

The background of the page features a close-up, artistic shot of water ripples, likely from rain falling on a surface. The water is a deep blue, and the ripples create a complex, textured pattern. In the upper left corner, there are blurred, golden-yellow autumn leaves, possibly from a maple tree, adding a seasonal touch to the composition. The overall lighting is soft and natural, suggesting an outdoor setting.

2. kvartal 2013

(Urevidert)



Generell informasjon

Sør Boligkreditt AS ble etablert høsten 2008 og er et heleid datterselskap av Sparebanken Sør. Selskapet er samlokalisert med bankens hovedkontor i Arendal. Selskapet har konsesjon som finansieringsforetak og kan utstede obligasjoner der investorene får fortrinnsrett til dekning i selskapets sikkerhetsmasse. Sikkerhetsmassen består i hovedsak av pantesikrede boliglån som er innvilget av Sparebanken Sør, og som oppfyller de krav selskapet stiller til lån som kan inngå i sikkerhetsmassen. Et av hovedkravene er at utestående lånesaldo på hvert enkelt lån ikke skal overstige 75 % av panteobjektets markedsverdi.

Resultatregnskap

Resultat før skatt utgjør 74,3 mill. kr ved utgangen av andre kvartal. På samme tid i fjor var resultatet 39,8 mill. kr. Egenkapitalrentabiliteten er 19,8%. Økningen i resultatet kan tilskrives økt utlånsvolum og bedre marginer sammenlignet med fjoråret.

Renteinntektene utgjør 215,4 mill. kr og rentekostnadene utgjør 123,2 mill. kr. Det gir en rentenetto ved utgangen av kvartalet på 92,2 mill. kr.

Driftskostnadene utgjør 17,9 mill. kr. Det er inngått avtale med morbanken, Sparebanken Sør, som omfatter låneforvaltning, stabs- og treasury funksjoner med videre. Kostnadene knyttet til denne avtalen utgjør 16,4 mill. kr.

Det har ikke vært tap på utlån i selskapet i 2013.

Balanse/finansiering/soliditet

Samlede eiendeler utgjør ved utgangen av kvartalet 11.701 mill. kr hvorav netto utlån til kunder utgjør 10.162 mill. kr. Gjennomsnittlig belåningsgrad var 53,4 %. Ingen lån var misligholdt per 30.06.

Ved utgangen av kvartalet var det utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for til sammen 9.900 mill. kr. Sikkerhetsmassen utgjør 11.416 mill. kr hvorav boliglån utgjør 9.894 mill. kr av denne. Fyllingsgraden er 116 %.

Selskapets aksjekapital ble utvidet med 100 mill. kr til 500 mill. kr i andre kvartal.

Kapitaldekningen ved utgangen av andre kvartal er 14,0 %, hvorav alt er kjernekapital.

Rating

Sør Boligkreditt AS har en Aaa rating fra Moodys på obligasjoner med fortrinnsrett.

Risiko- og kapitalstyring

Risikostyringen sikrer at selskapets risikoeksponering til enhver tid er kjent og bidrar til at selskapet når sine strategiske mål, samt at lover, forskrifter og krav fra myndigheter etterleves. Det er fastsatt styringsmål for selskapets samlede risikonivå, og konkrete styringsmål innenfor de enkelte risikoområdene. Det er etablert systemer for måling, styring, og kontroll av risiko.

Kapitalstyringen skal sikre at selskapet har en god kjernekapitaldekning, finansiell stabilitet og en tilfredsstillende avkastning i forhold til risikoprofil.

Selskapets kapitaldekning og risikoeksponering følges opp gjennom periodiske rapporter.

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følge av at kunder eller motparter ikke kan overholde sine forpliktelser.

Kredittrisikoen styres gjennom selskapets strategi- og policydokumenter, kredittrutiner, kredittprosesser, scoringmodeller og bevilgningsfullmakter.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap på grunn av ugunstige endringer i markedspriser på renter, valutakurser og i verdipapirmarkedet. Strategi for styring av markedsrisiko sikrer at virksomheten drives iht. selskapets overordnede strategiplan, og at risiko gjenspeiles i avkastningen.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å være i stand til å innfri sine forpliktelser uten ved økte finansieringskostnader, eller i sin ytterste konsekvens, ikke kunne dekke forpliktelser ved forfall. Selskapets strategi for styring av likviditetsrisiko sikrer en forsvarlig likviditetsstyring, som bidrar til å sikre selskapets evne til å overleve kritiske situasjoner.



Sør Boligkreditt AS har per 30.06.2013 en innvilget kreditt-ramme på 2.500 mill. kr. i Sparebanken Sør. I tillegg har Sør Boligkreditt AS en revolverende trekkrettighet i morbank som kan benyttes til å dekke likviditetsforfall på utstedte obligasjoner som eventuelt ikke blir refinansiert. Det betales en årlig kommisjon på trekkrettigheten.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, rutiner eller systemer, menneskelige feil, kriminalitet eller eksterne hendelser.

Styringen av operasjonell risiko skjer gjennom kompetanseutvikling, gode systemer og rutiner, god intern kontroll og kvalitetssikring.

Selskapet har inngått en rammeavtale med Sparebanken Sør som omfatter låneforvaltning, stabs- og treasuryfunksjoner med videre. Ifølge avtalen bærer banken risikoen for eventuelle feil innenfor de leveranser og tjenester som skal ytes.

Utsiktene fremover

Selskapet kan vise en stabil inntjening og risikoen er lav. Vi forventer at det også vil være situasjonen fremover.

I løpet av 2013 planlegger selskapet å overta ytterligere lån fra Sparebanken Sør.

Arendal, 12. august 2013

Styret for Sør Boligkreditt AS

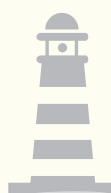
Geir Bergskaug
styrets leder

Frode Mathiesen
styrets nestleder

Dagfinn Vaage

Seunn Smith-Tønnessen

Rolf H. Søraker
adm. direktør



RESULTATREGNSKAP

kr. 1.000	Noter	30.06.13	30.06.12	2012
Renteinntekter og lignende inntekter	2,10	215 415	200 111	396 279
Rentekostnader og lignende kostnader	2,10	123 241	143 439	268 565
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2	92 174	56 672	127 714
Netto provisjonsinntekter		86	83	157
Andre driftsinntekter		0	1	-4759
Personalkostnader		327	308	598
Administrasjonskostnader	10	17 658	16 457	32 393
Avskrivninger på immaterielle eiendeler		0	172	172
Sum driftskostnader		17 985	16 937	33 163
Driftsresultat før tap		74 275	39 819	89 949
Tap på utlån		0	0	0
Resultat før skattekostnad		74 275	39 819	89 949
Skatt på ordinært resultat		20 797	11 149	25 183
Resultat av ordinær drift etter skatt/totalresultat		53 478	28 670	64 766
Utvidet resultatregnskap				
Resultat for perioden		53 478	28 670	64 766
Andre inntekter og kostnader		0	0	0
Sum totalresultat for perioden		53 478	28 670	64 766



kr. 1.000

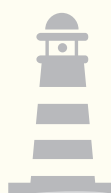
EIENDELER	Noter	30.06.13	30.06.12	2012
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	1 521 390	335 060	319 957
Brutto utlån		10 165 537	9 694 704	8 949 843
Nedskrivninger på grupper av utlån		-4 000	-4 000	-4 000
Netto utlån til kunder	3,6,7,9	10 161 537	9 690 704	8 945 843
Finansielle derivater		3 370	0	0
Immaterielle eiendeler		0	0	0
Eiendeler ved utsatt skatt		0	0	0
Opptjente renter		14 765	14 092	11 886
SUM EIENDELER		11 701 062	10 039 856	9 277 686
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	4,10	1 100 000	1 150 000	800 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8,10	9 858 247	8 343 124	7 901 234
Finansielle derivater		495	0	0
Forpliktelser ved periodeskatt		38 954	9 983	25 183
Andre forpliktelser		32 807	55 765	34 188
Sum gjeld		11 030 503	9 558 872	8 760 605
Aksjekapital		500 000	400 000	400 000
Annen egenkapital		117 081	52 315	117 081
Udisponert resultat		53 478	28 669	0
Sum egenkapital	5	670 559	480 984	517 081
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		11 701 062	10 039 856	9 277 686

Arendal, 12. august 2013

Geir Bergskaug
Styrets lederFrode Mathiesen
Nestleder

Dagfinn Vaage

Seunn Smith-Tønnessen

Rolf H. Søraker
adm. direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

kr. 1.000	30.06.13	30.06.12	2012
Renteinnbetalinger	212 537	197 890	396 263
Renteutbetalinger	-125 528	-144 210	-290 208
Driftsutbetalinger	-24 471	-24 872	-44 151
Netto kontantstrøm fra driften	62 538	28 808	61 904
Endring utlån	-1 215 694	-1 711 630	-966 769
Endring andre eiendeler	-3 371	0	0
Endring innlån fra kredittinstitusjoner	300 000	150 000	-200 000
Endring øvrig gjeld	4 317	490	-680
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet	-914 748	-1 561 140	-1 167 449
Innbetalt aksjekapital	100 000	100 000	100 000
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 953 643	1 646 991	1 205 101
Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet	2 053 643	1 746 991	1 305 101
Netto endring likvider	1 201 433	214 659	199 556
Likviditetsbeholdning 01.01	319 957	120 401	120 401
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	1 521 390	335 060	319 957

Selskapet har ubenyttet trekkrettighet på 1.400 mill. kr i morbanken pr. 30.06.2013, jfr. note 5.

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITAL

kr. 1.000	Aksjekapital	Annen egenkapital	Udisponert resultat	Sum
Egenkapital 01.01.2012	300 000	52 315		352 315
Innbetaling av egenkapital	100 000			100 000
Resultat 30.06.2012			28 669	28 669
Egenkapital 30.06.2012	400 000	52 315	28 669	480 984
Egenkapital 01.01.2013	400 000	117 081		517 081
Innbetaling av egenkapital	100 000			100 000
Resultat 30.06.2013			53 478	53 478
Egenkapital 30.06.2013	500 000	117 081	53 478	670 559

For oppstilling over endringer i egenkapital pr. 31.12.12 henvises det til årsregnskapet for 2012.



Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet i overnstemmelse med Internasjonale Standarder for Finansiell rapportering, IFRS. Regnskapsprinsippene er de samme som ble benyttet i årsregnskapet for 2012, men for verdipapirgjeld opptatt etter 1.1.2013 benyttes sikringsbokføring.

Note 2 Netto renteinntekter

kr. 1.000	30.06.13	30.06.12	2012
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	10 627	7 885	16 256
Renter av utlån og fordringer på kunder	204 787	192 226	380 023
Sum renteinntekter	215 414	200 111	396 279
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	16 611	24 047	38 301
Renter på utstedte verdipapirer	106 629	119 392	230 264
Sum rentekostnader	123 240	143 439	268 565
Netto renteinntekter	92 174	56 672	127 714

Note 3 Belåningsgrad

	30.06.13	30.06.12	2012
Gjennomsnittlig belåningsgrad i %	53,4 %	52,3 %	50,9 %

Porteføljen fordelt på intervaller av belåningsgrad:

under eller lik 40 %	21,8 %	23,5 %	24,8 %
41 - 50 %	14,6 %	15,9 %	17,2 %
51 - 60 %	20,4 %	20,0 %	22,9 %
61 - 70 %	28,7 %	27,2 %	26,7 %
71 - 75 %	11,8 %	11,2 %	6,6 %
over 75 %	2,7 %	2,2 %	1,8 %
Sum	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Note 4 Gjeld til kredittinstitusjoner

Selskapet har inngått avtale med Sparebanken Sør om en trekkfasilitet på NOK 2,5 mrd. kr som i hovedsak skal benyttes til oppgjør for kjøpte lån og tilbakebetaling av obligasjoner med fortrinnsrett. Avtalen er inngått etter prinsippet om armlengdes avstand.

I tillegg har Sør Boligkreditt AS en revolverende trekkrettighet i morbank som kan benyttes til å dekke likviditetsforfall på utstedte obligasjoner som eventuelt ikke blir refinansiert. Det betales en årlig kommisjon på trekkrettigheten.



Note 5 Kapitaldekning

kr. 1.000	30.06.13	30.06.12	2012
Ansvarlig kapital			
Aksjekapital	500 000	400 000	400 000
Annen egenkapital	117 081	52 315	117 081
Fradrag	0	0	0
Netto ansvarlig kapital (kjernekapital)	617 081	452 315	517 081
Minimumskrav til ansvarlig kapital			
Kreditrisiko	342 446	313 268	272 769
Markedsrisiko	0	0	0
Operasjonell risiko	11 325	6 488	6 488
Fradragsposter	320	320	320
Sum minimumskrav ansvarlig kapital	353 451	319 436	278 937
Beregningsgrunnlag	4 418 138	3 992 950	3 486 438
Kapitaldekning	14,0 %	11,3 %	14,8 %

Note 6 Utlån fordelt på sektorer og næringer

kr. 1.000	30.06.13	30.06.12	2012
Personkunder	9 847 450	9 378 186	8 658 055
Primærnærings	15 963	18 079	15 140
Industri	9 558	12 596	11 803
Bygg og anlegg	81 363	99 709	83 523
Transport og kommunikasjon	41 027	32 759	35 743
Varehandel	27 763	23 756	23 175
Hotell og restaurant	11 505	7 798	5 709
Eiendomsdrift	15 319	9 072	11 365
Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	58 495	63 679	57 918
Annet/øvrige næringer	57 094	49 070	47 412
Sum brutto utlån	10 165 537	9 694 704	8 949 843
Gruppenedskrivning	4 000	4 000	4 000
Netto utlån	10 161 537	9 690 704	8 945 843

Note 7 Mislighold

kr. 1.000	30.06.13	30.06.12	2012
Misligholdte engasjementer	0	0	118
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto misligholdte engasjementer	0	0	118



Note 8 Obligasjonsgjeld fordelt på forfall

kr. 1.000

ISIN nummer	Pålydende	Herav i eget eie	Virkelig verdi	Balansført verdi	Kupong	Avdragsstruktur	Siste forfall
NO 0010633415	1 250 000	0	1 247 463	1 251 215	NIBOR 3M + 0,44	Avdragsfritt	23.03.2015
NO 0010508443	1 000 000	0	1 003 900	999 970	NIBOR 3M + 0,50	Avdragsfritt	08.04.2015
NO 0010625841	1 250 000	0	1 249 113	1 250 690	NIBOR 3M + 0,53	Avdragsfritt	05.10.2015
NO 0010614688	1 000 000	0	1 000 630	999 254	NIBOR 3M + 0,50	Avdragsfritt	29.06.2016
NO 0010518129	1 000 000	0	1 008 300	999 957	NIBOR 3M + 0,55	Avdragsfritt	04.07.2016
NO 0010623945	1 200 000	0	1 199 701	1 196 721	NIBOR 3M + 0,53	Avdragsfritt	24.08.2017
NO 0010649056	1 250 000	0	1 266 658	1 257 746	NIBOR 3M + 0,72	Avdragsfritt	20.06.2018
NO 0010679806	600 000	0	599 775	599 529	NIBOR 3M + 0,44	Avdragsfritt	22.05.2019
NO 0010664659	750 000	0	753 894	750 290	NIBOR 3M + 0,54	Avdragsfritt	27.11.2019
NO 0010671597	300 000	50 425	302 550	252 125	Fast 3,85 %	Avdragsfritt	13.02.2023
NO 0010670409	300 000	0	300 750	300 750	Fast 4 %	Avdragsfritt	24.01.2028
Sum	9 900 000	50 425	9 932 734	9 858 247			

Note 9 Sikkerhetsmasse

kr. 1.000

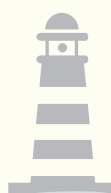
	30.06.13	30.06.12	2012
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)*	9 894 444	9 479 869	8 789 515
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	1 521 390	335 060	319 957
Sum sikkerhetsmasse	11 415 834	9 814 929	9 109 472
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	116 %	118 %	115 %

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

Note 10 Nærstående parter

kr. 1.000

	30.06.13	30.06.12	2012
Resultat			
Renter fra Sparebanken Sør på innskudd	10 627	7 885	16 256
Renter og kredittprovisjoner fra Sparebanken Sør på lån/kreditt	16 611	24 047	38 301
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Sør	24 965	67 522	113 481
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Sør	16 432	15 154	30 111
Balanse			
Bankinnskudd i Sparebanken Sør	1 521 390	335 060	319 957
Obligasjoner med fortrinnsrett eid av Sparebanken Sør (pålydende)	2 100 000	4 280 000	2 130 000
Lån/kreditt i Sparebanken Sør	1 100 000	1 150 000	800 000



	2.kvartal 2013	1.kvartal 2013	4.kvartal 2012	3.kvartal 2012	2.kvartal 2012	1.kvartal 2012
Rentenetto	48 856	43 317	38 810	32 232	33 806	22 866
Andre inntekter	126	-161	-5 463	779	47	35
Driftskostnader	9 067	8 796	8 075	8 152	9 117	7 819
Driftsresultat før tap	39 915	34 360	25 272	24 859	24 736	15 082
Tap på utlån	0	0	0	0	0	0
Resultat før skattekostnad	39 915	34 360	25 272	24 859	24 736	15 082
Skatt på ordinært resultat	11 176	9 621	7 074	6 960	6 925	4 224
Resultat etter skatt	28 739	24 739	18 198	17 899	17 811	10 858

ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Styret og daglig leder har i dag behandlet og fastsatt halvårsberetningen og regnskapet for Sør Boligkreditt AS pr. 30. juni 2013 og for 1. halvår 2013 inklusiv sammenligningstall pr. 30. juni 2012 og for 1. halvår 2012.

Halvårsregnskapet er avlagt i samsvar med kravene i IAS 34 Delårsrapportering som fastsatt av EU samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelsloven.

Etter styrets og daglig leders beste evne og overbevisning er halvårsregnskapet 2013 utarbeidet i samsvar med gjelden-

de regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet pr. 30. juni 2013 og 30. juni 2012. Etter styrets og daglig leders beste overbevisning gir halvårsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet. Etter styrets og daglig leders beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, en rettviseende oversikt

Arendal, 12. august 2013

Geir Bergskaug
Styrets leder

Frode Mathiesen
Styrets nestleder

Dagfinn Vaage

Seunn Smith-Tønnessen

Rolf H. Søraker
Adm. direktør



