

2. KVARTAL
2015
(UREVIDERT)



SPAREBANKEN SØR
BOLIGKREDITT AS

Innhold

Styrets beretning	3
Resultatregnskap	5
Balanse	6
Kontantstrømoppstilling	7
Egenkapitaloppstilling	8
Noter	9
Kvartalsvis resultatutvikling	12
Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6	13

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 pantesikrede boliglån som er innvilget av Sparebanken Sør og overtatt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS. De pantesikrede 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 2. kvartal 2015 har Sparebanken Sør Boligkreditt AS overtatt en boliglånsportefølje på 22 234 mill. kroner fra Sparebanken Sør, hvorav 22 152 mill. kroner inngår i selskapets sikkerhetsmasse. Sparebanken Sør Boligkreditt AS har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 18 923 mill. kroner.

Resultat og balanse

Regnskapet for Sparebanken Sør Boligkreditt AS pr. 2. kvartal 2015 viser et resultat etter skatt på 118,2 mill. kroner. Selskapet har renteinntekter på 389,4 mill. kroner og rentekostnader på 193,5 mill. kroner. Driftskostnadene utgjør 23,7 mill. kroner og skattekostnader utgjør 43,7 mill. kroner.

Samlede eiendeler pr. 30.06.2015 utgjør 22 669 mill. kroner, hvorav netto utlån til kunder utgjør 22 228 mill. kroner. Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner pålydende 18 923 mill. kroner, samt ved egenkapital og trekkrettighet fra Sparebanken Sør. Selskapet hadde pr. 30.06.2015 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. 30.06.2015 var trukket med 1 647 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 2. kvartal 1 879,7 mill. kroner. Dette tilsvarer en kapitaldekning / ren kjernekapitaldekning på 16,96 %, mens myndighetspålagte minimumskrav utgjør h.h.v. 14,5% og 11% (inkludert motsyklisk kapitalbuffer på 1 %, gjeldende fra 30. juni 2015). 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.

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 2. 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.

Styrets beretning

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 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, 10. august 2015

Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS

Geir Bergskaug
Styreleder

Seunn Smith-Tønnessen
Styremedlem

Rolf H. Søraker
Styremedlem

Bjørn Friestad
Styremedlem

Marianne Lofthus
Daglig leder

TUSEN KRONER	Noter	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Renteinntekter	2, 11	389 434	469 662	898 765
Rentekostnader	2, 11	193 453	241 574	472 997
Netto renteinntekter	2	195 981	228 087	425 768
Provisjonsinntekter		85	131	296
Provisjonskostnader		2 500	1 250	5 000
Netto provisjonsinntekter		-2 415	-1 119	-4 704
Netto verdiendringer fra finansielle instrumenter		-7 897	-25 322	-35 311
Personalkostnader		0	212	231
Avskrivninger på immaterielle eiendeler		0	7	7
Andre driftskostnader		23 727	15 267	37 383
Sum kostnader		23 727	15 486	37 621
Resultat før tap		161 942	186 161	348 132
Tap på utlån		0	0	0
Resultat før skattekostnad		161 942	186 161	348 132
Skattekostnad	3	43 724	50 263	94 009
Resultat for perioden		118 218	135 898	254 123
Utvidet resultatregnskap				
Resultat for perioden		118 218	135 898	254 123
Andre inntekter og kostnader		0	0	0
Sum totalresultat for perioden		118 218	135 898	254 123

Balanse

TUSEN KRONER

EIENDELER	Noter	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	44 825	317 850	12 588
Netto utlån til kunder	4, 7, 8, 10	22 227 609	21 140 933	20 079 397
Obligasjoner og sertifikater		300 850	0	299 466
Finansielle derivater		95 432	64 678	155 133
Eiendeler ved utsatt skatt		479	100	475
Andre eiendeler		254	8	0
SUM EIENDELER		22 669 449	21 523 569	20 547 060
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 11	1 647 971	1 482 406	1 330 485
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9, 11	19 044 906	18 307 969	17 352 100
Finansielle derivater		2 916	3 361	3 184
Betalbar skatt		88 697	72 022	94 384
Annen gjeld		5 268	14 563	5 434
SUM GJELD		20 789 758	19 880 321	18 785 587
EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital		1 025 000	1 025 000	1 025 000
Opptjent egenkapital		854 691	618 248	736 473
SUM EGENKAPITAL	6	1 879 691	1 643 248	1 761 473
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		22 669 449	21 523 569	20 547 060

Kristiansand, 10. august 2015

Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS

Geir Bergskaug
StyrelederSeunn Smith-Tønnessen
StyremedlemRolf H. Søraker
StyremedlemBjørn Friestad
StyremedlemMarianne Lofthus
Daglig leder

TUSEN KRONER	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Renteinnbetalinger	391 193	474 641	903 001
Renteutbetalinger	-196 959	-222 140	-495 049
Driftsutbetalinger	-25 808	-13 067	-43 986
Endring utlån til kunder	-2 149 971	2 068 110	3 125 410
Utbetaling av skatt	-49 410	-98 186	-98 186
Netto kontantstrøm fra driften	-2 030 955	2 209 358	3 391 191
Endring obligasjoner og sertifikater	-1 384	0	-299 466
Endring andre eiendeler	-254	-27 325	23
Endring innlån fra kredittinstitusjoner	316 944	-249 090	-399 165
Endring øvrig gjeld	-500	-7 697	236
Tilført likviditetsbeholdning ved fusjon	0	1 164 879	1 164 879
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet	314 806	880 767	466 507
Innbetalt aksjekapital	0	0	0
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 748 387	-2 772 276	-3 845 110
Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet	1 748 387	-2 772 276	-3 845 110
Netto endring likvider	32 237	317 850	12 588
Likviditetsbeholdning 01.01	12 588	0	0
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	44 825	317 850	12 588

Egenkapitaloppstilling

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
TUSEN KRONER				
Balanse 31.12.2013	525 000	0	244 555	769 555
Egenkapital tilført ved fusjon	0	500 000	237 795	737 795
Resultat 01.01.2014 - 30.06.2014	0	0	135 898	135 898
Balanse 30.06.2014	525 000	500 000	618 248	1 643 248
Resultat 01.07.2014 - 31.12.2014	0	0	118 225	118 225
Balanse 31.12.2014	525 000	500 000	736 473	1 761 473
Resultat 01.01.2015 - 30.06.2015	0	0	118 218	118 218
Balanse 30.06.2015	525 000	500 000	854 691	1 879 691

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	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	251	12 050	16 437
Renter av utlån til kunder	388 625	457 611	882 163
Renter av sertifik./obl./rentebærende verdipapirer	558	0	165
Sum renteinntekter	389 434	469 662	898 765
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	15 235	19 238	41 319
Renter på utstedte verdipapirer	178 218	222 336	431 514
Andre rentekostnader	0	0	164
Sum rentekostnader	193 453	241 574	472 997
Netto renteinntekter	195 981	228 088	425 768

3. SKATT

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

4. BELÅNINGSGRAD

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Gjennomsnittlig belåningsgrad i %	54,3 %	56,6 %	52,8 %
Porteføljen fordelt på intervaller av belåningsgrad:			
under eller lik 40 %	20,5 %	19,4 %	25,0 %
41 - 50 %	14,0 %	12,1 %	14,5 %
51 - 60 %	20,6 %	17,5 %	18,9 %
61 - 70 %	32,2 %	28,1 %	27,0 %
71 - 75 %	8,5 %	13,4 %	8,6 %
over 75 %	4,2 %	9,5 %	5,9 %
Sum	100,0 %	100,0 %	100,0 %

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	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Ansvarlig kapital			
Aksjekapital	525 000	525 000	525 000
Overkurs	500 000	500 000	500 000
Annen egenkapital	736 473	482 350	736 473
Fradrag	0	0	0
Netto ansvarlig kapital (ren kjernekapital)	1 761 473	1 507 350	1 761 473
Minimumskrav til ansvarlig kapital			
Kredittrisiko	762 513	683 564	670 079
Markedsrisiko	0	0	0
Operasjonell risiko	55 247	39 753	39 753
CVA tillegg	13 263	0	17 289
Fradragsposter	0	480	0
Sum minimumskrav ansvarlig kapital	831 023	722 837	727 121
Beregningsgrunnlag	10 387 788	9 035 463	9 089 013
Ren kjernekapitaldekning	16,96 %	16,68 %	19,38 %
Kjernekapitaldekning	16,96 %	16,68 %	19,38 %
Kapitaldekning	16,96 %	16,68 %	19,38 %

7. UTLÅN

TUSEN KRONER	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Utlån vurdert til amortisert kost			
Fleksilån	6 816 375	8 105 039	6 208 435
Nedbetalingslån	15 417 234	13 041 894	13 876 962
Brutto utlån	22 233 609	21 146 933	20 085 397
Gruppenedskrivning	6 000	6 000	6 000
Netto utlån	22 227 609	21 140 933	20 079 397
Ubenyttet kreditt på Flexilån	2 920 584	2 854 824	2 398 489

Utlån fordelt på sektorer og næringer	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Personkunder	22 057 919	20 748 952	19 808 285
Næringslivskunder *)	152 267	373 543	251 930
Opptjente renter	23 423	24 438	25 182
Brutto utlån	22 233 609	21 146 933	20 085 397
Gruppenedskrivning	6 000	6 000	6 000
Netto utlån	22 227 609	21 140 933	20 079 397

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

Utlån fordelt på geografiske områder	30.06.2015		30.06.2014		31.12.2014	
Vest-Agder	9 820 212	44,2 %	9 723 185	46,0 %	8 623 012	42,9 %
Aust-Agder	6 800 500	30,6 %	6 315 615	29,9 %	6 248 037	31,1 %
Telemark	1 786 073	8,0 %	1 547 162	7,3 %	1 771 772	8,8 %
Oslo	1 630 071	7,3 %	1 571 314	7,4 %	1 467 275	7,3 %
Akershus	753 523	3,4 %	706 254	3,3 %	694 479	3,5 %
Øvrige fylker	1 437 230	6,5 %	1 277 403	6,1 %	1 274 822	6,3 %
Sum	22 227 609	100,0 %	21 140 933	100,0 %	20 079 397	100,0 %

8. MISLIGHOLD

TUSEN KRONER	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Brutto misligholdte engasjementer			
31 - 60 dager	3 569	8 859	0
61 - 90 dager	1 455	0	0
Over 90 dager	0	1 696	0
Sum brutto misligholdte engasjementer	5 024	10 555	0

9. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER PR. 30.06.2015

ISIN Nummer	Ticker	Pålydende	Bokført verdi	Avdrags-struktur	Kupong	Forfall
NO0010625841	SORB03	209 000	210 157	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	05.10.2015
NO0010575210	SORB12	122 000	122 247	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	26.11.2015
NO0010593437	SORB13	236 000	236 198	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	14.12.2015
NO0010515406	SORB16	100 000	100 085	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	16.03.2016
NO0010605801	SORB19	617 000	616 939	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	30.03.2016
NO0010614688	SORB01	738 500	738 941	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	29.06.2016
NO0010641624	SORB20	1 000 000	1 000 734	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	28.03.2017
NO0010623945	SORB02	1 200 000	1 200 776	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.08.2017
NO0010649056	SORB06	1 250 000	1 255 305	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	20.06.2018
NO0010673296	SORB21	2 000 000	2 006 047	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	14.09.2018
NO0010699341	SORB23	800 000	800 022	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	13.03.2019
NO0010679806	SORB10	2 000 000	2 010 698	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	22.05.2019
NO0010689680	SORB22	1 000 000	999 621	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	18.09.2019
NO0010664659	SORB07	800 000	802 215	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	27.11.2019
NO0010714058	SORB24	2 000 000	2 000 928	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.06.2020
NO0010733421	SORB26	2 000 000	1 997 594	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.09.2020
NO0010730146	SORB25	2 000 000	1 999 630	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	16.06.2021
NO0010671597	SORB09	350 000	385 366	Avdragsfritt	Fast 3,85 %	13.02.2023
NO0010670409	SORB08	500 000	561 403	Avdragsfritt	Fast 4,00 %	24.01.2028
SUM		18 922 500	19 044 906			

10. SIKKERHETSMASSE

TUSEN KRONER	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)*	22 151 809	21 019 750	19 980 952
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	10 039	317 800	12 588
Sum sikkerhetsmasse	22 161 848	21 337 550	19 993 540
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	117 %	117 %	116 %

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

11. NÆRSTÅENDE PARTER

TUSEN KRONER	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Resultat			
Renteinntekter fra Sparebanken Sør på innskudd	251	12 050	16 437
Rentekostnader og kredittprovisjoner fra Sparebanken Sør på lån/kreditt	17 735	20 488	46 319
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Sør	1 572	31 312	44 892
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Sør	21 516	12 285	32 521
Balanse			
Bankinnskudd i Sparebanken Sør	44 825	317 850	12 588
Obligasjoner med fortrinnsrett eid av Sparebanken Sør (pålydende)	0	599 000	0
Lån/kreditt i Sparebanken Sør	1 647 364	1 480 493	1 330 419

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

TUSEN KRONER	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal
	2015	2015	2014	2014	2014
Netto renteinntekter	97 996	97 985	101 527	96 154	109 591
Netto andre driftsinntekter	-6 402	-3 910	-11 188	-2 386	-10 463
Driftskostnader	12 162	11 565	11 228	10 908	10 944
Resultat før tap	79 432	82 510	79 111	82 860	88 184
Tap på utlån	0	0	0	0	0
Resultat før skattekostnad	79 432	82 510	79 111	82 860	88 184
Skattekostnad	21 446	22 278	21 389	22 357	23 763
Resultat for perioden	57 986	60 232	57 722	60 503	64 421

Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6

13

Styret og daglig leder i Sparebanken Sør Boligkreditt AS bekrefter at selskapets halvårsregnskap for 2015 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysninger i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Videre bekreftes det at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer som selskapet står ovenfor.

Kristiansand, 10. august 2015

Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS

Geir Bergskaug
Styreleder

Seunn Smith-Tønnessen
Styremedlem

Rolf H. Søraker
Styremedlem

Bjørn Friestad
Styremedlem

Marianne Lofthus
Daglig leder

SPAREBANKEN SØR BOLIGKREDITT AS

