

4. KVARTAL  
2015  
(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). Sparebanken Sør Boligkreditt AS er en del av Sparebanken Sør sin langsiktige strategi, hvor kredittforetakets hovedmålsetting er å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Samtlige aksjer eies av Sparebanken Sør og regnskapet er konsolidert inn i konsernregnskapet til Sparebanken Sør.

Sikkerhetsmassen består av pantelikrede boliglån som er innvilget av Sparebanken Sør og overtatt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS. De pantelikrede 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 pantobjektets markedsverdi.

Ved utgangen av 4. kvartal 2015 hadde Sparebanken Sør Boligkreditt AS overtatt en boliglånsportefølje på 25 692 mill. kroner fra Sparebanken Sør, hvorav 25 595 mill. kroner inngikk i selskapets sikkerhetsmasse. Tilsvarende tall for 4. kvartal i 2014 var hhv. 20 085 og 19 981 mill. kroner. Sparebanken Sør Boligkreditt AS hadde utstedt obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 21 922 mill. kroner, mot 17 161 mill. kroner på samme tidspunkt i 2014.

Det ble i tredje kvartal etablert et EMTCN (European Medium Term Covered Note) program med en ramme på Euro 4 000 mill. for Sparebanken Sør Boligkreditt AS. Programmet gir selskapet muligheten til å diversifisere finansieringen ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett utenfor det norske obligasjonsmarkedet.

## Resultat og balanse

Regnskapet for Sparebanken Sør Boligkreditt AS pr. 4. kvartal 2015 viste et resultat etter skatt på 241,6 mill. kroner, mot 254,1 mill. kroner i samme periode i 2014. Selskapet hadde renteinntekter på 762,5 mill. kroner (898,8 i 2014) og rentekostnader på 381,5 mill. kroner (473,0). Driftskostnadene utgjorde 50,0 mill. kroner (37,4) og skattekostnader utgjorde 89,5 mill. kroner (94,0).

Samlede eiendeler ved utgangen av 4. kvartal utgjorde 25 991 mill. kroner, hvorav netto utlån til kunder utgjorde 25 686 mill. kroner. På samme tidspunkt i 2014 var samlede eiendeler 20 547 mill. kroner, hvorav netto utlån til kunder utgjorde 20 079 mill. kroner. Låneporteføljen var finansiert ved emisjon av obligasjoner pålydende 21 922 mill. kroner, samt ved egenkapital og lån fra Sparebanken Sør. Selskapet hadde pr. 31.12.2015 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 5 500 mill. kroner i Sparebanken Sør som pr. 31.12.2015 var trukket med 1 860 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 4. kvartal 2 003,1 mill. kroner, mot 1 761,5 mill. kroner på samme tidspunkt i 2014. Dette tilsvarte en kapitaldekning / ren kjernekapitaldekning på 18,60 % (19,38 % i 2014), mens myndighetspålagte minimumskrav utgjorde hhv. 14,5 % og 11 %. Kapitaldekningen er beregnet utfra standardmetoden i Basel II – regelverket. Styret vurderer selskapets soliditet og risikobærende evne til å være god.

## 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.

## Styrets beretning

Selskapets utlån er i norske kroner til flytende renter. Finansieringen er foretatt til flytende rente, med unntak av en mindre del som er opptatt til fast rente som er swappet til flytende rente. Ved utgangen av 4. kvartal har Sparebanken Sør Boligkreditt AS ingen posisjoner i utenlandsk valuta. 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.

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 som er utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS har Aaa rating fra Moody's.

### Fremtidsutsikter

Styret anser fremtidsutsiktene for selskapets virksomhet for å være gode.

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

Kristiansand, 9. februar 2016

### Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS

Geir Bergskaug  
Styreleder

Seunn Smith-Tønnessen  
Styremedlem

Rolf H. Søraker  
Styremedlem

Bjørn Friestad  
Styremedlem

Marianne Lofthus  
Daglig leder

<b>TUSEN KRONER</b>	<b>Noter</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Renteinntekter	2, 11	762 485	898 765
Rentekostnader	2, 11	381 456	472 997
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>2</b>	<b>381 029</b>	<b>425 768</b>
Provisjonsinntekter		162	296
Provisjonskostnader		5 000	5 000
<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>-4 838</b>	<b>-4 704</b>
<b>Netto verdiendringer fra finansielle instrumenter</b>		<b>5 048</b>	<b>-35 311</b>
Personalkostnader		46	231
Avskrivninger på immaterielle eiendeler		0	7
Andre driftskostnader		50 036	37 383
<b>Sum kostnader</b>		<b>50 082</b>	<b>37 621</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>331 157</b>	<b>348 132</b>
Tap på utlån			0
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>331 157</b>	<b>348 132</b>
Skattekostnad	3	89 545	94 009
<b>Resultat for perioden</b>		<b>241 612</b>	<b>254 123</b>
<b>Utvidet resultatregnskap</b>			
<b>Resultat for perioden</b>		<b>241 612</b>	<b>254 123</b>
Andre inntekter og kostnader		0	0
<b>Sum totalresultat for perioden</b>		<b>241 612</b>	<b>254 123</b>

# Balanse

<b>TUSEN KRONER</b>			
<b>EIENDELER</b>	<b>Noter</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10,11	50 081	12 588
Netto utlån til kunder	4, 7, 8, 10	25 686 328	20 079 397
Obligasjoner og sertifikater		100 268	299 466
Finansielle derivater		154 124	155 133
Eiendeler ved utsatt skatt		360	475
Andre eiendeler		13	0
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>25 991 175</b>	<b>20 547 060</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 11	1 862 491	1 330 485
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9, 11	22 027 073	17 352 100
Finansielle derivater		2 418	3 184
Betalbar skatt		89 398	94 384
Annen gjeld		6 710	5 434
<b>SUM GJELD</b>		<b>23 988 090</b>	<b>18 785 587</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Innskutt egenkapital		1 025 000	1 025 000
Opptjent egenkapital		978 085	736 473
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	6	<b>2 003 085</b>	<b>1 761 473</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>25 991 175</b>	<b>20 547 060</b>

Kristiansand, 9. februar 2016

**Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS**

Geir Bergskaug  
Styreleder

Seunn Smith-Tønnessen  
Styremedlem

Rolf H. Søraker  
Styremedlem

Bjørn Friestad  
Styremedlem

Marianne Lofthus  
Daglig leder

<b>TUSEN KRONER</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Renteinnbetalinger	762 720	903 001
Renteutbetalinger	-382 015	-495 049
Driftsutbetalinger	-55 767	-43 986
Endring utlån til kunder	-5 607 166	3 125 410
Utbetaling av skatt	-94 384	-98 186
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>-5 376 612</b>	<b>3 391 191</b>
Endring obligasjoner og sertifikater	199 198	-299 466
Endring andre eiendeler	-13	23
Endring innlån fra kredittinstitusjoner	530 072	-399 165
Endring øvrig gjeld	-428	236
Tilført likviditetsbeholdning ved fusjon	0	1 164 879
<b>Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet</b>	<b>728 829</b>	<b>466 507</b>
Innbetalt aksjekapital	0	0
Innbetalinger obligasjonsgjeld	11 423 230	3 250 000
Utbetalinger obligasjonsgjeld	-6 737 953	-7 095 110
<b>Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet</b>	<b>4 685 277</b>	<b>-3 845 110</b>
<b>Netto endring likvider</b>	<b>37 493</b>	<b>12 588</b>
Likviditetsbeholdning 01.01	12 588	0
<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>50 081</b>	<b>12 588</b>

## Egenkapitaloppstilling

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
<b>TUSEN KRONER</b>				
<b>Balanse 31.12.2013</b>	<b>525 000</b>	<b>0</b>	<b>244 555</b>	<b>769 555</b>
Egenkapital tilført ved fusjon	0	500 000	237 795	737 795
Resultat 2014	0	0	254 123	254 123
<b>Balanse 31.12.2014</b>	<b>525 000</b>	<b>500 000</b>	<b>736 473</b>	<b>1 761 473</b>
Resultat 2015	0	0	241 612	241 612
<b>Balanse 31.12.2015</b>	<b>525 000</b>	<b>500 000</b>	<b>978 085</b>	<b>2 003 085</b>



## 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 2014 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	2015	2014
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	374	16 437
Renter av utlån til kunder	760 666	882 163
Renter av sertifik./obl./rentebærende verdipapirer	1 445	165
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>762 485</b>	<b>898 765</b>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	30 641	41 319
Renter på utstedte verdipapirer	350 545	431 514
Andre rentekostnader	270	164
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>381 456</b>	<b>472 997</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>381 029</b>	<b>425 768</b>

## 3. SKATT

Skattekostnaden gjennom året periodiseres på bakgrunn av estimat for skattekostnad på årsbasis. Selskapets nominelle skattesats er 27 prosent i 2015.

## 4. BELÅNINGSGRAD

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Gjennomsnittlig belåningsgrad i %</b>	<b>55,3 %</b>	<b>52,8 %</b>
Porteføljen fordelt på intervaller av belåningsgrad:		
under eller lik 40 %	19,9 %	25,0 %
41 - 50 %	13,1 %	14,5 %
51 - 60 %	19,6 %	18,9 %
61 - 70 %	30,4 %	27,0 %
71 - 75 %	11,7 %	8,6 %
over 75 %	5,3 %	5,9 %
<b>Sum</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## 5. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har inngått avtale med Sparebanken Sør om en trekkfasilitet på 5 500 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.

## 6. 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	31.12.2015	31.12.2014
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Aksjekapital	525 000	525 000
Overkurs	500 000	500 000
Annen egenkapital	978 085	736 473
Fradrag		0
<b>Netto ansvarlig kapital (kjernekapital)</b>	<b>2 003 085</b>	<b>1 761 473</b>
<b>Minimumskrav til ansvarlig kapital</b>		
Kredittrisiko	788 144	670 079
Markedsrisiko	0	0
Operasjonell risiko	55 247	39 753
CVA tillegg	18 125	17 289
Fradragsposter	0	0
<b>Sum minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>861 516</b>	<b>727 121</b>
Beregningsgrunnlag	10 768 950	9 089 013
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>18,60 %</b>	<b>19,38 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>18,60 %</b>	<b>19,38 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>18,60 %</b>	<b>19,38 %</b>

## 7. UTLÅN

TUSEN KRONER	31.12.2015	31.12.2014
<b>Utlån vurdert til amortisert kost</b>		
Fleksilån	7 006 813	6 208 435
Nedbetalingslån	18 685 515	13 876 962
<b>Brutto utlån</b>	<b>25 692 328</b>	<b>20 085 397</b>
Gruppenedskrivning	6 000	6 000
<b>Netto utlån</b>	<b>25 686 328</b>	<b>20 079 397</b>
Ubenyttet kreditt på Flexilån	3 058 316	2 398 489
<b>Utlån fordelt på sektorer og næringer</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Personkunder	25 511 406	19 808 285
Næringslivskunder *)	155 975	251 930
Opptjente renter	24 947	25 182
<b>Brutto utlån</b>	<b>25 692 328</b>	<b>20 085 397</b>
Gruppenedskrivning	6 000	6 000
<b>Netto utlån</b>	<b>25 686 328</b>	<b>20 079 397</b>

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

Utlån fordelt på geografiske områder	31.12.2015		31.12.2014	
Vest-Agder	11 371 489	44,3 %	8 623 012	42,9 %
Aust-Agder	7 362 269	28,7 %	6 248 037	31,1 %
Telemark	2 120 368	8,3 %	1 771 772	8,8 %
Oslo	2 188 032	8,5 %	1 467 275	7,3 %
Akershus	916 137	3,6 %	694 479	3,5 %
Øvrige fylker	1 728 033	6,7 %	1 274 822	6,3 %
<b>Sum</b>	<b>25 686 328</b>	<b>100,0 %</b>	<b>20 079 397</b>	<b>100,0 %</b>

## 8. MISLIGHOLD

TUSEN KRONER	31.12.2015	31.12.2014
<b>Brutto misligholdte engasjementer</b>		
31 - 60 dager	1 443	0
61 - 90 dager	0	0
Over 90 dager	0	0
<b>Sum brutto misligholdte engasjementer</b>	<b>1 443</b>	<b>0</b>

## 9. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER PR. 31.12.2015

ISIN Nummer	Ticker	Pålydende	Bokført verdi	Avdrags-struktur	Kupong	Forfall
NO0010515406	SORB16	100 000	100 078	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	16.03.2016
NO0010605801	SORB19	550 000	550 027	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	30.03.2016
NO0010614688	SORB01	663 500	663 787	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	29.06.2016
NO0010641624	SORB20	1 000 000	1 000 654	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	28.03.2017
NO0010623945	SORB02	1 200 000	1 200 892	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.08.2017
NO0010649056	SORB06	15 000	15 097	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	20.06.2018
NO0010673296	SORB21	4 500 000	4 505 686	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	14.09.2018
NO0010679806	SORB10	4 500 000	4 498 820	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	22.05.2019
NO0010689680	SORB22	15 000	14 994	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	18.09.2019
NO0010664659	SORB07	28 000	28 141	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	27.11.2019
NO0010714058	SORB24	4 500 000	4 446 465	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.06.2020
NO0010733421	SORB26	2 000 000	1 997 593	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.09.2020
NO0010730146	SORB25	2 000 000	1 999 620	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	16.06.2021
NO0010671597	SORB09	350 000	405 382	Avdragsfritt	fast 3,85 %	13.02.2023
NO0010670409	SORB08	500 000	599 837	Avdragsfritt	fast 4,00 %	24.01.2028
<b>SUM</b>		<b>21 921 500</b>	<b>22 027 073</b>			

**10. SIKKERHETSMASSE**

TUSEN KRONER	31.12.2015	31.12.2014
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)*	25 595 452	19 980 952
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	2 151	12 588
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>25 597 603</b>	<b>19 993 540</b>
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	117 %	116 %

\*Sikkerhetsmassens sammensetning er definert i finansieringsvirksomhetsloven § 2-28.

**11. NÆRSTÅENDE PARTER**

TUSEN KRONER	31.12.2015	31.12.2014
<b>Resultat</b>		
Renteinntekter fra Sparebanken Sør på innskudd	374	16 437
Rentekostnader og kredittprovisjoner fra Sparebanken Sør på lån/kreditt	35 641	46 319
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Sør	2 573	44 892
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Sør	44 228	32 521
<b>Balanse</b>		
Bankinnskudd i Sparebanken Sør	50 081	12 588
Obligasjoner med fortrinnsrett eid av Sparebanken Sør (pålydende)	0	0
Lån/kreditt i Sparebanken Sør	1 862 491	1 330 485

**KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING**

TUSEN KRONER	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
	2015	2015	2015	2015	2014
Netto renteinntekter	92 512	92 536	97 996	97 985	101 527
Netto andre driftsinntekter	11 960	-1 438	-6 402	-3 910	-11 188
Driftskostnader	13 248	13 107	12 162	11 565	11 228
<b>Resultat før tap</b>	<b>91 224</b>	<b>77 991</b>	<b>79 432</b>	<b>82 510</b>	<b>79 111</b>
Tap på utlån	0	0	0	0	0
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>91 224</b>	<b>77 991</b>	<b>79 432</b>	<b>82 510</b>	<b>79 111</b>
Skattekostnad	24 763	21 058	21 446	22 278	21 389
<b>Resultat for perioden</b>	<b>66 461</b>	<b>56 933</b>	<b>57 986</b>	<b>60 232</b>	<b>57 722</b>

# SPAREBANKEN SØR BOLIGKREDITT AS

