

3. 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 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 3. kvartal 2015 hadde Sparebanken Sør Boligkreditt AS overtatt en boliglånsportefølje på 24 402 mill. kroner fra Sparebanken Sør, hvorav 24 335 mill. kroner inngikk i selskapets sikkerhetsmasse. Tilsvarende tall for 3. kvartal i 2014 var hhv. 21 208 og 21 123 mill. kroner. Sparebanken Sør Boligkreditt AS hadde utstedt obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 20 843 mill. kroner, mot 18 175 mill. kroner på samme tidspunkt i 2014.

Det er 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. 3. kvartal 2015 viste et resultat etter skatt på 175,2 mill. kroner, mot 196,4 mill. kroner i samme periode i 2014. Selskapet hadde renteinntekter på 575,1 mill. kroner (682,9 i 2014) og rentekostnader på 286,6 mill. kroner (358,7). Driftskostnadene utgjorde 36,8 mill. kroner (26,4) og skattekostnader utgjorde 64,8 mill. kroner (72,6).

Samlede eiendeler ved utgangen av 3. kvartal utgjorde 24 679 mill. kroner, hvorav netto utlån til kunder utgjorde 24 396 mill. kroner. På samme tidspunkt i 2014 var samlede eiendeler 21 415 mill. kroner, hvorav netto utlån til kunder utgjorde 21 202 mill. kroner. Låneporteføljen var finansiert ved emisjon av obligasjoner pålydende 20 843 mill. kroner, samt ved egenkapital og lån fra Sparebanken Sør. Selskapet hadde pr. 30.09.2015 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. 30.09.2015 var trukket med 1 614 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 1 761,5 mill. kroner, mot 1 507,4 mill. kroner på samme tidspunkt i 2014. Dette tilsvarte en kapitaldekning / ren kjernekapitaldekning på 15,28 % (16,27 % 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 3. 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 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, 3. november 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	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Renteinntekter	2, 11	575 112	682 921	898 765
Rentekostnader	2, 11	286 595	358 680	472 997
Netto renteinntekter	2	288 517	324 241	425 768
Provisjonsinntekter		123	195	296
Provisjonskostnader		3 750	3 750	5 000
Netto provisjonsinntekter		-3 627	-3 555	-4 704
Netto verdiendringer fra finansielle instrumenter		-8 123	-25 272	-35 311
Personalkostnader		0	212	231
Avskrivninger på immaterielle eiendeler		0	7	7
Andre driftskostnader		36 834	26 174	37 383
Sum kostnader		36 834	26 393	37 621
Resultat før tap		239 933	269 020	348 132
Tap på utlån		0	0	0
Resultat før skattekostnad		239 933	269 020	348 132
Skattekostnad	3	64 782	72 620	94 009
Resultat for perioden		175 151	196 400	254 123
Utvidet resultatregnskap				
Resultat for perioden		175 151	196 400	254 123
Andre inntekter og kostnader		0	0	0
Sum totalresultat for perioden		175 151	196 400	254 123

Balanse

TUSEN KRONER

EIENDELER	Noter	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	40 702	117 513	12 588
Netto utlån til kunder	4, 7, 8, 10	24 395 869	21 202 351	20 079 397
Obligasjoner og sertifikater		100 269	0	299 466
Finansielle derivater		141 512	94 327	155 133
Eiendeler ved utsatt skatt		462	535	475
Andre eiendeler		134	0	0
SUM EIENDELER		24 678 947	21 414 727	20 547 060
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 11	1 613 688	1 306 904	1 330 485
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9, 11	21 009 829	18 295 975	17 352 100
Finansielle derivater		2 634	3 298	3 184
Betalbar skatt		109 738	94 814	94 384
Annen gjeld		6 434	9 985	5 434
SUM GJELD		22 742 323	19 710 976	18 785 587
EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital		1 025 000	1 025 000	1 025 000
Opptjent egenkapital		911 624	678 751	736 473
SUM EGENKAPITAL	6	1 936 624	1 703 751	1 761 473
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		24 678 947	21 414 727	20 547 060

Kristiansand, 3. november 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	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Renteinnbetalinger	576 684	687 879	903 001
Renteutbetalinger	-291 274	-336 543	-495 049
Driftsutbetalinger	-39 825	-27 013	-43 986
Endring utlån til kunder	-4 318 043	2 006 692	3 125 410
Utbetaling av skatt	-49 416	-98 186	-98 186
Netto kontantstrøm fra driften	-4 121 876	2 232 830	3 391 191
Endring obligasjoner og sertifikater	199 197		-299 466
Endring andre eiendeler	-134	-56 966	23
Endring innlån fra kredittinstitusjoner	283 268	-422 796	-399 165
Endring øvrig gjeld	3	-619	236
Tilført likviditetsbeholdning ved fusjon	0	1 164 879	1 164 879
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet	482 335	684 498	466 507
Innbetalt aksjekapital	0	0	0
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 667 655	2 799 816	-3 845 110
Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet	3 667 655	2 799 816	-3 845 110
Netto endring likvider	28 114	117 513	12 588
Likviditetsbeholdning 01.01	12 588	0	0
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	40 702	117 513	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 - 30.09.2014	0	0	196 400	196 400
Balanse 30.09.2014	525 000	500 000	678 751	1 703 751
Resultat 01.10.2014 - 31.12.2014	0	0	57 722	57 722
Balanse 31.12.2014	525 000	500 000	736 473	1 761 473
Resultat 01.01.2015 - 30.09.2015	0	0	175 151	175 151
Balanse 30.09.2015	525 000	500 000	911 624	1 936 624

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	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	297	15 942	16 437
Renter av utlån og fordringer på kunder	573 684	666 979	882 163
Renter av sertifik./obl./rentebærende verdipapirer	1 131	0	165
Sum renteinntekter	575 112	682 921	898 765
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	22 832	29 569	41 319
Renter på utstedte verdipapirer	263 762	329 099	431 514
Andre rentekostnader	1	12	164
Sum rentekostnader	286 595	358 680	472 997
Netto renteinntekter	288 517	324 241	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

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Gjennomsnittlig belåningsgrad i %	54,3 %	54,9 %	52,8 %
Porteføljen fordelt på intervaller av belåningsgrad:			
under eller lik 40 %	20,9 %	22,3 %	25,0 %
41 - 50 %	13,5 %	12,2 %	14,5 %
51 - 60 %	20,2 %	17,1 %	18,9 %
61 - 70 %	32,4 %	28,2 %	27,0 %
71 - 75 %	9,5 %	12,9 %	8,6 %
over 75 %	3,5 %	7,3 %	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	30.09.2015	30.09.2014	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 (kjernekapital)	1 761 473	1 507 350	1 761 473
Minimumskrav til ansvarlig kapital			
Kredittrisiko	850 909	691 370	670 079
Markedsrisiko	0	0	0
Operasjonell risiko	55 274	39 753	39 753
CVA tillegg	16 109	10 230	17 289
Fradragsposter	0	-	0
Sum minimumskrav ansvarlig kapital	922 292	741 353	727 121
Beregningsgrunnlag	11 528 312	9 266 910	9 089 013
Ren kjernekapitaldekning	15,28 %	16,27 %	19,38 %
Kjernekapitaldekning	15,28 %	16,27 %	19,38 %
Kapitaldekning	15,28 %	16,27 %	19,38 %

7. UTLÅN

TUSEN KRONER	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Utlån vurdert til amortisert kost			
Fleksilån	7 575 125	7 497 364	6 208 435
Nedbetalingslån	16 826 744	13 710 987	13 876 962
Brutto utlån	24 401 869	21 208 351	20 085 397
Gruppenedskrivning	6 000	6 000	6 000
Netto utlån	24 395 869	21 202 351	20 079 397
Ubenyttet kreditt på Flexilån	3 135 613	2 740 863	2 398 489

Utlån fordelt på sektorer og næringer	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Personkunder	24 223 329	20 830 753	19 808 285
Næringslivskunder *)	154 929	353 138	251 930
Opptjente renter	23 611	24 460	25 182
Brutto utlån	24 401 869	21 208 351	20 085 397
Gruppenedskrivning	6 000	6 000	6 000
Netto utlån	24 395 869	21 202 351	20 079 397

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

Utlån fordelt på geografiske områder	30.09.2015		30.09.2014		31.12.2014	
Vest-Agder	10 839 165	44,4 %	9 483 408	44,7 %	8 623 012	42,9 %
Aust-Agder	7 314 729	30,0 %	6 475 560	30,5 %	6 248 037	31,1 %
Telemark	1 996 251	8,2 %	1 722 052	8,1 %	1 771 772	8,8 %
Oslo	1 802 284	7,4 %	1 513 170	7,1 %	1 467 275	7,3 %
Akershus	840 991	3,4 %	704 206	3,3 %	694 479	3,5 %
Øvrige fylker	1 602 449	6,6 %	1 303 956	6,3 %	1 274 822	6,3 %
Sum	24 395 869	100,0 %	21 202 351	100,0 %	20 079 397	100,0 %

8. MISLIGHOLD

TUSEN KRONER	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Brutto misligholdte engasjementer			
31 - 60 dager	3 431	0	0
61 - 90 dager	0	4 280	0
Over 90 dager	0	0	0
Sum brutto misligholdte engasjementer	3 431	4 280	0

9. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER PR. 30.09.2015

ISIN Nummer	Ticker	Pålydende	Bokført verdi	Avdrags-struktur	Kupong	Forfall
NO0010625841	SORB03	194 000	194 861	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	05.10.2015
NO0010575210	SORB12	122 000	122 220	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	26.11.2015
NO0010593437	SORB13	236 000	236 183	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	14.12.2015
NO0010515406	SORB16	100 000	100 077	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	16.03.2016
NO0010605801	SORB19	592 000	591 968	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	30.03.2016
NO0010614688	SORB01	698 500	698 843	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	29.06.2016
NO0010641624	SORB20	1 000 000	1 000 678	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	28.03.2017
NO0010623945	SORB02	1 200 000	1 200 682	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.08.2017
NO0010649056	SORB06	1 250 000	1 254 938	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	20.06.2018
NO0010673296	SORB21	4 000 000	4 007 520	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	14.09.2018
NO0010699341	SORB23	800 000	800 032	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	13.03.2019
NO0010679806	SORB10	2 000 000	2 009 394	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	22.05.2019
NO0010689680	SORB22	1 000 000	999 618	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	18.09.2019
NO0010664659	SORB07	800 000	801 922	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	27.11.2019
NO0010714058	SORB24	2 000 000	2 000 866	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.06.2020
NO0010733421	SORB26	2 000 000	1 997 693	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.09.2020
NO0010730146	SORB25	2 000 000	1 999 545	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	16.06.2021
NO0010671597	SORB09	350 000	402 090	Avdragsfritt	fast 3,85 %	13.02.2023
NO0010670409	SORB08	500 000	590 699	Avdragsfritt	fast 4,00 %	24.01.2028
SUM		20 842 500	21 009 829			

10. SIKKERHETSMASSE

TUSEN KRONER	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)*	24 334 532	21 122 696	19 980 952
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	11 610	117 513	12 588
Sum sikkerhetsmasse	24 346 142	21 240 209	19 993 540
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	117 %	117 %	116 %

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

11. NÆRSTÅENDE PARTER

TUSEN KRONER	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Resultat			
Renteinntekter fra Sparebanken Sør på innskudd	297	15 942	16 437
Rentekostnader og kredittprovisjoner fra Sparebanken Sør på lån/kreditt	26 582	33 319	46 319
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Sør	1 850	36 760	44 892
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Sør	32 421	22 336	32 521
Balanse			
Bankinnskudd i Sparebanken Sør	40 702	117 513	12 588
Obligasjoner med fortrinnsrett eid av Sparebanken Sør (pålydende)	265 202	1 331 000	0
Lån/kreditt i Sparebanken Sør	1 613 688	1 306 904	1 330 485

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

TUSEN KRONER	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
	2015	2015	2015	2014	2014
Netto renteinntekter	92 536	97 996	97 985	101 527	96 154
Netto andre driftsinntekter	-1 438	-6 402	-3 910	-11 188	-2 386
Driftskostnader	13 107	12 162	11 565	11 228	10 908
Resultat før tap	77 991	79 432	82 510	79 111	82 860
Tap på utlån	0	0	0	0	0
Resultat før skattekostnad	77 991	79 432	82 510	79 111	82 860
Skattekostnad	21 058	21 446	22 278	21 389	22 357
Resultat for perioden	56 933	57 986	60 232	57 722	60 503

SPAREBANKEN SØR BOLIGKREDITT AS

