



1. 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 pantsikrede 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 34,4 mill. kr ved utgangen av første kvartal. På samme tid i fjor var resultatet 10,9 mill. kr. Egenkapitalrentabiliteten er 19,1%. Økningen i resultatet kan tilskrives økt utlånsvolum og bedre marginer sammenlignet med fjoråret.

Renteinntektene utgjør 101,4 mill. kr og rentekostnadene utgjør 58,1 mill. kr. Det gir en rentenetto ved utgangen av kvartalet på 43,3 mill. kr.

Driftskostnadene utgjør 8,8 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 7,9 mill. kr.

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

Balanse/finansiering/soliditet

Samlede eiendeler utgjør ved utgangen av kvartalet 10.919 mill. kr hvorav netto utlån til kunder utgjør 10.299 kr. Gjennomsnittlig belåningsgrad var 53,2 %. Misligholdte engasjementer utgjør 2,0 mill. kr.

Ved utgangen av kvartalet var det utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for til sammen 8.850 mill. kr. Sikkerhetsmassen utgjør 10.558 mill. kr hvorav boliglån utgjør 9.957 mill. kr av denne. Fyllingsgraden er 120 %.

Kapitaldekningen ved utgangen av første kvartal er 12,4 %, 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 etterlevs. 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.

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, 22. april 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	31.03.13	31.03.12	2012
Renteinntekter og lignende inntekter	2,10	101 407	95 516	396 279
Rentekostnader og lignende kostnader	2,10	58 090	72 650	268 565
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2	43 317	22 866	127 714
Netto provisjonsinntekter		39	35	157
Andre driftsinntekter		-200	0	-4 759
Personalkostnader		143	134	598
Administrasjonskostnader	10	8 653	7 516	32 393
Avskrivninger på immaterielle eiendeler			169	172
Sum driftskostnader		8 796	7 819	33 163
Driftsresultat før tap		34 360	15 082	89 949
Tap på utlån		0	0	0
Resultat før skattekostnad		34 360	15 082	89 949
Skatt på ordinært resultat		9 621	4 224	25 183
Resultat av ordinær drift etter skatt/totalresultat		24 739	10 858	64 766
Utvidet resultatregnskap				
Resultat for perioden		24 739	10 858	64 766
Andre inntekter og kostnader		0	0	0
Sum totalresultat for perioden		24 739	10 858	64 766



kr. 1.000

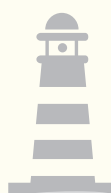
EIENDELER	Noter	31.03.13	31.03.12	2012
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	600 976	64 874	319 957
Brutto utlån		10 303 303	9 087 355	8 949 843
Nedskrivninger på grupper av utlån		-4 000	-4 000	-4 000
Netto utlån til kunder	3,6,7,9	10 299 303	9 083 355	8 945 843
Finansielle derivater		3 179	0	0
Immaterielle eiendeler		0	3	0
Eiendeler ved utsatt skatt		56	0	0
Opptjente renter		15 527	13 172	11 886
SUM EIENDELER		10 919 041	9 161 404	9 277 686
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	4,10	1 500 000	1 200 000	800 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8,10	8 808 401	7 544 670	7 901 234
Finansielle derivater		504	0	0
Forpliktelser ved periodeskatt		31 347	7 154	25 183
Andre forpliktelser		36 968	46 406	34 188
Sum gjeld		10 377 220	8 798 230	8 760 605
Aksjekapital		400 000	300 000	400 000
Annen egenkapital		117 082	52 316	117 081
Udisponert resultat		24 739	10 858	0
Sum egenkapital	5	541 821	363 174	517 081
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		10 919 041	9 161 404	9 277 686

Arendal, 22. april 2013

Geir Bergskaug
Styrets lederFrode Mathiesen
Nestleder

Dagfinn Vaage

Seunn Smith-Tønnessen

Rolf H. Søraker
Adm. direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

kr. 1.000	31.03.13	31.03.12	2012
Renteinnbetalinger	97 766	94 215	396 263
Renteutbetalinger	-55 811	-81 705	-290 208
Driftsutbetalinger	-12 021	-11 717	-44 151
Netto kontantstrøm fra driften	29 934	793	61 904
Endring utlån	-1 353 460	-1 104 281	-966 769
Endring andre eiendeler	369	0	0
Endring innlån fra kredittinstitusjoner	700 000	200 000	-200 000
Endring øvrig gjeld	813	-576	-680
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet	-652 278	-904 857	-1 167 449
Innbetalt aksjekapital	0	0	100 000
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	903 363	848 537	1 205 101
Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet	903 363	848 537	1 305 101
Netto endring likvider	281 019	-55 527	199 556
Likviditetsbeholdning 01.01	319 957	120 401	120 401
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	600 976	64 874	319 957

Selskapet har ubenyttet trekkrettighet på 1.000 mill. kr i morbanken pr. 31.03.2013, jfr. note 5.

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITAL

kr. 1.000	Aksjekapital	Annen egenkapital	Udisponert resultat	Sum
Egenkapital 01.01.2012	300 000	52 316		352 316
Resultat 31.03.2012			10 858	10 858
Egenkapital 31.03.2012	300 000	52 316	10 858	363 174
Egenkapital 01.01.2013	400 000	117 082		517 082
Resultat 31.03.2013			24 739	24 739
Egenkapital 31.03.2013	400 000	117 082	24 739	541 821

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	31.03.13	31.03.12	2012
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	4 574	3 949	16 256
Renter av utlån og fordringer på kunder	96 833	91 567	380 023
Sum renteinntekter	101 407	95 516	396 279
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	7 600	10 270	38 301
Renter på utstedte verdipapirer	50 490	62 380	230 264
Sum rentekostnader	58 090	72 650	268 565
Netto renteinntekter	43 317	22 866	127 714

Note 3 Belåningsgrad

	31.03.13	31.03.12	2012
Gjennomsnittlig belåningsgrad i %	53,2 %	52,5 %	50,9 %

Porteføljen fordelt på intervaller av belåningsgrad:

under eller lik 40 %	22,1 %	23,2 %	24,8 %
41 - 50 %	14,7 %	15,8 %	17,2 %
51 - 60 %	20,5 %	20,2 %	22,9 %
61 - 70 %	28,5 %	26,7 %	26,7 %
71 - 75 %	10,8 %	11,6 %	6,6 %
over 75 %	3,4 %	2,5 %	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.



Note 5 Kapitaldekning

kr. 1.000	31.03.13	31.03.12	2012
Ansvarlig kapital			
Aksjekapital	400 000	300 000	400 000
Annen egenkapital	117 082	52 316	117 081
Fradrag	56	3	0
Netto ansvarlig kapital (kjernekapital)	517 026	352 313	517 081
Minimumskrav til ansvarlig kapital			
Kreditrisiko	323 699	280 788	272 769
Markedsrisiko	0	0	0
Operasjonell risiko	11 325	6 488	6 488
Fradragsposter	320	320	320
Sum minimumskrav ansvarlig kapital	334 704	286 956	278 937
Beregningsgrunnlag	4 183 800	3 586 950	3 486 438
Kapitaldekning	12,4 %	9,8 %	14,8 %

Note 6 Utlån fordelt på sektorer og næringer

kr. 1.000	31.03.13	31.03.12	2012
Personkunder	9 984 841	8 793 171	8 658 055
Primærnæring	14 117	18 854	15 140
Industri	12 021	15 681	11 803
Bygg og anlegg	94 279	96 089	83 523
Transport og kommunikasjon	41 456	34 173	35 743
Varehandel	20 672	21 722	23 175
Hotell og restaurant	10 264	9 876	5 709
Eiendomsdrift	9 646	3 330	11 365
Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	60 708	50 241	57 918
Annet/øvrige næringer	55 299	44 218	47 412
Sum brutto utlån	10 303 303	9 087 355	8 949 843
Gruppenedskrivning	4 000	4 000	4 000
Netto utlån	10 299 303	9 083 355	8 945 843

Note 7 Mislighold

kr. 1.000	31.03.13	31.03.12	2012
Misligholdte engasjementer	2 013	0	118
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto misligholdte engasjementer	2 013	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	1 246 694	1 251 390	NIBOR 3M + 0,44	Avdragsfritt	23.03.2015
NO 0010508443	1 000 000	0	1 005 900	999 966	NIBOR 3M + 0,50	Avdragsfritt	08.04.2015
NO 0010625841	1 250 000	0	1 248 945	1 250 766	NIBOR 3M + 0,53	Avdragsfritt	05.10.2015
NO 0010614688	1 000 000	0	1 000 435	999 192	NIBOR 3M + 0,50	Avdragsfritt	29.06.2016
NO 0010518129	1 000 000	0	1 008 400	999 954	NIBOR 3M + 0,55	Avdragsfritt	04.07.2016
NO 0010623945	1 200 000	0	1 199 245	1 196 524	NIBOR 3M + 0,53	Avdragsfritt	24.08.2017
NO 0010649056	1 250 000	0	1 266 909	1 258 134	NIBOR 3M + 0,72	Avdragsfritt	20.06.2018
NO 0010664659	300 000	0	300 136	299 600	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	8 850 000	50 425	8 879 964	8 808 401			

Note 9 Sikkerhetsmasse

kr. 1.000

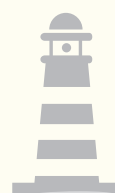
	31.03.13	31.03.12	2012
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)*	9 956 904	8 859 498	8 789 515
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	600 976	64 874	319 957
Sum sikkerhetsmasse	10 557 880	8 924 372	9 109 472
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	120 %	118 %	115 %

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

Note 10 Nærstående parter

kr. 1.000

	31.03.13	31.03.12	2012
Resultat			
Renter fra Sparebanken Sør på innskudd	4 574	3 949	16 256
Renter og kredittprovisjoner fra Sparebanken Sør på lån/kreditt	7 600	10 269	38 301
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Sør	12 589	37 240	113 481
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Sør	7 912	7 190	30 111
Balanse			
Bankinnskudd i Sparebanken Sør	600 976	64 874	319 957
Obligasjoner med fortrinnsrett eid av Sparebanken Sør (pålydende)	2 050 000	4 100 000	2 130 000
Lån/kreditt i Sparebanken Sør	1 500 000	1 200 000	800 000



10 KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

kr. 1.000	1.kvartal	4.kvartal	3.kvartal	2.kvartal	1.kvartal	4.kvartal
	2013	2012	2012	2012	2012	2011
Rentenetto	43 317	38 810	32 232	33 806	22 866	14 707
Andre inntekter	-161	-5 463	779	47	35	35
Driftskostnader	8 796	8 075	8 152	9 117	7 819	7 232
Driftsresultat før tap	34 360	25 272	24 859	24 736	15 082	7 510
Tap på utlån	0	0	0	0	0	0
Resultat før skattekostnad	34 360	25 272	24 859	24 736	15 082	7 510
Skatt på ordinært resultat	9 621	7 074	6 960	6 925	4 224	2 111
Resultat etter skatt	24 739	18 198	17 899	17 811	10 858	5 399



