41	39

GODTGJØRELSE TIL ADM. DIREKTØR	LØNN	BONUS	ANDRE		SUM 2015	SUM 2014	LÅN
			SK.PL YTELSE	PENSJON			
Arne Petter Oseberg	1 453	0	202	41	1 695	1 589	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 AS. 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	21	0	0	0	21	0
Åge Gyland	47	0	0	0	47	0
Frode Morten Dahl	25	0	0	0	25	0

UTBETALINGER FRA LANDKREDITT BANK AS	LØNN	BONUS	ANDRE		SUM 2015	SUM 2014	LÅN
			SK.PL YTELSE	PER. PENSJON			
Ole Laurits Lønnum (styrets leder)	2 209	0	299	593	3 101	2 917	4 412
Jon Martin Østby	1 551	73	9	201	1 834	1 770	0

GODTGJØRELSESORDNING I LANDKREDITT FINANS AS

Landkreditt Finans AS har etablert godtgjørelsesordning i henhold til forskrift om godtgjørelse i finansinstitusjoner m.v. Som overordnet prinsipp skal Landkreditt Finans AS sin praktisering av godtgjørelsesbetingelser totalt sett være konkurransedyktige. Den variable godtgjørelsen skal balanseres mot selskapets risikoeksponering og kontroll slik at ikke unødig og uønsket risiko tas. Selskapets totale godtgjørelsesordninger skal være gode, enkle og forutsigbare for å bidra til en god prestasjonskultur. Godtgjørelsesordningen for Landkreditt Finans AS skal være i samsvar med konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. I 2015 er det utbetalt variabel godtgjørelse med ca 263. Denne godtgjørelsen ble opparbeidet i 2014 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 2015.

NOTE 20 SPESIFIKASJON AV HOVEDPOSTER I BALANSEN GRUPPERT ETTER REPRISINGSTIDSPUNKT

EIENDELER 31. DESEMBER 2015	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	684	0	0	0	0	0	684
Netto utlån til og fordringer på kunder	897 690	1 127	0	0	0	0	898 817
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	50	50
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	0	0
Sum forskuddsbet. og opptj. ikke mottatte innt.	71 521	0	0	0	0	0	71 521
Sum eiendeler	969 895	1 127	0	0	0	50	971 072

GJELD OG EGENKAPITAL 31. DESEMBER 2015

Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	58 872	0	0	0	0	0	58 872
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	0	620 000	0	0	0	0	620 000
Leverandørgjeld, betalbar skatt, påløpte kostn. etc	83 462	0	0	0	0	0	83 462
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	12 923	12 923
Egenkapital	0	0	0	0	0	195 815	195 815
Sum gjeld og egenkapital	142 334	620 000	0	0	0	208 738	971 072
Øvr. ikke bal.førte fin.deriv.	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteesponering	827 561	-618 873	0	0	0	-208 688	0
Netto renteesp. i % av ansvarlig kapital	85,22	-63,73	0,00	0,00	0,00	-21,49	0,00
Renterisiko hele balansen 1 %	690	-1 031	0	0	0	0	-342
Renterisiko i % av ansvarlig kapital	0,35	-0,53	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,17

TILSVARENDE GRUPPERING AV BALANSEN FOR 2014

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	0	0	0	0	0	621
Netto utlån til og fordringer på kunder	793 630	2 094	0	0	0	0	795 724
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	106	106
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	0	0
Sum forskuddsbet. og opptj. ikke mottatte innt.	65 013	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	34 888
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	0	570 000	0	0	0	0	570 000
Leverandørgjeld, betalbar skatt, påløpte kostn. etc	69 110	0	0	0	0	0	69 110
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	15 045	15 045
Egenkapital	0	0	0	0	0	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	0	0	-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

NOTE 20 FORTSETTER

SPESIFIKASJON AV GJELD ETTER FORFALLSTIDSPUNKT

GJELD OG EGENKAPITAL 31. DESEMBER 2015	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	0	0	0	58 872	0	0	58 872
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	0	0	150 000	470 000	0	0	620 000
Leverandørgjeld, betalbar skatt, påløpte kostn. etc	64 542	7 820	11 100	0	0	0	83 462
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	12 923	12 923
Egenkapital	0	0	0	0	0	195 815	195 815
Sum gjeld og egenkapital	64 542	7 820	161 100	528 872	0	208 738	971 072

TILSVARENDE GRUPPERING AV BALANSEN FOR 2014

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	0	0	34 888	0	0	0	34 888
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	0	0	100 000	470 000	0	0	570 000
Leverandørgjeld, betalbar skatt, påløpte kostn. etc	53 994	2 962	12 154	0	0	0	69 110
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	15 045	15 045
Egenkapital	0	0	0	0	0	172 421	172 421
Sum gjeld og egenkapital	53 994	2 962	147 042	470 000	0	187 466	861 464

NOTE 21 BUNDNE BANKINNSKUDD

Av bankinnskuddet er 652 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 AS 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 leiefinansieringsavtaler). I tabellen nedenfor er inntektsført beløp og opptjente renter spesifisert:

	2015	2014
Opptjente renter 01.01. (i balansen)	22 003	19 660
Leiefinansieringsinntekter (i resultatregnskapet)	4 172	2 343
Opptjente renter 31.12. (i balansen)	26 175	22 003

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 2015, 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 2015, 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

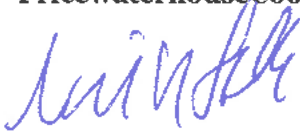
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

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, 27.januar 2016

PricewaterhouseCoopers AS



Nils Robert Stokke
Statsautorisert revisor

Til representantskapet og generalforsamlingen i Landkreditt Finans AS

Landkreditt Finans AS sin kontrollkomité har gjennom regnskapsåret 2015 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 2015 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, 11. februar 2016

Kontrollkomiteen i Landkreditt Finans AS


Anne Berit Haga


Steen Erik Høj


Jone Engh

Landkreditt Finans AS

Postadresse: Postboks 4014 | 6048 Ålesund

Besøksadresse: Langelandsveien 51 | 6010 Ålesund

Telefon 70 15 40 00 | Landkredittfinans.no | Org. nr. 991 809 880