



Landkreditt Boligkreditt

1. Kvartal
2015

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Boligkreditt



LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Beretning 1. kvartal 2015

Brutto renteinntekter pr 31. mars 2015 utgjør 15,7 millioner kroner (14,9 millioner kroner pr 1. kvartal 2014) og er i det alt vesentlige renter på utlån til kunder. Brutto rentekostnader utgjør 8,6 millioner kroner (7,8 millioner kroner), hvorav 8,0 millioner kroner er knyttet til obligasjonsinnlån og 0,6 millioner kroner til lån i Landkreditt Bank. Rentenettoen blir i særlig grad påvirket av utviklingen i markedsvilkårene knyttet til låneopptak i verdipapirmarkedene og konkurranseforholdene i personmarkedet.

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 på 0,2 (0,2 millioner kroner) millioner kroner er i hovedsak knyttet til disse leveransene samt kjøp av revisjonstjenester.

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 1,9 millioner kroner (1,9 millioner kroner).

Resultatregnskapet viser et overskudd etter skatt på 5,1 millioner kroner (5,1 millioner kroner).

BALANSEN

Pr 31. mars 2015 har selskapet netto overtatt 1.741 millioner kroner i boliglån fra Landkreditt Bank. Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad er ca 34 prosent. 1.046 millioner kroner er nedbetalingslån med flytende rente. Videre er 695 millioner kroner boligkreditter med flytende rente. Styret vurderer utlånsporteføljens kvalitet til å være høy. Overpantsettelsen pr 31. mars 2015 utgjør ca 16 prosent. Overføring av utlån mellom

Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Bank er regulert i egen avtale. Overføringen av utlån skjer til markedsverdier.

Virksomheten er i all hovedsak finansiert av fem obligasjonslån med fortrinnsrett. Det er så langt i 2015 ikke forfalt eller tatt opp nye obligasjonslån.

I tillegg til utlån til kunder består aktivsiden hovedsakelig av innskudd i Landkreditt Bank og andre norske banker.

Kapitaldekningen pr 31. mars 2015 er beregnet til 20,58 prosent (21,35 prosent). All egenkapital er ren kjernekapital. Regnskapet er ikke revidert. Det er ingen endringer i regnskapsprinsipper siden årsoppgjøret 2014.

I forbindelse med økende krav til kapitaldekning besluttet styret i 2013 at den rene kjernekapitaldekningen minimum skal utgjøre 14,50 prosent. Tilsvarende skal total kapitaldekningen minimum utgjøre 17,50 prosent. Selskapet innfrir således alle offentlige og interne minimumskrav til soliditet.

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. Det overføres kun godt sikrede utlån til kunder med god betjeningsevne fra Landkreditt Bank til Landkreditt Boligkreditt. Kreditrisikoen anses derfor å være lav.

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

Likviditetsrisiko er risiko for at Landkreditt Boligkreditt ikke evner å refinansiere obligasjonsinnlån ved forfall eller at refinansiering må skje til vesentlig svekkede markedsvilkår. Pr 31. mars 2015 har Landkreditt Boligkreditt fem obligasjonsinnlån. Alle lånene har en utvidet løpetid på ett år dersom selskapet skulle få problemer med å refinansiere seg ved forfall. I tillegg har Landkreditt Boligkreditt en kreditt i Landkreditt Bank med forfall i 2. kvartal 2017. 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

Utviklingen i rentenivå, verdipapirmarkedet, boligmarkedet samt endringer i rammevilkår fra det offentlige vurderes å være de mest sentrale risikofaktorene som kan påvirke den fremtidige resultatutviklingen. I et langsiktig perspektiv forventes overpantsettelsen minimum å ville utgjøre ca 15 prosent. Selskapet er godt kapitalisert i forhold til innføring av økende krav til kapitaldekning. Det forventes en positiv resultatutvikling basert på de planer som foreligger.

NØKKELTALL PR 31. MARS

(Beløp i hele 1.000 kroner)

	2015	2014
Forvaltningskapital	1 746 564	1 462 214
Resultat	5 066	5 062
Egenkapital	161 034	139 803

PROSENT	2015	2014
Ren kjernekapitaldekning	20,58	21,35
Utlånsvekst	19,38	-0,58
Tapsprosent	0,00	0,00
Misligholdsprosent	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad	34,00	33,00
Overpantsettelse	16,32	17,76

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i hele 1.000 kroner)	1. KVARTAL 2015	1. KVARTAL 2014	2014
Renteinntekter ol inntekter	15 741	14 871	66 009
Rentekostnader ol kostnader	8 596	7 751	36 308
Netto renteinntekter	7 145	7 120	29 701
Gebyrer og provisjonsinntekter	2	3	11
Gebyrer og provisjonskostnader	0	0	3
Sum andre driftsinntekter	2	3	8
Lønn og andre personalkostnader	8	7	36
Administrasjonskostnader	129	113	392
Andre driftskostnader	70	69	194
Tap på utlån	0	0	0
Resultat før skatt	6 940	6 934	29 087
Skattekostnad	1 874	1 872	7 859
Periodens resultat	5 066	5 062	21 227

BALANSE

EIENDELER	31. MARS 2015	31. MARS 2014	31. DESEMBER 2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 644	1 866	3 616
Netto utlån til og fordringer på kunder	1 741 142	1 458 507	1 797 746
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	1 778	1 841	2 006
Sum eiendeler	1 746 564	1 462 214	1 803 368

GJELD OG EGENKAPITAL	31. MARS 2015	31. MARS 2014	31. DESEMBER 2014
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	75 605	73 996	135 275
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 500 431	1 238 837	1 500 347
Annen gjeld	6 420	6 789	7 862
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	3 073	2 789	3 916
Sum gjeld	1 585 530	1 322 411	1 647 400
Innskutt egenkapital	100 000	100 000	100 000
Opptjent egenkapital	61 034	39 803	55 968
Sum egenkapital	161 034	139 803	155 968
Sum gjeld og egenkapital	1 746 564	1 462 214	1 803 368

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i hele 1.000 kroner)	2015	2014
Resultat før skatt	6 940	6 934
Avskrivninger	0	0
Betalte skatter	-3 479	-2 294
Netto utbetalinger av nedbetalingslån	56 604	42 530
Netto innbetaling/ utbetaling ved omsetning av rentebærende papirer	0	0
Netto innbetalinger/utbetalinger av annen gjeld	-2 229	-517
Endring tidsavgrensingsposter	1 605	422
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	59 442	47 075
Salg av varige driftsmidler	0	0
Kjøp av varige driftsmidler	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Opptak nye lån kredittinstitusjoner	0	0
Nedbetaling lån kredittinstitusjoner	-59 498	-46 844
Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	84	300 000
Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	0	-300 135
Endring innskutt egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-59 414	-46 979
Netto endring likvider	28	96
Likviditetsbeholdning 01.01	3 616	1 770
Likviditetsbeholdning 31.03	3 644	1 866

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i kredittinstitusjoner.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 31. mars 2015 er avlagt i henhold til IAS 34.

Regnskapsprinsippene er ikke endret siden årsskiftet.

Regnskapet er ikke revidert.

Alle beløp er i 1.000 kroner dersom ikke annet er oppgitt.

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er selskapets funksjonelle valuta.

ENDRING I EGENKAPITAL

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 01.01.2014	100 000	34 741	134 741
Årsresultat		21 227	21 227
Egenkapital 31.12.2014	100 000	55 968	155 968
Periodens resultat		5 066	
Egenkapital 31.03.2015	100 000	61 034	161 034

KAPITALDEKNING

	31.03.2015	31.03.2014
ANSVARLIG KAPITAL	155 968	134 741
Kjernekapital	155 968	134 741
Ren kjernekapital	155 968	134 741
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	100 000	100 000
Innbetalt aksjekapital	100 000	100 000
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	55 968	34 741
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	757 896	631 075
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	712 188	600 275
Institusjoner	729	738
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	711 459	599 538
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	30 800
Ren kjernekapitaldekning %	20,58	21,35
Kjernekapitaldekning	20,58	21,35
Kapitaldekning	20,58	21,35

MISLIGHOLD OG NEDSKRVNINGER PÅ UTLÅN

MISLIGHOLDTE UTLÅN	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Brutto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	0	0	0
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto misligholdte utlån eldre enn 90 dager	0	0	0
Netto mislighold i % av brutto utlån	0,00	0,00	0,00

TAP PÅ UTLÅN	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0	0
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	0
Konstaterte tap uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	0	0	0
Tap på utlån	0	0	0

INDIVIDUELLE NEDSKRVNINGER PÅ UTLÅN	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Individuelle nedskrivninger på utlån l.l	0	0	0
Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	0
Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
Individuelle nedskrivninger på utlån	0	0	0

NEDSKRVNINGER PÅ GRUPPER AV UTLÅN	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Gruppenedskrivning l.l.	0	0	0
+/- Periodens endringer i nedskrivninger	0	0	0
Nedskrivninger på grupper av utlån	0	0	0

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

NOMINELLE VERDIER	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 1.1	1 500 000	1 240 000	1 240 000
Utstedelse av nye verdipapirinnlån	0	300 000	600 000
Innfrielser	0	300 000	300 000
Netto tilbakekjøp	0	0	40 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 500 000	1 240 000	1 500 000

VERDIPAPIRNR.	FRA DATO	TIL DATO	GJELDENDE RENTESATS	NESTE RENTEREG.	NETTO UTEST. 31.03.2015
NO001059342.9	17.12.2010	17.09.2015	1,90 %	17.06.2015	300 000
NO001060801.1	18.05.2011	18.04.2016	2,05 %	20.04.2015	300 000
NO001062449.7	05.09.2011	05.09.2016	1,98 %	05.06.2015	300 000
NO001070366.3	25.02.2014	25.02.2020	1,90 %	26.05.2015	300 000
NO001071082.5	20.05.2014	20.05.2021	1,97 %	20.05.2015	300 000
Sum					1 500 000

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	1.1–31.03 2015	1.1–31.03 2014
Renteinntekter	1	0
Rentekostnader	1 388	490
Administrasjonskostnader	129	113

	31.03.2015	31.03.2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	37	117
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	75 605	73 918
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	210 231	0
Påløpte kostnader	640	31

SIKKERHETSMASSE	31.03.2015	31.03.2014
Utlån sikret med pant i bolig	1 741 142	1 458 507
Fyllingssikkerhet	3 607	1 749
Sum sikkerhetsmasse	1 744 749	1 460 256
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	116,32	117,76

