

3. KVARTAL
2017
(UREVIDERT)



**SPAREBANKEN SØR
BOLIGKREDITT AS**

Innhold

Styrets beretning	3
Resultatregnskap	5
Balanse	6
Kontantstrømoppstilling	7
Egenkapitaloppstilling	8
Noter	9
Kvartalsvis resultatutvikling	12

Virksomhet

Sparebanken Sør Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Sør og selskapets virksomhet drives fra Kristiansand. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive virksomhet som kredittforetak og utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og er del av Sparebanken Sør sin langsiktige finansieringsstrategi. Samtlige aksjer eies av Sparebanken Sør og regnskapet er konsolidert inn i konsernregnskapet til Sparebanken Sør.

Sikkerhetsmassen består av pantsikrede boliglån og obligasjoner med fortrinnsrett. Alle boliglån er innvilget av Sparebanken Sør og overtatt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS. De pantsikrede lånene oppfyller de krav som selskapet stiller for lån som kan inngå i selskapets sikkerhetsmasse. Et hovedkrav er at utestående lånesaldo på hvert enkelt lån som overtas av selskapet, ikke skal overstige 75 % av panteobjektets markedsverdi.

Ved utgangen av 3. kvartal 2017 hadde Sparebanken Sør Boligkreditt AS overtatt en boliglånsportefølje på 29 352 mill. kroner fra Sparebanken Sør, hvorav 29 236 mill. kroner inngikk i selskapets sikkerhetsmasse. Tilsvarende tall for 3. kvartal i 2016 var hhv. 28 183 mill. kroner og 28 115 mill. kroner.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 26 021 mill. kroner, mot 24 823 mill. kroner på samme tidspunkt i 2016. Selskapet har diversifisert finansieringen gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (covered bonds) utenfor det norske obligasjonsmarkedet.

Resultat- og balanseutvikling

Regnskapet for Sparebanken Sør Boligkreditt AS viste pr. 3. kvartal 2017 et resultat etter skatt på 119,0 mill. kroner, mot 132,5 mill. kroner i samme periode i 2016.

Selskapet hadde netto renteinntekter på 254,5 mill. kroner, mot 253,0 mill. kroner i samme periode i 2016. Økningen skyldes hovedsakelig økt utlånsvolum i porteføljen i perioden.

Selskapet har utstedt obligasjoner i Euro under EMTCN (European Medium Term Covered Note) programmet. For å avdekke rente og valutaeksponering har selskapet inngått rente- og valutabytteavtaler (basiswapper), hvor valutaen er konvertert til norske kroner. Resultateffekten knyttet til verdiendring på basiswapper, påvirker netto inntekter fra finansielle instrumenter med minus 26,8 mill. kroner pr. 3. kvartal 2017. Sett over instrumentenes løpetid er markedsverdiendringene null, forutsatt at obligasjonen holdes til forfall. De regnskapsmessige effektene vil derfor bli reversert over tid.

Driftskostnadene utgjorde 44,4 mill. kroner og skattekostnader 39,7 mill. kroner i 3. kvartal 2017. Tilsvarende tall for samme periode i 2016 var hhv. 43,7 mill. kroner og 44,2 mill. kroner.

Samlede eiendeler ved utgangen av 3. kvartal 2017 utgjorde 30 372 mill. kroner, hvorav netto utlån til kunder utgjorde 29 346 mill. kroner. På samme tidspunkt i 2016 var samlede eiendeler 28 736 mill. kroner, hvorav netto utlån til kunder utgjorde 28 177 mill. kroner. Låneporteføljen var finansiert ved emisjon av obligasjoner på 26 021 mill. kroner, samt ved egenkapital og lån fra Sparebanken Sør. Selskapet hadde pr. 30.09.2017 innbetalt kapital på til sammen 1 025 mill. kroner, herav aksjekapital på 525 mill. kroner og overkurs på 500 mill. kroner.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har en trekkrettighet på 2 500 mill. kroner i Sparebanken Sør som pr. 30.09.2017 var trukket med 1 832 mill. kroner. I tillegg har selskapet en revolverende trekkrettighet i Sparebanken Sør, som kan benyttes til å dekke likviditetsforfall på utstedte obligasjoner som eventuelt ikke blir refinansiert.

Soliditet

Ansvarlig kapital i selskapet utgjorde ved utgangen av 3. kvartal 2 191 mill. kroner, mot 2 003 mill. kroner på samme tidspunkt i 2016. Dette tilsvarte en kapitaldekning / ren kjernekapitaldekning på 17,1 % (16,6 % i 2016), mens myndighetspålagte minimumskrav utgjorde hhv. 15,0 % og 11,5 %. Kapitaldekningen er beregnet utfra standardmetoden i Basel II – regelverket. Styret vurderer selskapets soliditet og risikobærende evne til å være god. Selskapets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 6,9 % ved utgangen av 3. kvartal.

Styrets beretning

Risikoforhold

Med konsesjon som kredittforetak er Sparebanken Sør Boligkreditt AS underlagt en rekke lover, forskrifter, anbefalinger og regelverk. Selskapets formål er å finansiere utlånsvirksomhet gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med god rating. Dette innebærer at Sparebanken Sør Boligkreditt AS tilstreber at alle risikoforhold holdes på et lavt nivå. Selskapet legger vekt på å identifisere, måle og styre risikoelementene på en måte som gjør at selskapet har høy tillit i markedet og oppnår høy rating på sine obligasjoner.

I selskapets kredittstrategi og kredittpolitikk er det fastsatt rammer for krav som skal stilles til låntakere og sikkerhet for lån som kan overtas av selskapet. Styret vurderer at samlet kvalitet på låneporteføljen er meget god, og at kredittrisikoen er lav.

Selskapets utlån er i norske kroner til flytende renter. Utlånene er finansiert ved utstedelse av obligasjoner i norske kroner og Euro, og er foretatt til både flytende og fast rente. Gjeld i valuta er swappet til norske kroner og gjeld opptatt til fast rente er swappet til flytende rente. All gjeld i utenlandsk valuta og gjeld til fast rente regnskapsføres etter reglene om sikringsbokføring.

Styret vurderer den samlede markedsrisikoen til å være lav.

Selskapet legger ut obligasjoner med mulighet for forlengelse av løpetiden med inntil 12 måneder. For øvrig består finansieringen av egenkapital og trekkrettighet fra Sparebanken Sør. Styret vurderer at selskapets likviditetsrisiko er lav. Selskapet oppfylte likviditetskravene (Liquidity Coverage Ratio – LCR) som er innført for europeiske banker og finansieringsforetak (80% gjennom 2017) med god margin pr. 30.09.2017.

Det er inngått en avtale (Management Service Agreement) med Sparebanken Sør som omfatter alle nødvendige tjenesteleveranser for selskapets drift, og styret vurderer at selskapets operasjonelle risiko er lav.

Rating

Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS i NOK og EUR har Aaa rating fra Moody's.

Fremtidsutsikter

Styret anser fremtidsutsiktene for selskapets virksomhet for å være meget gode.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS tar sikte på å erverve ytterligere lån fra Sparebanken Sør fremover, og det er intensjonen å kunne utstede nye obligasjoner med fortrinnsrett som kan selges til investorer i inn og utland.

Kristiansand, 24. oktober 2017

Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS

Geir Bergskaug
Styreleder

Seunn Smith-Tønnessen
Styremedlem

Gunnar P. Thomassen
Styremedlem

Bjørn Friestad
Styremedlem

Marianne Lofthus
Daglig leder

TUSEN KRONER	Noter	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Renteinntekter	2, 12	587 018	573 231	765 408
Rentekostnader	2, 12	332 477	320 205	437 057
Netto renteinntekter	2	254 542	253 026	328 351
Provisjonsinntekter		110	123	160
Provisjonskostnader		3 750	3 750	5 000
Netto provisjonsinntekter		-3 640	-3 627	-4 840
Netto verdiendringer fra finansielle instrumenter	3	-47 873	-29 066	-14 726
Personalkostnader		-	-	44
Avskrivninger på immaterielle eiendeler		-	-	-
Andre driftskostnader		44 390	43 691	58 310
Sum kostnader		44 390	43 691	58 354
Resultat før tap		158 638	176 642	250 431
Tap på utlån		-	-	-
Resultat før skattekostnad		158 638	176 642	250 431
Skattekostnad	4	39 666	44 160	62 604
Resultat for perioden		118 972	132 482	187 828
Utvidet resultatregnskap				
Resultat for perioden		118 972	132 482	187 828
Andre inntekter og kostnader		-	-	-
Sum totalresultat for perioden		118 972	132 482	187 828

Balanse

TUSEN KRONER

EIENDELER	Noter	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12	70 285	59 858	54 254
Netto utlån til kunder	5,8,9,11	29 345 838	28 176 931	28 125 467
Obligasjoner og sertifikater		809 690	302 429	857 661
Finansielle derivater		111 495	178 730	151 191
Eiendeler ved utsatt skatt		14 875	6 945	8 693
Andre eiendeler		19 341	10 756	10 079
SUM EIENDELER		30 371 525	28 735 650	29 207 346
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,12	1 833 371	1 498 491	2 055 682
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10	26 021 473	24 822 752	24 633 278
Finansielle derivater	3	166 025	226 517	249 503
Betalbar skatt		34 009	45 727	70 937
Annen gjeld		6 761	6 596	7 033
SUM GJELD		28 061 639	26 600 083	27 016 433
EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital		1 025 000	1 025 000	1 025 000
Opptjent egenkapital		1 284 885	1 110 567	1 165 913
SUM EGENKAPITAL	7	2 309 885	2 135 567	2 190 913
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		30 371 525	28 735 650	29 207 346

Kristiansand, 24. oktober 2017

Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS

Geir Bergskaug
StyrelederSeunn Smith-Tønnessen
StyremedlemGunnar P. Thomassen
StyremedlemBjørn Friestad
StyremedlemMarianne Lofthus
Daglig leder

TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Renteinnbetalinger	585 635	570 630	762 375
Renteutbetalinger	-319 406	-303 350	-405 207
Driftsutbetalinger	-48 302	-47 432	-62 871
Endring utlån til kunder	-1 218 987	-2 491 285	-2 437 937
Utbetaling av skatt	-82 776	-94 416	-94 416
Netto kontantstrøm fra driften	-1 083 836	-2 365 853	-2 238 056
Endring obligasjoner og sertifikater	47 971	-202 161	-757 393
Endring andre eiendeler	-9 262	-10 742	-10 066
Endring innlån fra kredittinstitusjoner	-223 181	-362 491	194 990
Endring øvrig gjeld	-272	-114	323
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet	-184 744	-575 508	-572 146
Innbetalt aksjekapital	-	-	-
Innbetalinger obligasjonsgjeld	6 201 315	4 760 000	9 255 500
Utbetalinger obligasjonsgjeld	-4 916 706	-1 808 862	-6 441 125
Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet	1 284 610	2 951 138	2 814 375
Netto endring likvider	16 029	9 777	4 173
Likviditetsbeholdning 01.01	54 254	50 081	50 081
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	70 285	59 858	54 254

Egenkapitaloppstilling

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
TUSEN KRONER				
Balanse 01.01.2016	525 000	500 000	978 085	2 003 085
Resultat 01.01.2016 - 30.09.2016	0	0	132 482	132 482
Balanse 30.09.2016	525 000	500 000	1 110 567	2 135 567
Resultat 30.09.2016 - 31.12.2016	0	0	55 346	55 346
Balanse 31.12.2016	525 000	500 000	1 165 913	2 190 913
Resultat 01.01.2017 - 30.09.2017	0	0	118 972	118 972
Balanse 30.09.2017	525 000	500 000	1 284 885	2 309 885

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Kvartalsregnskapet er avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er fastsatt av EU. Sparebanken Sør Boligkreditt AS inngår i konsernet Sparebanken Sør og følger de samme regnskapsprinsipper som konsernet. Det vises til årsregnskap for 2016 for ytterligere beskrivelse av regnskapsprinsipper.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

Alle beløp i regnskapet er oppgitt i tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt. Selskapets regnskap presenteres i norske kroner som er den funksjonelle valuta.

2. NETTO RENTEINNTEKTER

TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	460	201	298
Renter av utlån til kunder	576 851	572 505	762 093
Renter av sertifik./obl./rentebærende verdipapirer	9 706	525	3 017
Sum renteinntekter	587 018	573 231	765 408
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	24 409	18 632	26 453
Renter på utstedte verdipapirer	308 067	301 573	410 604
Andre rentekostnader	1	0	0
Sum rentekostnader	332 477	320 205	437 057
Netto renteinntekter	254 542	253 026	328 351

3. NETTO VERDIENDRINGER FRA FINANSIELLE INSTRUMENTER

TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Gevinst (tap) og verdiendring obligasjoner	329	-145	-867
Netto resultat effekt obligasjoner	329	-145	-867
Verdiendring obligasjoner med fast rente - sikringsbokføring	-106 725	154 926	209 745
Verdiendring derivater fastrenteobligasjoner - utpekt som sikringsinstrument	80 229	-181 486	-242 821
Netto resultat effekt av sikringsbokføring	-26 496	-26 559	-33 076
Herav effekt av basisswap (1)	-26 792	-24 652	-31 859
Gevinst / tap ved tilbakekjøp egne obligasjoner - amortisert kost	-21 706	-2 362	19 217
Netto andre finansielle instrumenter og derivater	-21 706	-2 362	19 217
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-47 873	-29 066	-14 726

1) Det er utstedt obligasjoner i Euro som er sikret ved bruk av basisswapper (rente-/valutaswapper). Verdien på basisswappene svinger som følge av markedsendringer, dette fremkommer som en ineffektivitet i sikringen, og skal resultatføres.

Basisswapper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktig finansiering i internasjonale kapitalmarkeder hvor valutaen konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter, og sett over instrumentenes løpetid er markedsverdiendringene null, forutsatt at obligasjonen holdes til forfall. De regnskapsmessige effektene vil derfor reverseres over tid.

4. SKATT

Skattesats på 25 prosent er lagt til grunn.

5. BELÅNINGSGRAD

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Gjennomsnittlig belåningsgrad i %	55,9 %	52,8 %	54,7 %
Porteføljen fordelt på intervaller av belåningsgrad:			
under eller lik 40 %	18,2 %	22,4 %	20,8 %
41 - 50 %	13,0 %	14,4 %	13,3 %
51 - 60 %	20,6 %	22,1 %	19,4 %
61 - 70 %	32,1 %	33,6 %	30,7 %
71 - 75 %	11,1 %	5,4 %	11,7 %
over 75 %	5,1 %	2,1 %	4,0 %
Sum	100,0 %	100,0 %	100,0 %

6. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har inngått avtale med Sparebanken Sør om en trekkfasilitet på 2 500 mill. kroner. I tillegg har selskapet en revolverende trekkrettighet i Sparebanken Sør som kan benyttes til å dekke likviditetsforfall på utstedte obligasjoner som eventuelt ikke blir refinansiert i markedet.

7. KAPITALDEKNING

Sparebanken Sør Boligkreditt AS benytter standardmetoden for kreditt- og markedsrisiko og legger til grunn basismetoden for operasjonell risiko for å beregne kapitaldekningen i henhold til gjeldende kapitaldekningsregler – Basel II.

TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Ansvarlig kapital			
Aksjekapital	525 000	525 000	525 000
Overkurs	500 000	500 000	500 000
Annen egenkapital	1 165 913	978 085	1 165 913
Fradrag			
Netto ansvarlig kapital (ren kjernekapital)	2 190 913	2 003 085	2 190 913
Minimumskrav til ansvarlig kapital			
Kredittrisiko	934 695	878 373	881 921
Markedsrisiko			
Operasjonell risiko	56 264	61 545	61 545
CVA tillegg	31 734	27 742	24 001
Fradragsposter			
Sum minimumskrav ansvarlig kapital	1 022 693	967 660	967 467
Beregningsgrunnlag	12 783 665	12 095 750	12 093 338
Ren kjernekapitaldekning	17,1 %	16,6 %	18,1 %
Kjernekapitaldekning	17,1 %	16,6 %	18,1 %
Kapitaldekning	17,1 %	16,6 %	18,1 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage Ratio)	6,9 %	6,7 %	7,2 %

8. UTLÅN

TUSEN KRONER			
Utlån vurdert til amortisert kost	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Fleksilån	7 384 159	7 179 827	6 758 883
Nedbetalingslån	21 967 679	21 003 104	21 372 584
Brutto utlån	29 351 838	28 182 931	28 131 467
Nedskrivninger på grupper av utlån	6 000	6 000	6 000
Netto utlån	29 345 838	28 176 931	28 125 467
Ubenyttet kreditt på Fleksilån	2 230 027	2 343 035	2 286 871

Utlån fordelt på sektorer og næringer	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Personkunder	29 324 306	27 979 002	28 064 368
Næringslivskunder *)	0	179 664	40 950
Opptjente renter	27 532	24 265	26 149
Brutto utlån	29 351 838	28 182 931	28 131 467
Nedskrivninger på grupper av utlån	6 000	6 000	6 000
Netto utlån	29 345 838	28 176 931	28 125 467

*) Utlån til næringslivskunder er lån til boligformål for kunder i sektor 8200.

Utlån fordelt på geografiske områder	30.09.2017		30.09.2016		31.12.2016	
Vest-Agder	12 786 910	43,6 %	12 527 524	44,5 %	12 431 648	44,2 %
Aust-Agder	8 194 803	27,9 %	8 032 995	28,5 %	8 017 979	28,5 %
Telemark	2 751 514	9,4 %	2 417 778	8,6 %	2 571 798	9,1 %
Oslo	2 292 516	7,8 %	2 271 917	8,1 %	2 197 082	7,8 %
Akershus	1 217 475	4,1 %	1 050 355	3,7 %	1 081 387	3,8 %
Øvrige fylker	2 102 619	7,2 %	1 876 363	6,7 %	1 825 573	6,5 %
Sum	29 345 838	100,0 %	28 176 931	100,0 %	28 125 467	100,0 %

9. MISLIGHOLD

TUSEN KRONER			
	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager	0	1 000	0
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto misligholdte engasjementer	0	1 000	0
Brutto misligholdte > 90 dager i % av brutto utlån	0,0 %	0,0 %	0,0 %

Et misligholdt engasjement er summen av en kundes totale engasjement, dersom en del av engasjementet har vært overtrukket eller hatt restanse over kr. 1.000 i mer enn 90 dager.

10. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER PR. 30.09.2017

ISIN Nummer	Ticker	Valuta	Pålydende	Rente	Rente	Forfall	Bokført verdi
NO0010673296	SORB21	NOK	685 000	Flytende	3M Nibor	14.09.2018	684 774
NO0010679806	SORB10	NOK	5 000 000	Flytende	3M Nibor	22.05.2019	5 004 922
NO0010664659	SORB07	NOK	28 000	Flytende	3M Nibor	27.11.2019	28 087
NO0010714058	SORB24	NOK	5 000 000	Flytende	3M Nibor	24.06.2020	4 968 315
XSI383921803		EUR	500 000	Fast	0,25 %	22.03.2021	4 663 286
NO0010778954	SORB27	NOK	5 000 000	Flytende	3M Nibor	22.11.2021	5 007 423
XSI622285283		EUR	500 000	Fast	0,125 %	30.05.2022	4 687 291
NO0010671597	SORB09	NOK	350 000	Fast	3,85 %	13.02.2023	391 914
NO0010670409	SORB08	NOK	500 000	Fast	4,00 %	24.01.2028	585 462
SUM							26 021 473

11. SIKKERHETSMASSE

TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)*	29 236 301	28 115 378	28 041 171
Obligasjoner med fortrinnsrett	550 000	0	0
Sum sikkerhetsmasse	29 786 301	28 115 378	28 041 171
Overpantsettelse (OC)	14,7 %	14,2 %	14,4 %

*Sikkerhetsmassens sammensetning er definert i Finansforetaksloven § 11-8.

12. NÆRSTÅENDE PARTER

TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Resultat			
Renteinntekter fra Sparebanken Sør på innskudd	460	201	298
Rentekostnader og kredittprovisjoner fra Sparebanken Sør på lån/kreditt	28 159	22 382	31 453
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Sør	0	390	529
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Sør	41 021	39 472	52 888
Balanse			
Bankinnskudd i Sparebanken Sør	70 285	59 858	54 254
Obligasjoner med fortrinnsrett eid av Sparebanken Sør (pålydende)	0	0	0
Lån/kreditt i Sparebanken Sør	1 832 300	1 498 001	2 055 482

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

TUSEN KRONER	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016	3. kvartal 2016
Netto renteinntekter	93 487	87 224	73 831	75 325	83 510
Netto andre driftsinntekter	-6 641	-34 199	-10 673	13 128	-10 809
Driftskostnader	15 316	15 380	13 695	14 663	14 648
Resultat før tap	71 530	37 645	49 463	73 790	58 054
Tap på utlån	0	0	0	0	32
Resultat før skattekostnad	71 530	37 645	49 463	73 790	58 085
Skattekostnad	17 889	9 411	12 366	18 444	14 521
Resultat for perioden	53 641	28 234	37 097	55 346	43 564



SPAREBANKEN SØR BOLIGKREDITT AS

Sparebanken Sør Pb. 200, 4662 Kristiansand | www.sor.no | tlf. 09200