



4. KVARTAL
2018
(UREVIDERT)



SPAREBANKEN SØR
BOLIGKREDITT AS

Innhold

Styrets beretning	3
Resultatregnskap	5
Balanse	6
Kontantstrømoppstilling	7
Egenkapitaloppstilling	8
Noter	9
Kvartalsvis resultatutvikling	14

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), og er del av Sparebanken Sør sin langsiktige finansieringsstrategi. Samtlige aksjer eies av Sparebanken Sør og regnskapet er konsolidert inn i konsernregnskapet til Sparebanken Sør.

Sikkerhetsmassen består av pantesikrede boliglån, rentebærende verdipapirer og finansielle derivater. Alle boliglån 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 på overtakelsestidspunktet.

Ved utgangen av 4. kvartal 2018 hadde Sparebanken Sør Boligkreditt AS overtatt en boliglånsportefølje på 38 737 mill. kroner fra Sparebanken Sør, hvorav 38 646 mill. kroner inngikk i selskapets kvalifiserte sikkerhetsmasse. Tilsvarende tall for 4. kvartal i 2017 var hhv. 30 974 mill. kroner og 30 880 mill. kroner.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 36 014 mill. kroner, mot 26 495 mill. kroner på samme tidspunkt i 2017. Selskapet har diversifisert finansieringen gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (covered bonds) utenfor det norske obligasjonsmarkedet.

Resultat- og balanseutvikling

Regnskapet for Sparebanken Sør Boligkreditt AS viste pr. 4. kvartal 2018 et resultat etter skatt på 211,7 mill. kroner, mot 185,8 mill. kroner i samme periode i 2017.

Selskapet hadde netto renteinntekter på 378,7 mill. kroner, mot 360,3 mill. kroner i samme periode i 2017. Økningen skyldes hovedsakelig økt utlånsvolum i perioden.

Selskapet har utstedt obligasjoner i Euro under EMTCN (European Medium Term Covered Note) programmet. For å avdekke rente og valutaeksponering har selskapet inngått rente- og valutabytteavtaler (basiswapper), hvor valutaen er konvertert til norske kroner. Resultateffekten knyttet til verdiendring på basiswapper, påvirker netto inntekter fra finansielle instrumenter med minus 1,5 mill. kroner pr. 4. kvartal 2018. Sett over instrumentenes løpetid er markedsverdiendringene null, forutsatt at obligasjonen holdes til forfall. De regnskapsmessige effektene vil derfor bli reversert over tid.

Driftskostnadene utgjorde 71,1 mill. kroner og skattekostnader 70,6 mill. kroner i 4. kvartal 2018. Tilsvarende tall for samme periode i 2017 var hhv. 60,2 mill. kroner og 62,0 mill. kroner.

Samlede eiendeler ved utgangen av 4. kvartal 2018 utgjorde 42 170 mill. kroner, hvorav netto utlån til kunder utgjorde 38 729 mill. kroner. På samme tidspunkt i 2017 var samlede eiendeler 32 332 mill. kroner, hvorav netto utlån til kunder utgjorde 30 968 mill. kroner. Låneporteføljen var finansiert ved emisjon av obligasjoner for 36 014 mill. kroner, samt ved egenkapital og lån fra Sparebanken Sør. I januar 2018 gjennomførte selskapet en kapitalforhøyelse på 600 mill. kroner. Etter kapitalforhøyelsen hadde selskapet en innbetalt kapital på totalt 1 625 mill. kroner, herav aksjekapital på 1 125 mill. kroner og overkurs på 500 mill. kroner.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har en kassekreditt på 4 000 mill. kroner i Sparebanken Sør som ved utgangen av 4. kvartal var trukket med 2 891 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

Netto ansvarlig kapital i selskapet utgjorde 3 168 mill. kroner ved utgangen av 4. kvartal, mot 2 376 mill. kroner på samme tidspunkt i 2017. Dette tilsvarer en ren kjernekapitaldekning / kjernekapitaldekning / kapitaldekning på 19,5 % (17,4 % i 2017), mens myndighetspålagte minimumskrav utgjorde hhv. 12,0 %, 13,5 % og 15,5 %. Kapitaldekningen er beregnet utfra standardmetoden i Basel II – regelverket. Styret vurderer selskapets soliditet og risikobærende evne til å være god. Selskapets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 7,2 % ved utgangen av 4. kvartal.

Styrets beretning

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. Utlånene er finansiert ved utstedelse av obligasjoner i norske kroner og euro, og er foretatt til både flytende og fast rente. Gjeld i valuta er swappet til norske kroner, og gjeld opptatt til fast rente er swappet til flytende rente. All gjeld i utenlandsk valuta og gjeld til fast rente regnskapsføres etter reglene om sikringsbokføring.

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 kassekreditt fra Sparebanken Sør. Styret vurderer at selskapets likviditetsrisiko er lav. Selskapet oppfylte likviditetskravene (Liquidity Coverage Ratio – LCR) for europeiske banker og finansieringsforetak med god margin pr. 31.12.2018.

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 utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS i NOK og EUR, har Aaa rating fra Moody's.

Fremtidsutsikter

Styret anser fremtidsutsiktene for selskapets virksomhet for å være meget gode.

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

Kristiansand, 6. februar 2019

Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS

Geir Bergskaug
Styreleder

Seunn Smith-Tønnessen
Styremedlem

Gunnar P. Thomassen
Styremedlem

Bjørn Friestad
Styremedlem

Marianne Lofthus
Daglig leder

TUSEN KRONER	Noter	31.12.2018	31.12.2017
Renteinntekter	2, 12	920 231	787 419
Rentekostnader	2, 12	541 535	427 148
Netto renteinntekter	2	378 696	360 271
Provisjonsinntekter		170	149
Provisjonskostnader		5 000	5 000
Netto provisjonsinntekter		-4 830	-4 851
Netto verdiendringer fra finansielle instrumenter	3	-22 969	-47 484
Personalkostnader		54	54
Avskrivninger på immaterielle eiendeler		0	0
Andre driftskostnader		70 997	60 127
Sum kostnader		71 050	60 180
Resultat før tap		279 847	247 756
Tap på utlån og ubenyttet kreditt		-2 427	-
Resultat før skattekostnad		282 275	247 756
Skattekostnad	9	70 565	61 939
Resultat for perioden		211 709	185 817
Utvidet resultatregnskap			
Resultat for perioden		211 709	185 817
Verdiendring basisswap		-19 511	0
Skatteeffekt		4 878	0
Sum totalresultat for perioden		197 076	185 817

Balanse

TUSEN KRONER

EIENDELER	Noter	31.12.2018	31.12.2017
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12	343 083	152 957
Netto utlån til kunder	4,7	38 728 856	30 967 963
Obligasjoner og sertifikater		2 625 663	808 817
Finansielle derivater		421 929	368 812
Eiendeler ved utsatt skatt		27 007	14 920
Andre eiendeler		23 217	18 097
SUM EIENDELER		42 169 753	32 331 567
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5,12	2 893 918	3 360 846
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10	36 014 179	26 495 406
Finansielle derivater	3	0	22 975
Betalbar skatt		82 279	68 166
Annen gjeld		8 743	7 444
SUM GJELD		38 999 119	29 954 837
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital		1 625 000	1 025 000
Opptjent egenkapital		1 545 635	1 351 730
SUM EGENKAPITAL		3 170 635	2 376 730
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		42 169 753	32 331 567

Kristiansand, 6. februar 2019

Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS

Geir Bergskaug
Styreleder

Seunn Smith-Tønnessen
Styremedlem

Gunnar P. Thomassen
Styremedlem

Bjørn Friestad
Styremedlem

Marianne Lofthus
Daglig leder

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Renteinnbetalinger	912 501	783 006
Renteutbetalinger	-501 098	-409 601
Driftsutbetalinger	-74 528	-64 567
Endring utlån til kunder	-7 751 384	-2 838 082
Utbetaling av skatt	-68 099	-82 776
Netto kontantstrøm fra driften	-7 482 607	-2 612 020
Endring obligasjoner og sertifikater	-1 816 845	48 844
Endring andre eiendeler	205 150	72 431
Endring innlån fra kredittinstitusjoner	-468 551	1 304 427
Endring øvrig gjeld	1 299	411
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet	-2 078 948	1 426 113
Innbetalt aksjekapital	600 000	0
Innbetalinger obligasjonsgjeld	15 559 155	6 201 315
Utbetalinger obligasjonsgjeld	-6 407 473	-4 916 706
Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet	9 751 682	1 284 610
Netto endring likvider	190 127	98 702
Likviditetsbeholdning 01.01	152 957	54 254
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	343 083	152 957

Egenkapitaloppstilling

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
TUSEN KRONER				
Balanse 31.12.2016	525 000	500 000	1 165 913	2 190 913
Resultat 2017	0	0	185 817	185 817
Balanse 31.12.2017	525 000	500 000	1 351 730	2 376 730
Endring som følge av IFRS 9	0	0	-4 228	-4 228
Skatteeffekt	0	0	1 057	1 057
Balanse 01.01.2018	525 000	500 000	1 348 559	2 373 559
Kapitalforhøyelse	600 000	0	0	600 000
Resultat 2018	0	0	211 709	211 709
Andre inntekter og kostnader	0	0	-14 633	-14 633
Balanse 31.12.2018	1 125 000	500 000	1 545 635	3 170 635

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er utarbeidet i overenstemmelse med Internasjonale Standarder for Finansiell rapportering, IFRS, herunder IAS 34. Sparebanken Sør Boligkreditt AS inngår i konsernet Sparebanken Sør og følger de samme regnskapsprinsipper som konsernet. Selskapet endret 1. januar 2018 regnskapsprinsipp fra IAS 39 til IFRS 9. For utfyllende beskrivelse av regnskapsmessige effekter av overgangen, vises det til årsregnskapet for 2017, note 25.

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.

Skattesats på 25 % er lagt til grunn.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

2. NETTO RENTEINNTEKTER

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	872	645
Renter av utlån til kunder	893 303	774 119
Renter av sertifik./obl./rentebærende verdipapirer	26 056	12 655
Sum renteinntekter	920 231	787 419
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	65 552	33 474
Renter på utstedte verdipapirer	475 984	393 673
Andre rentekostnader	0	1
Sum rentekostnader	541 535	427 148
Netto renteinntekter	378 696	360 271

3. NETTO VERDIENDRINGER FRA FINANSIELLE INSTRUMENTER

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Gevinst (tap) og verdiendring obligasjoner	-5 820	-541
Netto resultateffekt obligasjoner	-5 820	-541
Verdiendring obligasjoner med fast rente - sikringsbokføring	-330 753	-573 039
Verdiendring derivater fastrenteobligasjoner - utpekt som sikringsinstrument	314 715	547 802
Netto resultateffekt av sikringsbokføring	-16 038	-25 237
Herav effekt av basisswap (1)	-1 537	-31 072
Gevinst / tap ved tilbakekjøp egne obligasjoner - amortisert kost	-1 111	-21 706
Netto andre finansielle instrumenter og derivater	-1 111	-21 706
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-22 969	-47 484

1) Det er utstedt obligasjoner i Euro som er sikret ved bruk av basisswapper (rente-/valutaswapper). Verdien på basisswappene svinger som følge av markedsendringer, dette fremkommer som en ineffektivitet i sikringen, og skal resultatføres.

Basisswapper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktig finansiering i internasjonale kapitalmarkeder, hvor forpliktelsene i valuta konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter, og sett over instrumentenes løpetid er markedsverdiendringene null, forutsatt at obligasjonen holdes til forfall. De regnskapsmessige effektene vil derfor reverseres over tid.

4. BELÅNINGSGRAD

	31.12.2018	31.12.2017
Gjennomsnittlig belåningsgrad i %	56,8 %	57,0 %
Porteføljen fordelt på intervaller av belåningsgrad:		
under eller lik 40 %	16,1 %	16,9 %
41 - 50 %	12,5 %	12,3 %
51 - 60 %	20,5 %	19,4 %
61 - 70 %	34,3 %	31,9 %
71 - 75 %	12,1 %	13,3 %
over 75 %	4,4 %	6,1 %
Sum	100,0 %	100,0 %

5. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har inngått avtale med Sparebanken Sør om en trekkfasilitet på 4 000 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	31.12.2018	31.12.2017
Ansvarlig kapital		
Aksjekapital	1 125 000	525 000
Overkurs	500 000	500 000
Annen egenkapital	1 545 635	1 351 730
Fradrag	-3 048	-1 201
Netto ansvarlig kapital (ren kjernekapital)	3 167 587	2 375 529
Minimumskrav til ansvarlig kapital		
Kredittrisiko	1 248 960	990 345
Markedsrisiko	0	0
Operasjonell risiko	53 614	56 264
CVA tillegg	0	45 833
Fradragsposter	0	0
Sum minimumskrav ansvarlig kapital	1 302 574	1 092 442
Beregningsgrunnlag	16 282 175	13 655 525
Ren kjernekapitaldekning	19,5 %	17,4 %
Kjernekapitaldekning	19,5 %	17,4 %
Kapitaldekning	19,5 %	17,4 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage Ratio)	7,2 %	7,0 %

7. UTLÅN

TUSEN KRONER		
Utlån vurdert til amortisert kost	31.12.2018	31.12.2017
Fleksilån	8 214 867	7 518 339
Nedbetalingslån	30 521 668	23 455 623
Brutto utlån	38 736 534	30 973 963
Nedskrivninger	-7 679	-6 000
Netto utlån	38 728 856	30 967 963
Ubenyttet kreditt på Fleksilån	3 195 853	2 287 410

Utlån fordelt på sektorer og næringer	31.12.2018	31.12.2017
Personkunder	38 698 242	30 943 401
Næringslivskunder *)	0	0
Opptjente renter	38 292	30 562
Brutto utlån	38 736 534	30 973 963
Nedskrivninger	-7 679	-6 000
Netto utlån	38 728 856	30 967 963

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

Utlån fordelt på geografiske områder	31.12.2018		31.12.2017	
Vest-Agder	15 976 361	41,3 %	13 514 160	43,6 %
Aust-Agder	10 230 536	26,4 %	8 621 345	27,8 %
Telemark	3 788 416	9,8 %	3 052 322	9,9 %
Rogaland	1 106 520	2,9 %	624 913	2,0 %
Oslo	3 890 000	10,0 %	2 324 234	7,5 %
Akershus	1 649 156	4,3 %	1 275 585	4,1 %
Øvrige fylker	2 087 867	5,4 %	1 555 404	5,0 %
Sum	38 728 856	100,0 %	30 967 963	100,0 %

8. MISLIGHOLD

TUSEN KRONER		
	31.12.2018	31.12.2017
Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager	0	0
Nedskrivninger	0	0
Netto misligholdte engasjementer	0	0
Brutto misligholdte > 90 dager i % av brutto utlån	0,0 %	0,0 %

Et misligholdt engasjement er summen av en kundes totale engasjement, dersom en del av engasjementet har vært overtrukket eller hatt restanse over kr. 1.000 i mer enn 90 dager.

9. TAP PÅ UTLÅN OG UBENYTTET KREDITT

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	286	0
+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	-3 696	0
+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	982	0
= Periodens tapskostnad	-2 427	0

MILLIONER KRONER	Trinn 1 Forventet tap over 12 måneder	Trinn 2 Forventet tap over levetiden til instrumentet	Trinn 3 Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetning pr 01.01.2018	1 600	8 200	400	10 200
Overføringer				
Overført til trinn 1	3 900	-3 868	0	0
Overført til trinn 2	-157	157	0	0
Overført til trinn 3	0	-16	16	0
Tap på nye utlån	782	678	6	1 466
Tap på fraregnet utlån *	-326	-2 195	-93	-2 614
Tap på gamle lån og andre endringer	-3 914	1 610	1 041	-1 263
Tapsavsetning pr 31.12.2018	1 886	4 565	1 337	7 789

*Tap på fraregnet utlån knytter seg til tap på lån som er innfridd eller overført mellom selskapet og morbank. I tabellen inngår også nedskrivninger på utenom balanseposter (ubenyttet kreditt på flexilån).

Trinn	Engasjement		Beregnet	
	beløp	I %	tap	I %
1	37 537	95,5 %	2	24,2 %
2	1 745	4,4 %	5	60,7 %
3	12	0,0 %	0	2,2 %
Sum	39 295	100,0 %	8	100,0 %

10. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER PR. 31.12.2018

ISIN Nummer	Ticker	Valuta	Pålydende	Rente	Forfall	Bokført verdi	Virkelig verdi
NO0010679806	SORB10	NOK	5 000 000	Flytende 3M Nibor	22.05.2019	5 014 680	5 018 596
NO0010664659	SORB07	NOK	28 000	Flytende 3M Nibor	27.11.2019	28 070	28 167
NO0010714058	SORB24	NOK	5 000 000	Flytende 3M Nibor	24.06.2020	4 983 420	5 017 927
XS1383921803		EUR	500 000	Fast 0,250 %	22.03.2021	4 987 561	5 010 807
NO0010778954	SORB27	NOK	5 000 000	Flytende 3M Nibor	22.11.2021	5 009 574	5 056 957
XS1622285283		EUR	500 000	Fast 0,125 %	30.05.2022	4 985 692	4 976 170
NO0010671597	SORB09	NOK	350 000	Fast 3,85 %	13.02.2023	384 248	386 586
XS1775786145		EUR	500 000	Fast 0,375 %	20.02.2023	5 053 954	5 020 003
NO0010832637	SORB28	NOK	5 000 000	Flytende 3M Nibor	24.09.2025	4 990 828	4 988 708
NO0010670409	SORB08	NOK	500 000	Fast 4,00 %	24.01.2028	576 153	575 960
SUM						36 014 179	36 079 881

11. SIKKERHETSMASSENS SAMMENSETNING OG OVERPANTSETTELSE

	Virkelig verdi	
	31.12.2018	31.12.2017
TUSEN KRONER		
Utlån sikret med pant i bolig	38 728 856	30 967 963
Fradrag for ikke kvalifiserte lån	-82 734	-87 624
Sum kvalifiserte utlån	38 646 122	30 880 339
Sertifikater og obligasjoner	2 166 143	556 484
Finansielle derivater	422 884	345 837
Sum sikkerhetsmasse	41 235 150	31 782 659
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer	35 998 704	26 645 880
Overpantsettelse (OC)	14,5 %	19,3 %
	Nominelle verdier	
	31.12.2018	31.12.2017
OC basert på nom. verdier - eligibles	14,1 %	19,0 %
OC basert på nom. verdier - alle lån	14,3 %	19,4 %

Nominelle verdier rapporteres løpende til Moodys.

12. NÆRSTÅENDE PARTER

	31.12.2018	31.12.2017
TUSEN KRONER		
Resultat		
Renteinntekter fra Sparebanken Sør på innskudd	872	645
Rentekostnader og kredittprovisjoner fra Sparebanken Sør på lån/kreditt	70 552	38 474
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Sør	6 536	0
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Sør	65 655	55 409
Balanse		
Bankinnskudd i Sparebanken Sør	343 083	152 957
Obligasjoner med fortrinnsrett eid av Sparebanken Sør (pålydende)	0	0
Lån/kreditt i Sparebanken Sør	2 891 358	3 359 909

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

TUSEN KRONER	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
	2018	2018	2018	2018	2017
Netto renteinntekter	98 970	88 712	91 473	99 541	105 730
Netto andre driftsinntekter	-7 397	1 999	-19 588	-2 812	-822
Driftskostnader	19 360	16 923	17 529	17 238	15 790
Resultat før tap	72 213	73 788	54 356	79 490	89 118
Tap på utlån og ubenyttet kreditt	-461	-1 731	-1 397	1 161	0
Resultat før skattekostnad	72 674	75 518	55 753	78 329	89 118
Skattekostnad	18 165	18 879	13 728	19 793	22 273
Resultat for perioden	54 508	56 639	42 025	58 536	66 844
Likviditet / LCR	162 %	802 %	473 %	690 %	757 %
Kapital/Kjerne/Ren kjernekapitaldekning	19,5 %	19,7 %	20,5 %	19,9 %	17,4 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage Ratio)	7,2 %	7,6 %	7,9 %	7,6 %	7,0 %

Styret og administrerende direktør i Sparebanken Sør Boligkreditt AS bekrefter at selskapets regnskap for 2018 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, 6. februar 2019

Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS

Geir Bergskaug
Styreleder

Seunn Smith-Tønnessen
Styremedlem

Gunnar P. Thomassen
Styremedlem

Bjørn Friestad
Styremedlem

Marianne Lofthus
Daglig leder

