



Landkreditt Boligkreditt

1. Halvår
2015

DELÅRSRAPPORT

Landkreditt Boligkreditt



LANDKREDITT BOLIGKREDITT

Beretning 1. halvår 2015

Brutto renteinntekter pr 30. juni 2015 utgjør 29,5 millioner kroner (31,3 millioner kroner pr 1. halvår 2014) og er i det alt vesentlige renter på utlån til kunder. Brutto rentekostnader utgjør 16,9 millioner kroner (16,6 millioner kroner), hvorav 15,8 millioner kroner er knyttet til obligasjonsinnlån og 1,1 millioner kroner til lån i Landkreditt Bank. Rentenettoen er primært påvirket av konkurranseforholdene i personmarkedet, utviklingen i markedsrentene og markedet for obligasjoner med fortrinnsrett.

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 0,3 millioner kroner (0,4 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 3,3 millioner kroner (3,9 millioner kroner).

Resultatregnskapet viser et overskudd etter skatt på 9,0 millioner kroner (10,5 millioner kroner).

BALANSEN

Pr 30. juni 2015 har selskapet netto overtatt 1.816 millioner kroner i boliglån fra Landkreditt Bank. Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad er ca 35 prosent. 1.091 millioner kroner er nedbetalingslån med flytende rente. Videre er 725 millioner kroner boligkreditter med flytende rente. Styret vurderer utlånsporteføljens kvalitet til å være høy. Overpantsettelsen pr 30. juni 2015 utgjør ca 21 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 30. juni 2015 er beregnet til 20,23 prosent (20,05 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 totalkapitaldekningen 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 30. juni 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 30. JUNI

(Beløp i hele 1.000 kroner)

	2015	2014
Forvaltningskapital	1 821 561	1 711 883
Resultat	8 997	10 463
Egenkapital	164 965	145 204

Prosent

	2015	2014
Ren kjernekapitaldekning	20,23	20,05
Utlånsvekst 12 mnd	6,33	11,19
Tapsprosent	0,00	0,00
Misligholdsprosent	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad	35,00	34,00
Overpantsettelse	21,31	18,72

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i hele 1.000 kroner)	2. KVARTAL 2015	2. KVARTAL 2014	1. HALVÅR 2015	1. HALVÅR 2014	2014
Renteinntekter ol inntekter	13 780	16 398	29 521	31 269	66 009
Rentekostnader ol kostnader	8 268	8 840	16 864	16 591	36 308
Netto renteinntekter	5 512	7 558	12 657	14 678	29 701
Gebyrer og provisjonsinntekter	3	3	5	6	11
Gebyrer og provisjonskostnader	0	1	0	1	3
Sum andre driftsinntekter	3	2	5	5	8
Lønn og andre personalkostnader	9	13	17	20	36
Administrasjonskostnader	76	97	205	210	392
Andre driftskostnader	46	51	116	120	194
Tap på utlån	0	0	0	0	0
Resultat før skatt	5 384	7 399	12 324	14 333	29 087
Skattekostnad	1 453	1 998	3 327	3 870	7 859
Periodens resultat	3 931	5 401	8 997	10 463	21 227

BALANSE

EIENDELER	30. JUNI 2015	30. JUNI 2014	31. DESEMBER 2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 952	1 731	3 616
Netto utlån til og fordringer på kunder	1 816 065	1 707 958	1 797 746
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke mottatte inntekter	1 544	2 194	2 006
Sum eiendeler	1 821 561	1 711 883	1 803 368

GJELD OG EGENKAPITAL	30. JUNI 2015	30. JUNI 2014	31. DESEMBER 2014
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	148 597	120 045	135 275
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	1 500 515	1 439 291	1 500 347
Annen gjeld	4 224	3 872	7 862
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	3 260	3 471	3 916
Sum gjeld	1 656 596	1 566 679	1 647 400
Innskutt egenkapital	100 000	100 000	100 000
Opptjent egenkapital	64 965	45 204	55 968
Sum egenkapital	164 965	145 204	155 968
Sum gjeld og egenkapital	1 821 561	1 711 883	1 803 368

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i hele 1.000 kroner)	2015	2014
Resultat før skatt	12 324	14 333
Avskrivninger	0	0
Betalte skatter	-6 959	-7 211
Netto utbetalinger av nedbetalingslån	-18 319	-206 921
Netto innbetaling/ utbetaling ved omsetning av rentebærende papirer	0	0
Netto innbetalinger/utbetalinger av annen gjeld	-3 832	-3 105
Endring tidsavgrensingsposter	3 632	3 341
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-13 154	-199 563
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	13 322	-795
Opptak av obligasjons- og sertifikatgjeld	168	500 319
Nedbetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld	0	-300 000
Endring innskutt egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	13 490	199 524
Netto endring likvider	336	-39
Likviditetsbeholdning 01.01	3 616	1 770
Likviditetsbeholdning 30.06	3 952	1 731

Likviditetsbeholdningen består av innskudd i kredittinstitusjoner.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30. juni 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		8 997	
Egenkapital 30.06.2015	100 000	64 965	164 965

KAPITALDEKNING

	30.06.2015	30.06.2014
ANSVARLIG KAPITAL	155 968	145 204
Kjernekapital	155 968	145 204
Ren kjernekapital	155 968	145 204
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	45 204
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	771 050	724 213
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	725 342	693 413
Institusjoner	790	788
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	724 552	692 625
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 %	20,23	20,05
Kjernekapitaldekning %	20,23	20,05
Kapitaldekning %	20,23	20,05

MISLIGHOLD OG NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

MISLIGHOLDTE UTLÅN	30.06.2015	30.06.2014	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	30.06.2015	30.06.2014	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 NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Individuelle nedskrivninger på utlån 1.1	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

NEDSKRIVNINGER PÅ GRUPPER AV UTLÅN	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Gruppenedskrivning 1.1.	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	30.06.2015	30.06.2014	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	500 000	600 000
Innfrielser	0	300 000	300 000
Netto tilbakekjøp	0	0	40 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 500 000	1 440 000	1 500 000

VERDIPAPIRNR.	FRA DATO	TIL DATO	GJELDENDE RENTESATS	NESTE RENTEREG.	NETTO UTEST. 30.06.2015
NO0010593429	17.12.2010	17.09.2015	2,00 %	n.a.	300 000
NO0010608011	18.05.2011	18.04.2016	2,15 %	20.07.2015	300 000
NO0010624497	05.09.2011	05.09.2016	2,06 %	07.09.2015	300 000
NO0010703663	25.02.2014	25.02.2020	2,08 %	25.08.2015	300 000
NO0010710825	20.05.2014	20.05.2021	2,08 %	20.08.2015	300 000
Sum					1 500 000

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	1.1–30.06 2015	1.1–30.06 2014
Renteinntekter	2	1
Rentekostnader	1 057	1 298
Administrasjonskostnader	205	211

	30.06.2015	30.06.2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	331	74
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	148 597	119 971
Påløpte kostnader	22	28

SIKKERHETSMASSE	30.06.2015	30.06.2014
Utlån sikret med pant i bolig	1 816 065	1 707 958
Fyllingssikkerhet	3 621	1 657
Sum sikkerhetsmasse	1 819 686	1 709 615

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	121,31	118,72
---------------------------------------	---------------	---------------

