

2015

ÅRSRAPPORT

For Landkreditt Boligkreditt
6. regnskapsår





LANDKREDITT BOLIGKREDITT AS

Årsberetning 2015

LANDKREDITT BOLIGKREDITT AS

Styrets årsberetning for 2015

Landkreditt Boligkreditt AS ble stiftet 12. august 2010. Landkreditt Boligkreditt er konsernets finansieringsforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett, med pant i boligeiendom. Selskapet fikk konsesjon fra Finanstilsynet 12. november 2010 og den operative virksomheten startet medio desember samme år.

Selskapet skal være et viktig virkemiddel for å sikre fremtidig finansiering av konsernets aktiviteter på en konkurransedyktig måte.

Det er styrets vurdering at grunnlaget for videre drift er meget godt, og årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Resultatregnskapet

2015 er selskapets femte hele driftsår.

Netto renteinntekter i 2015 utgjør 23,4 millioner kroner (29,7 millioner kroner i 2014). Rentenettoen er i 2015 i hovedsakelig positivt påvirket av økt utlånsvolum og negativt påvirket av konkurransen om boliglånkundene. Den økte konkurransen har medført at utlånsrentene har falt mer enn innlånsrentene. Gjennomsnittlig utlånsrente er ved utgangen av 2015 vesentlig lavere enn ved utgangen av 2014. På innlånsiden har det vært noe variasjon gjennom året. Ved utgangen av 2015 er imidlertid den gjennomsnittlige innlånsrenten noe lavere enn ved inngangen på året. Gjennom hele 2. halvår 2015 har risikopremien på obligasjoner med fortrinnsrett fortløpende steget inn til årsskiftet. I 2015 er et forfalt obligasjonslån refinansiert med et nytt lån med 5 års løpetid. Videre er det tatt opp ytterligere ett obligasjonslån med 4 års løpetid for å finansiere vekst.

Landkreditt Boligkreditt har ingen egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester i Landkreditt Bank. Forretningsforholdet er basert på en leveranse- og serviceavtale som blant annet omfatter produksjon, administrasjon, IKT-drift samt økonomi- og risikostyring med Landkreditt Bank. Driftskostnadene i 2015, 0,7 millioner kroner (0,6 millioner kroner), er i hovedsak knyttet til disse leveransene. Det har i tillegg påløpt kostnader knyttet til både ordinær revisjon, granskning og intern revisjon.

Selskapet har ikke tap på utlån. Styret har videre vurdert at det ikke er grunnlag for å gjennomføre nedskrivninger på grupper av utlån.

Skattekostnaden utgjør 6,2 millioner kroner (7,9 millioner kroner).

Resultatregnskapet viser et overskudd etter skatt på 16,6 millioner kroner (21,2 millioner kroner).

Balansen

Etter ett låneforfall og opptak av to nye lån i 2015 har Landkreditt Boligkreditt pr 31.12.2015 utestående seks lån med et samlet

lånebeløp på 1.730 millioner kroner. Landkreditt Boligkreditt har videre en rammekreditt i Landkreditt Bank på 300 millioner kroner. Pr 31.12.2015 er 115 millioner kroner av rammen benyttet.

Pr 31. desember 2015 har selskapet overtatt 2.020 millioner kroner (1.798 millioner kroner) i boliglån fra Landkreditt Bank. Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad utgjør ca 37 prosent (35 prosent). 1.213 millioner kroner er nedbetalingslån med flytende rente. Resterende utlån, 807 millioner kroner, er boligkreditter med flytende rente. Styret vurderer låneporteføljens kvalitet til å være høy. Overpantsettelsen pr 31. desember 2015 utgjør 17 prosent (20 prosent). Overføring av utlån mellom Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Bank er regulert i Transfer and Servicing Agreement. Overføring av utlån mellom selskapene skjer til markedsverdier.

I tillegg til utlån til kunder består aktivassetten av innskudd i Landkreditt Bank og andre norske banker samt opptjente renteinntekter på utlån til kunder.

All egenkapital er ren kjernekapital. Den rene kjernekapitaldekningen er pr 31. desember 2015 beregnet til 19,70 prosent (20,34 prosent). I forbindelse med økende krav til kapitaldekning har styret tidligere besluttet at den rene kjernekapitaldekningen i Landkreditt Boligkreditt til enhver tid minimum skal utgjøre 14,50 prosent. Tilsvarende skal totalkapitaldekningen minimum utgjøre 17,50 prosent.

Risikoforhold

Kredittrisiko er risiko for at en motpart ikke oppfyller sine forpliktelser overfor Landkreditt Boligkreditt. Det er vedtatt rammer for hvilke typer utlån som kan inngå i selskapets utlånsmasse. Kvaliteten på utlånsporteføljen vurderes til å være svært høy. Betjeningsevne og belåningsgrad vurderes uavhengig av hverandre. Ved vurdering av betjeningsevne er det tatt høyde for en betydelig renteøkning. Det er også vedtatt rammer knyttet til innskudd i andre kredittinstitusjoner. Landkreditt Boligkreditt har ikke rammer for investeringer i andre aktivaklasser.

Markedsrisiko er risiko for økonomiske tap som følge av endringer i markedsvariabler som for eksempel renter, valuta og finansielle instrumenter. Alle utlån og innlån har flytende rente. Den samlede renterisikoen anses derfor å være lav. Landkreditt Boligkreditt har ikke rammer for investeringer i valuta eller finansielle instrumenter.



STYRET I LANDKREDITT BOLIGKREDITT AS

Fra venstre: Jon Martin Østby (administrerende direktør), Lars Johannessen, Ole Laurits Lønnum (styreleder), Aase Lømo og Emil Inversini.

Som følge av innføring av Liquidity Coverage ratio fra og med 30. juni 2016 vil selskapet måtte ta noe mer markedsrisiko.

Likviditetsrisiko er risiko for at Landkreditt Boligkreditt ikke evner å refinansiere obligasjonsinnlån ved forfall eller at refinansiering må skje til vesentlige svekkede markedsvilkår. Pr 31. desember 2015 har Landkreditt Boligkreditt seks obligasjonsinnlån. Ved låneopptakene er det lagt til grunn at innlånene skal ha en lang løpetid og god spredning med hensyn til forfallstidspunkter. Alle obligasjonslån har en utvidet løpetid på ett år dersom selskapet skulle få problemer med å refinansiere seg ved forfall. Landkreditt Boligkreditt har videre en rammekreditt i Landkreditt Bank på inntil 300 millioner kroner. Likviditetsrisikoen vurderes derfor som lav.

Operasjonell risiko er risiko for at det oppstår tap som følge av uregelmessigheter eller manglende intern kontroll ved gjennomføring av transaksjoner. Landkreditt Boligkreditt har inngått avtale med Landkreditt Bank om leveranse av operativ og systemmessig drift. I følge avtalen bærer banken risikoen for eventuelle tap som oppstår.

Det er styrets vurdering at Landkreditt Boligkreditt har en lav risikoprofil.

Fremtidsutsikter

I henhold til vedtatte planer skal selskapet ha en noe høyere vekst i 2016 enn i 2015. Det planlegges med en kapitalforhøyelse med gjennomføring i første kvartal 2016 for å sikre

tilfredsstillende kapitaldekning. Utlånsveksten skal hovedsakelig finansieres ved opptak av nye obligasjonsinnlån med fortrinnsrett. Alle boliglån skal overtas fra Landkreditt Bank. I et langsiktig perspektiv forventes overpantsettelsen minimum å ville utgjøre ca 15 prosent.

Andre forhold

Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse samt rapportering om samfunnsansvar er gjennomført for konsernet Landkreditt.

Styret i Landkreditt Boligkreditt består av fire medlemmer, hvorav tre er ansatt i Landkreditt Bank. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i forhold til likestilling mellom kjønnene ut over at styret består av 1 kvinne og 3 menn. Det er i 2015 kun betalt honorar til styremedlemmer som ikke er ansatt i Landkreditt Bank. Landkreditt Boligkreditt har ikke egne ansatte og det er ikke utbetalt lønn eller honorar av noen art til administrerende direktør.

Selskapet forurenser ikke det ytre miljø. Selskaper driver sin virksomhet i Oslo.

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

Det foreslås at årets overskudd på 16,6 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Oslo, den 31. desember 2015

8. februar 2016

Landkreditt Boligkreditt AS

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Emil Inversini

Aase Lømo

Lars Johannessen

RESULTATREGNSKAP

(HELE TUSEN KRONER)	NOTE	2015	2014
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	9	58	36
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		57 406	65 973
Sum renteinntekter og lignende inntekter	8	57 464	66 009
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	9	2 535	3 160
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	9,13	31 313	32 881
Andre rentekostnader og lignende kostnader		175	267
Sum rentekostnader og lignende kostnader	8	34 023	36 308
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		23 441	29 701
Gebyrer og provisjonsinntekter		9	11
Gebyrer og provisjonskostnader		4	3
Personalkostnader	12	34	36
Administrasjonskostnader	9,17	392	392
Sum lønn og administrasjonskostnader		426	428
Andre driftskostnader	12	225	194
Tap på utlån	5	0	0
Resultat før skatt		22 795	29 087
Skattekostnad	14	6 153	7 859
Årsresultat	11	16 642	21 227
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER			
Årsresultat		16 642	21 227
Andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat		16 642	21 227
DISPONERINGER OG OVERFØRINGER			
Overført til/-fra annen egenkapital		16 642	21 227
Sum disponeringer og overføringer		16 642	21 227



BALANSE

EIENDELER	NOTE	31.12.2015	31.12.2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	9,16	3 884	3 616
Netto utlån til og fordringer på kunder	5,6,7	2 020 257	1 797 746
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	6	1 460	2 006
Sum eiendeler	16,18,19	2 025 601	1 803 368

GJELD OG EGENKAPITAL	NOTE	31.12.2015	31.12.2014
Lån fra kredittinstitusjoner	9,13	114 694	135 275
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9	1 728 122	1 500 347
Annen gjeld	14	6 154	7 862
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	9	4 021	3 916
Sum gjeld		1 852 991	1 647 400
Innskutt egenkapital		100 000	100 000
Overkurs		96	96
Annen egenkapital		72 514	55 872
Sum egenkapital	10,11	172 610	155 968
Sum gjeld og egenkapital	15,18	2 025 601	1 803 368

Oslo, 31. desember 2015
8. februar 2016

Styret i Landkreditt Boligkreditt AS

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Emil Inversini

Aase Lømo

Lars Johannessen

Jon Martin Østby
Administrerende direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Alle tall i hele tusen)	NOTE	2015	2014
Resultat før skatt		22 795	29 087
Resultatførte renter fra kunder		-57 225	-66 134
Innbetaling av renter fra kunder		57 772	64 128
Resultatførte rentekostnader på verdipapirer		31 241	32 697
Utbetaling av renter på verdipapirer		-31 413	-29 162
Betalte skatter		-6 959	-7 211
Nedbetalingslån	6,7	-222 511	-294 703
Inn- og utbetalinger av annen gjeld		-1 603	1 156
Endring tidsavgrensningposter		-3 813	-4 182
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-206 926	-274 323
Salg av varige driftsmidler		0	0
Kjøp av varige driftsmidler		0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0
Opptak nye lån kredittinstitusjoner	13	0	14 796
Nedbetaling lån i kredittinstitusjoner		-20 581	0
Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	13	527 775	601 527
Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld		-300 000	-340 152
Endring innskutt egenkapital	11	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		207 194	276 171
Netto endring likvider i året		268	1 846
Likviditetsbeholdning 01.01		3 616	1 770
Likviditetsbeholdning 31.12		3 884	3 616

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i kredittinstitusjoner.

NOTER

NOTE 1 GENERELL INFORMASJON

Landkreditt Boligkreditt AS ble etablert 12. august 2010 som kredittforetak. Operativ drift startet i desember 2010. Selskapet er heleid av Landkreditt Bank AS og ble etablert for å kunne utstede obligasjoner med fortrinnsrett.

Landkreditt Boligkreditt AS er registrert og hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Karl Johans gate 45, Oslo.

Selskapet inngår i konsolideringen til konsernet Landkreditt og underkonsernet Landkreditt Bank. Årsregnskapet for konsernet Landkreditt ble behandlet og godkjent av styret 11. februar 2016 og offentliggjort samme dag.

Konsernregnskapet kan fås utlevert ved henvendelse til Karl Johans gate 45.

NOTE 2 SAMMENDRAG AV DE VIKTIGSTE REGNSKAPSPRINSIPPER

Landkreditt Boligkreditt benytter forenklet IFRS ved utarbeidelse av årsregnskapet. Regnskapet avlegges og presenteres i norske kroner. Selskapet har ikke hatt noen transaksjoner i utenlandsk valuta.

Alle beløp i regnskap og noter er avrundet til nærmeste 1.000 kroner, dersom ikke annet er angitt.

LÅN OG FORDRINGER

Lån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med faste eller bestembare betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked.

Utlån måles til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Utlån og fordringer balanseføres første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder måles utlån og fordringer til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Amortisert kost er anskaffelseskost fratrukket tilbakebetalinger på hovedstolen, tillagt eller fratrukket kumulativ amortisering som følger av en effektiv rente metode, og fratrukket eventuelle beløp for verdifall eller tapsutsatthet. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte fremtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets forventede levetid. Alle kunder med låneengasjement som har ubetalte terminer eldre enn 51 dager gjennomgås. Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån har verdifall.

Landkreditt Boligkreditt avsetter for individuelle nedskrivninger dersom det foreligger objektiv informasjon på redusert kredittkvalitet i form av redusert betalingsevne eller sikkerhetsverdi et-

ter at lånet har blitt bevilget. Slik informasjon kan være betalingshistorikk og informasjon om debtors betalingsevne. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

Nedskrivning på grupper av utlån beregnes på undergrupper av utlån der det foreligger objektiv informasjon som viser at kredittrisikoen har økt etter at kreditter er bevilget, men hvor det ikke er mulig å gjennomgå engasjementer på individuell basis eller informasjonen ikke lar seg spesifisere på engasjementsnivå. Slik informasjon kan være negativ utvikling i sikkerhetsverdier, lønnsomheten i en bransje eller grupper av debtors betalingssevne.

Individuelle nedskrivninger og nedskrivninger på grupper av utlån resultatføres som tap på utlån i den perioden de oppstår. Tilsvarende bokføres tapet i balansen over en avsetningskonto for kredittap som reduksjon av brutto utlån.

Et tap konstateres når boet er oppgjort og kravet ikke kan følges videre rettslig.

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av bankinnskudd.

LÅN

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende pe-

rioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.

VURDERING AV ANDRE FORPLIKTELSE

Andre forpliktelser bokføres til nominell verdi, og reguleres ikke for rentejusteringer.

AVSETNINGER

Landkreditt Boligkreditt regnskapsfører avsetninger for eventuelle utbedringer, restruktureringer og rettslige krav når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet. Det avsettes ikke for fremtidige driftstap.

I tilfeller hvor det foreligger flere forpliktelser av samme natur, fastsettes sannsynligheten for at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved å vurdere gruppen under ett. Avsetning for gruppen regnskapsføres selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til gruppens enkeltelementer kan være lav.

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en diskonteringsrate før skatt

som reflekterer nåværende markedssituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen.

RENTEINNTEKTER OG KOSTNADER

Renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på en effektiv rentemetode. Alle gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres dermed over forventet løpetid. Den effektive rentemetode er en metode for beregning av amortisert kost av en finansiell eiendel eller finansiell forpliktelse og av allokering av renteinntekt eller rentekostnad over den relevante periode. Den effektive renten er den renten som diskonterer den estimerte fremtidige kontantstrømmen over den forventede levetiden til det finansielle instrumentet.

ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Gebyrer og provisjonsinntekter inntektsføres i den perioden de er opptjent. Administrasjons- og driftskostnader kostnadsføres i den perioden de er påløpt.

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet ved bruk av indirekte metode.

NOTE 3 RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

RISIKOFAKTORER

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 Boligkreditt. 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 Boligkreditt 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 kapital-

behov (ICAAP)». I Landkreditt Boligkreditt skal den rene kjernekapitaldekningen minimum utgjøre 14,5 prosent og totalkapitaldekningen 17,5 prosent. Se note 10.

Styret i Landkreditt Boligkreditt 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 inntrer 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 an-

svarlige 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 risiko-gjennomgang 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 risikoutvalgene og styret i Landkreditt samt den operative ledelsen.

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

KREDITTRISIKO

Kredittrisiko oppstår ved utlån, i transaksjoner med kontanter, kontantekvivalenter samt innskudd i finansinstitusjoner. Motparter ved finanstransaksjoner er begrenset til finansinstitusjoner med høy kredittverdighet.

Med mindre det foreligger konkrete indikasjoner med hensyn til fare for verdifall på utlån til kunder gjennomføres tapsvurderinger kvartalsvis. Alle kunder med låneengasjement som har ubetalte terminer eldre enn 51 dager gjennomgås. Alle rapporterte engasjementer er gjenstand for vurdering hvorvidt det foreligger indikasjoner på manglende betalingsevne og verdifall som følge av svekket kredittverdighet. I tillegg gjennomgjøres en kvartalsvis vurdering av engasjement på separat observasjonsliste. Kvantitativ informasjon om maksimal kreditteksponering, forfalte og nedskrevne lån finnes i note 5, 6, 7, og 19.

MARKEDSRISIKO

I note 15 er det presentert hvilket resultat et parallellskift på 2 prosent endring i rentekurven vil ha på Landkreditt Boligkreditts resultat etter skatt. I samme note finnes også ytterligere informasjon om renterisiko og reprisingstidspunkter.

Landkreditt Boligkreditt skal ha en lav markedsrisiko.

LIKVIDITETSRISIKO

Det er etablert rammer for forsvarlig styring av likvidetsrisiko. Likviditetspolicyen fastsetter rammer for risikotoleranse, retningslinjer for beholdning av likvide eiendeler, retningslinjer for langsiktig finansiering, beredskapsplaner, rutiner for risikomåling, prognoser og overvåkning, samt stresstesting. Strategien inneholder planer for organisering, ansvarsforhold og bestemmelser om styre- og ledelsesrapportering samt uavhengig kontroll. Strategien vurderes minimum årlig.

Landkreditt Boligkreditt skal ha en lav likvidetsrisiko.

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt finnes i note 15.

NOTE 4 VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Estimater og skjønsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter.

Landkreditt Boligkreditt utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som

følger av dette vil pr. definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall.

Nedskrivning av utlån er til en viss grad preget av skjønn. De viktigste forutsetningene for nedskrivning av utlån er nærmere beskrevet i note 2.

NOTE 5 MISLIGHOLD OG FORFALTE LÅN, NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

Overføring av utlån mellom Landkreditt Boligkreditt AS og Landkreditt Bank AS er regulert i egen avtale. Overføring av utlån mellom selskapene gjennomføres til markedsverdier.

Misligholdte og tapsutsatte utlån tilbakeføres til Landkreditt Bank as.

Det er ikke identifisert objektive bevis for at enkelte utlån eller grupper av utlån opplever verdifall.

NOTE 6 UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ RISIKOKLASSER

Landkreditt Boligkreditt definerer sitt hovedmarked til å være godt sikrede boliglån til personmarkedskunder i Landkreditt Bank. Det forventes ingen negative endringer i tapsutsiktene for dette markedssegmentet. Kvaliteten på utlånsporteføljen vurderes til å være høy.

Alle utlån er nedbetalingslån eller boligkreditter med flytende rente.

Alle engasjementer risikoklassifiseres etter en modell som i hovedsak bygger på betjeningsevne og sikkerhet. Risikoklassifiseringen foretas hver gang det er endring i kundens engasjement eller pant. Løpende engasjementer risikoklassifiseres kvartalsvis. Alle utlån skal ha en panteverdi innenfor 75 prosent av boligens verdi.

SPESIFIKASJON INNEN RISIKOGRUPPER PR 31.12.2015

RISIKOPROFIL	ENGASJEMENT	PROSENT-ANDEL	BRUTTO UTLÅN	POTENSIELL EKSPONERING	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	MAKSIMAL EKSPONERING
Lav	2 341 785	88,89	1 760 168	580 239	0	2 340 407
Lav/middels	237 319	9,01	206 522	30 588	0	237 110
Middels	45 285	1,72	43 528	1 716	0	45 244
Høy	10 144	0,39	10 040	91	0	10 131
Sum	2 634 533	100,00	2 020 257	612 634	0	2 632 892

SPESIFIKASJON INNEN RISIKOGRUPPER PR 31.12.2014

RISIKOPROFIL	ENGASJEMENT	PROSENT-ANDEL	BRUTTO UTLÅN	POTENSIELL EKSPONERING	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	MAKSIMAL EKSPONERING
Lav	1 950 632	82,85	1 445 970	502 761	0	1 948 731
Lav/middels	283 278	12,03	251 305	31 623	0	282 928
Middels	80 780	3,43	72 768	7 933	0	80 701
Høy	39 856	1,69	27 703	12 097	0	39 800
Sum	2 354 547	100,00	1 797 746	554 414	0	2 352 160

Brutto utlån er summen av nedbetalingslån og trukkede kreditter

Potensiell eksponering er ikke utnyttede trekkrettigheter.

Maksimal eksponering er summen av brutto utlån, potensiell eksponering og individuelle nedskrivninger

NOTE 7 BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ DE VIKTIGSTE GEOGRAFISKE OMRÅDER

	31.12.2015	PROSENT-ANDEL	31.12.2014	PROSENT-ANDEL
Østfold	80 577	3,99	64 654	3,60
Akershus	711 466	35,22	590 867	32,87
Oslo	634 530	31,41	654 587	36,41
Hedmark	45 727	2,26	28 447	1,58
Oppland	52 633	2,61	35 750	1,99
Buskerud	99 825	4,94	96 793	5,38
Vestfold	89 869	4,45	91 917	5,11
Telemark	17 817	0,88	16 138	0,90
Aust-Agder	9 085	0,45	9 301	0,52
Vest-Agder	16 061	0,79	5 387	0,30
Rogaland	71 794	3,55	46 209	2,57
Hordaland	39 958	1,98	38 890	2,16
Sogn og Fjordane	2 654	0,13	1 253	0,07
Møre og Romsdal	25 788	1,28	15 662	0,87
Sør-Trøndelag	50 804	2,51	38 329	2,13
Nord-Trøndelag	9 558	0,47	7 850	0,44
Nordland	29 010	1,44	24 124	1,34
Troms	25 546	1,26	21 990	1,22
Finnmark	4 453	0,22	6 309	0,35
Utenfor Norge	3 102	0,15	3 286	0,18
Sum	2 020 257	100,00	1 797 746	100,00

NOTE 8 RENTEINNETEKTER OG -KOSTNADER PÅ POSTER SOM IKKE ER BOKFØRT TIL VIRKELIG VERDI

	2015	2014
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	58	36
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	57 406	65 973
Sum renteinntekter og lignende inntekter	57 464	66 009
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	2 535	3 160
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	31 313	32 881
Andre rentekostnader og lignende kostnader	175	267
Sum rentekostnader og lignende kostnader	34 023	36 308
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	23 441	29 701

NOTE 9 NÆRSTÅENDE PARTER

Landkreditt Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Landkreditt Bank AS. Transaksjoner mellom selskapet og morselskapet baseres på forretningsmessige vilkår nedfelt i inngåtte avtaler mellom selskapene. All operativ drift i selskapet baseres på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank AS (se for øvrig note 5). Pr 31. desember 2015 har selskapet netto overtatt 2.020 millioner kroner i boliglån fra Landkreditt Bank.

MELLOMVÆRENDE OG TRANSAKSJONER MED KONSERNSELSKAP	2015	2014
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2	3
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	2 528	3 158
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	3 160	1 443
Administrasjonskostnader	366	367
	31.12.2015	31.12.2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	34	21
Lån fra kredittinstitusjoner	114 694	135 275
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	147 864	41 221
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	547	57

NOTE 10 KAPITALDEKNING

	31.12.2015	31.12.2014
Ansvarlig kapital	172 610	155 968
Kjernekapital	172 610	155 968
Ren kjernekapital	172 610	155 968
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	100 000	100 000
Innbetalt aksjekapital	100 000	100 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	72 610	55 968
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	876 313	766 991
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	830 605	736 185
Institusjoner	777	723
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	829 828	735 462
Forfalte engasjementer	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR POSISJONS-, VALUTA- OG VARERISIKO	0	0
Valuta	0	0
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR OPERASJONELL RISIKO		
Basismetode	45 708	30 806
Ren kjernekapitaldekning %	19,70	20,34
Kjernekapitaldekning %	19,70	20,34
Kapitaldekning %	19,70	20,34

NOTE 11 ENDRING I SELSKAPETS EGENKAPITAL

	INNSKUTT EGENKAPITAL	OVERKURS	OPPTJENT EGENKAPITAL	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.2015	100 000	96	55 872	
Årets resultat		0	16 642	
Balanse 31.12.2015	100 000	96	72 514	172 610

Innskutt egenkapital består av 100.000 aksjer a kr 1.000 som alle er eiet av Landkreditt Bank AS.

NOTE 12 OPPLYSNINGER OM ANSATTE OG TILLITSMENN

Selskapet har ingen ansatte. Selskapet er ikke pliktig å ha egen tjenestepensjonsordning. Alle administrative tjenester kjøpes fra Landkreditt Bank AS.

	2015	2014
Godtgjørelse til medlemmer av kontrollkomiteen	16	16
Godtgjørelse til medlemmer av representantskapet	3	3
- herav godtgjørelse til representantskapets leder	3	3
Godtgjørelse til medlemmer av styret	10	13
Godtgjørelse til administrerende direktør	0	0

STYRET I LANDKREDITT BOLIGKREDITT AS	HONORARER OG ANDRE YTELSER ¹	LØNN ²	UTBETALT BONUS PR. 31.12.15 ³	ANRE SKATTEPL. YTELSER ³	PERIODISERT PENSJONS- KOSTNAD ⁴	SAMLET GODTGJ. 2015	LÅN ⁵
Ole Laurits Lønnum, leder	0	2 209	0	299	593	3 101	4 412
Emil Inversini, nestleder	0	1 353	64	26	217	1 660	2 372
Aase Lømo	10	0	0	0	0	10	0
Lars Johannessen	0	907	75	15	89	1 086	840

1) Styregodtgjørelse fastsettes av ordinær generalforsamling for ett år

2) Lønn fra Landkreditt Bank

3) Annen godtgjørelse utbetalt fra Landkreditt Bank

4) Pensjonsordning i Landkreditt Bank

5) Styremedlemmer som er ansatte i Landkreditt Bank har lån i banken til utlånsbetingelser for ansatte generelt

Øvrige styremedlemmer har lån til ordinære markedsbetingelser.

KONTROLLKOMITEEN	HONORARER OG ANDRE YTELSER	LØNN	PERIODISERT PENSJONS- KOSTNAD	SAMLET GODTGJØRELSE 2015	LÅN ¹
Anne Berit Haga, leder	5	0	0	5	0
Jone Engh, nestleder	5	0	0	5	0
Steen Erik Høj	5	0	0	5	10 434
Hans Harald Kirkevold, varamedlem	0	0	0	0	2 834

1) Alle har lån i Landkreditt Bank til ordinære utlånsbetingelser og er ikke omfattet av personallåneordningen.

REVISJONSKOSTNADER

	2015	2014
Revisjon	55	36
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	0
Andre attestasjoner	63	60
Skatt, rådgivning	19	21

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.

NOTE 13 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Landkreditt Boligkreditt har pr. 31.12.2015 ingen sertifikater eller andre kortsiktige låneopptak. Landkreditt Boligkreditt har en kredittramme i Landkreditt Bank på 300.000. Pr 31.12.2015 er 114.694 av rammen benyttet. Kreditten løper til 15.05.2017.

OBLIGASJONER BOKFØRT TIL AMORTISERT KOST

VERDIPAPIRNR.	FRA DATO	TIL DATO	LÅNE-TYPE	GJELDENDE RENTESATS	NESTE RENTEREG.	UTESTÅENDE 31.12.2015	EGEN-BEHOLD.	NET. UTEST. 31.12.2015
NO0010608011	18.05.2011	18.04.2016	Uten avdrag	1,76 %	18.01.2016	300 000	0	300 000
NO0010624497	05.09.2011	05.09.2016	Uten avdrag	1,80 %	07.03.2016	300 000	0	300 000
NO0010747249	15.10.2015	20.08.2019	Uten avdrag	1,95 %	22.02.2016	200 000	0	200 000
NO0010703663	25.02.2014	25.02.2020	Uten avdrag	1,75 %	25.02.2016	300 000	0	300 000
NO0010743206	13.08.2015	13.11.2020	Uten avdrag	1,64 %	15.02.2016	330 000	0	330 000
NO0010710825	21.05.2014	21.05.2021	Uten avdrag	1,81 %	22.02.2016	300 000	0	300 000
Sum						1 730 000	0	1 730 000

	31.12.2015	31.12.2014
Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost	1 710 923	1 509 298

Pr. 31.12.2015 er den gjennomsnittlige effektive rente på obligasjonslånene 1,83 prosent (1,68 prosent pr 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.

FORFALLSSTRUKTUR GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	31.12.2015	31.12.2014
Gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter regnskapsavslutning	300 000	600 000
Gjeld som har kortere løpetid	1 430 000	900 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 730 000	1 500 000

NOTE 14 SKATTEKOSTNAD

ÅRETS SKATTEKOSTNAD	2015	2014
Resultat før skatt	22 795	29 087
Permanente resultatforskjeller	0	0
Årets skattegrunnlag av ordinær drift	22 795	29 087
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag	6 155	7 853
Korreksjon avsetning tidligere år	-2	6
Netto endring utsatt skatt	0	0
Årets skattekostnad	6 153	7 859

NOTE 15 LIKVIDITETSRISIKO OG RENTERISIKO

SPESIFIKASJON AV KONTANTSTRØM FRA GJELDSPOSTER FORDELT ETTER FORFALLSTIDSPUNKT 31.12.2015

	INNTIL 1 MND	1-3 MND.	3-12 MND.	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN FORFALL	TOTALT
Lån fra kredittinstitusjoner	0	569	1 679	115 461	0	0	117 709
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 302	7 039	619 832	897 183	302 259	0	1 827 615
Annen gjeld/forpliktelse	319	3 930	2 221	0	0	0	6 469
Sum gjeld	1 621	11 537	623 732	1 012 644	302 259	0	1 951 793

Lån fra kredittinstitusjoner, fremtidige renteutgifter er tatt med. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er gruppert etter innløsningsdato, fremtidige renteutgifter er tatt med. For prinsipper vedrørende styring av likviditetsrisiko, se note 3.

SPESIFIKASJON AV HOVEDPOSTER I BALANSEN GRUPPERT ETTER REPRISINGSTIDSPUNKT 31.12.2015

	INNTIL 1 MND	1-3 MND.	3-12 MND.	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN PRISREG.	TOTALT
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 884	0	0	0	0	0	3 884
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	2 020 257	0	0	0	0	2 020 257
Forskuddsbet. kostn. og opptj. ikke mott. innt.	1 460	0	0	0	0	0	1 460
Sum eiendeler	5 344	2 020 257	0	0	0	0	2 025 601
Lån fra kredittinstitusjoner	114 694	0	0	0	0	0	114 694
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	300 000	1 428 122	0	0	0	0	1 728 122
Annen gjeld/forpliktelse	1 750	6 204	2 221	0	0	0	10 175
Egenkapital	0	0	0	0	0	172 610	172 610
Sum gjeld og egenkapital	416 444	1 434 326	2 221	0	0	172 610	2 025 601
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksponering	-411 100	585 931	-2 221	0	0	-172 610	0
Netto eksponering i % av forvaltningskapital	-20 %	29 %	0 %	0 %	0 %	-9 %	0 %

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva- og passivposter. Selskapet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer samtidig for alle balanseposter. Basert på selskapets balanse pr 31.12.2015 gir et parallelt skift i rentekurven på to prosentpoeng en samlet renterisiko på 1.240. Resultat etter skatt og egenkapitaleffekten utgjør 905.

SPESIFIKASJON AV KONTANTSTRØM FRA GJELDSPOSTER FORDELT ETTER FORFALLSTIDSPUNKT 31.12.2014

	INNTIL 1 MND	1-3 MND.	3-12 MND.	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN FORFALL	TOTALT
Lån fra kredittinstitusjoner	0	868	2 256	139 347	0	0	142 470
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 769	6 657	19 183	951 291	609 251	0	1 588 151
Annen gjeld/forpliktelse	389	3 607	4 248	0	0	0	8 244
Sum gjeld	2 158	11 132	25 687	1 090 638	609 251	0	1 738 865

SPESIFIKASJON AV HOVEDPOSTER I BALANSEN GRUPPERT ETTER REPRISINGSTIDSPUNKT 31.12.2014

	INNTIL 1 MND	1-3 MND.	3-12 MND.	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN PRISREG.	TOTALT
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 616	0	0	0	0	0	3 616
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	1 797 746	0	0	0	0	1 797 746
Forskuddsbet. kostn. og opptj. ikke mott. innt.	2 006	0	0	0	0	0	2 006
Sum eiendeler	5 622	1 797 746	0	0	0	0	1 803 368
Lån fra kredittinstitusjoner	135 275	0	0	0	0	0	135 275
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	300 000	1 200 347	0	0	0	0	1 500 347
Annen gjeld/forpliktelse	1 745	5 785	4 248	0	0	0	11 778
Egenkapital	0	0	0	0	0	155 968	155 968
Sum gjeld og egenkapital	437 020	1 206 132	4 248	0	0	155 968	1 803 368
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksponering	-431 398	591 614	-4 248	0	0	-155 968	0
Netto eksponering i % av forvaltningskapital	-24 %	33 %	0 %	0 %	0 %	-9 %	0 %

NOTE 16 UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

Av selskapets bankinnskudd er 0 bundne midler.

NOTE 17 FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSTJENESTER

Selskapets viktigste forretningsområde er å sikre konkurransedyktige kostnader knyttet til finansiering av utlån til personmarkeds-kunder i Landkreditt Bank. Selskapet baserer sin operative drift på kjøp av administrative tjenester i Landkreditt Bank. Alle transaksjoner gjennomføres på grunnlag av forretningsmessige avtaler mellom selskapene. Se også note 9.

NOTE 18 KLASSIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

	EIEN. TIL VIRK. VERDI OVER RESULTATET		UTLÅN OG FORD- RINGER	FINANSIELLE FORPLIKT- ELSER- VURDERT TIL AMORTISERT KOST	FINAN- SIELLE EIEDELER TILGJENGELIG FOR SALG	FINAN- SIELLE EIEDELER SOM HOLDES TIL FORFALL	IKKE- FINAN- SIELLE EIEDE- LER OG FOR- PLIKT- ELSER	TOTALT
	TRADING	BESTEMT REGN- SKAPS- FØRT TIL VIRKELIG VERDI						
PR 31.12.2015								
EIENDELER								
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	3 884	0	0	0	0	3 884
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	0	2 020 257	0	0	0	0	2 020 257
Forskuddsbet. kostn. og opptj. ikke mott. innt.	0	0	0	0	0	0	1 460	1 460
Sum eiendeler	0	0	2 024 141	0	0	0	1 460	2 025 601

FORPLIKTELSE

Lån fra kredittinstitusjoner	0	0	0	114 694	0	0	0	114 694
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0	1 728 122	0	0	0	1 728 122
Annen gjeld	0	0	0	0	0	0	6 154	6 154
Påløpte kostn. og mott. ikke opptj. innt.	0	0	0	0	0	0	4 021	4 021
Sum gjeld	0	0	0	1 842 816	0	0	10 175	1 852 991
Sum egenkapital	0	0	0	0	0	0	172 610	172 610
Gjeld og egenkapital	0	0	0	1 842 816	0	0	182 785	2 025 601

	EIEN. TIL VIRK. VERDI OVER RESULTATET		UTLÅN OG FORD- RINGER	FINANSIELLE FORPLIKT- ELSER- VURDERT TIL AMORTISERT KOST	FINAN- SIELLE EIEDELER TILGJENGELIG FOR SALG	FINAN- SIELLE EIEDELER SOM HOLDES TIL FORFALL	IKKE- FINAN- SIELLE EIEDE- LER OG FOR- PLIKT- ELSER	TOTALT
	TRADING	BESTEMT REGN- SKAPS- FØRT TIL VIRKELIG VERDI						
PR 31.12.2014								
EIENDELER								
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	3 616	0	0	0	0	3 616
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	0	1 797 746	0	0	0	0	1 797 746
Forskuddsbet. kostn. og opptj. ikke mott. innt.	0	0	0	0	0	0	2 006	2 006
Sum eiendeler	0	0	1 801 362	0	0	0	2 006	1 803 368

FORPLIKTELSE

Lån fra kredittinstitusjoner	0	0	0	135 275	0	0	0	135 275
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0	1 500 347	0	0	0	1 500 347
Annen gjeld	0	0	0	0	0	0	7 862	7 862
Påløpte kostn. og mott. ikke opptj. inntekter	0	0	0	0	0	0	3 916	3 916
Sum gjeld	0	0	0	1 635 622	0	0	11 778	1 647 400
Sum egenkapital	0	0	0	0	0	0	155 968	155 968
Gjeld og egenkapital	0	0	0	1 635 622	0	0	167 746	1 803 368

NOTE 19 MAKSIMAL KREDITTEKSPONERING, IKKE HENSYNTATT PANTSTILLELSER

EIENDELER	2015	2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 884	3 616
Netto utlån til og fordringer på kunder	2 020 257	1 797 746
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	1 460	2 006
Sum balanseførte eiendeler	2 025 601	1 803 368
FORPLIKTELSE		
Betingede forpliktelser - garantier	0	0
Ubenyttede kreditter	612 817	554 414
Sum finansiell garantistillelse	612 817	554 414
Total kredittøksporing	2 638 418	2 357 782

NOTE 20 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Regnskapet er fremlagt for styret 8. februar 2016. Foretakets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet. Det foreligger ingen spesielle hendelser etter balansedagen.

Til generalforsamlingen i Landkreditt Boligkreditt AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Landkreditt Boligkreditt AS. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap, utvidet 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 Boligkreditt 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 og om redegjørelse om samfunnsansvar

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar 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.

Oslo, 8. februar 2016

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Reidar H.", is written over the printed name.

Reidar Henriksen
Statsautorisert revisor



Til representantskapet og generalforsamlingen i Landkreditt Boligkreditt AS

Landkreditt Boligkreditt AS sin kontrollkomité har gjennom regnskapsåret 2015 ført tilsyn med selskapet i henhold til Finansieringsvirksomhetslovens § 3 – 11 og instruks for kontrollkomiteen fastsatt av Landkreditt Boligkreditt AS sitt representantskap i møte 22. februar 2012.

Kontrollkomiteen har gjennomgått årsregnskapet, styrets beretning og revisors beretning for 2015 for Landkreditt Boligkreditt 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 Boligkreditt AS


Anne Berit Haga


Steen Erik Høj


Jone Engh



Landkreditt Boligkreditt

Landkreditt Boligkreditt AS

Karl Johansgate 45 | Postboks 1824 Vika | 0123 Oslo
Telefon 23 00 08 00 | Landkreditt.no | Org. nr. 996 225 127