

1. 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 1. kvartal 2015 har Sparebanken Sør Boligkreditt AS overtatt en boliglånsportefølje på 23 995 mill. kroner fra Sparebanken Sør, hvorav 23 888 mill. kroner inngår i selskapets sikkerhetsmasse. Sparebanken Sør Boligkreditt AS har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 20 269 mill. kroner.

Resultat- og balanseutvikling

Regnskapet for Sparebanken Sør Boligkreditt AS pr. 1. kvartal 2015 viser et resultat etter skatt på 60,2 mill. kroner. Selskapet har renteinntekter på 191,6 mill. kroner og rentekostnader på 93,6 mill. kroner. Driftskostnadene utgjør 11,6 mill. kroner og skattekostnader utgjør 22,3 mill. kroner.

Samlede eiendeler pr. 31.03.2015 utgjør 24 178 mill. kroner, hvorav netto utlån til kunder utgjør 23 989 mill. kroner. Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner pålydende 20 269 mill. kroner, samt ved egenkapital og trekkrettighet fra Sparebanken Sør. Selskapet hadde pr. 31.03.2015 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. 31.03.2015 var trukket med 1 826 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 1. kvartal 1 761,5 mill. kroner. Dette tilsvarer en kapitaldekning / ren kjernekapitaldekning på 15,75 %, mens myndighetspålagte minimumskrav utgjør h.h.v. 13,5% og 10%. 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 1. 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, 28. april 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

Resultatregnskap

TUSEN KRONER	Noter	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Renteinntekter	2, 11	191 593	243 100	898 765
Rentekostnader	2, 11	93 607	124 604	472 997
Netto renteinntekter	2	97 985	118 496	425 768
Provisjonsinntekter		38	70	296
Provisjonskostnader		1 250	1 250	5 000
Netto provisjonsinntekter		-1 212	-1 180	-4 704
Netto verdiendringer fra finansielle instrumenter		-2 698	-14 798	-35 311
Personalkostnader		0	193	231
Avskrivninger på immaterielle eiendeler		0	7	7
Andre driftskostnader		11 565	4 342	37 383
Sum kostnader		11 565	4 542	37 621
Resultat før tap		82 510	97 975	348 132
Tap på utlån		0	0	0
Resultat før skattekostnad		82 510	97 975	348 132
Skattekostnad	3	22 278	26 500	94 009
Resultat for perioden		60 232	71 475	254 123
Utvidet resultatregnskap				
Resultat for perioden		60 232	71 475	254 123
Andre inntekter og kostnader		0	0	0
Sum totalresultat for perioden		60 232	71 475	254 123

Balanse

TUSEN KRONER				
EIENDELER	Noter	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	57 034	85 392	12 588
Netto utlån til kunder	4, 7, 8, 10	23 988 508	22 204 560	20 079 397
Obligasjoner og sertifikater		0	0	299 466
Finansielle derivater		131 692	23 759	155 133
Eiendeler ved utsatt skatt		390	100	475
Andre eiendeler		337	16	0
SUM EIENDELER		24 177 960	22 313 827	20 547 060
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 11	1 825 636	1 443 883	1 330 485
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9, 11	20 429 642	19 190 575	17 352 100
Finansielle derivater		2 664	3 125	3 184
Betalbar skatt		91 869	95 476	94 384
Annen gjeld		5 518	1 102	5 434
Sum gjeld		22 356 256	20 735 001	18 785 587
EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital		1 025 000	1 025 000	1 025 000
Opptjent egenkapital		796 705	553 826	736 473
Sum egenkapital	6	1 821 705	1 578 826	1 761 473
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		24 177 960	22 313 827	20 547 060

Kristiansand, 28. april 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

Kontantstrømoppstilling

TUSEN KRONER	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Renteinnbetalinger	189 506	245 007	903 001
Renteutbetalinger	-95 782	-121 984	-495 049
Driftsutbetalinger	-12 202	-16 980	-43 986
Endring utlån til kunder	-3 907 024	1 004 484	3 125 410
Utbetaling av skatt	-24 707	-29 210	-98 186
Netto kontantstrøm fra driften	-3 850 208	1 081 315	3 391 191
Endring obligasjoner og sertifikater	299 466	0	-299 466
Endring andre eiendeler	-337	11 681	23
Endring innlån fra kredittinstitusjoner	495 217	-285 701	-399 165
Endring øvrig gjeld	-491	-6 618	236
Tilført likviditetsbeholdning ved fusjon	-	1 164 879	1 164 879
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet	793 854	884 241	466 507
Innbetalt aksjekapital	0	-	-
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 100 800	-1 880 164	-3 845 110
Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet	3 100 800	-1 880 164	-3 845 110
Netto endring likvider	44 446	85 392	12 588
Likviditetsbeholdning 01.01.2015	12 588	0	0
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	57 034	85 392	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 - 31.03.2014	0	0	71 475	71 475
Balanse 31.03.2014	525 000	500 000	553 826	1 578 826
Resultat 01.04.2014 - 31.12.2014	0	0	182 648	182 648
Balanse 31.12.2014	525 000	500 000	736 473	1 761 473
Resultat 01.01.2015 - 31.03.2015	0	0	60 232	60 232
Balanse 31.03.2015	525 000	500 000	796 705	1 821 705

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	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	181	7 755	16 437
Renter av utlån og fordringer på kunder	190 878	235 345	882 163
Renter av sertifik./obl./rentebærende verdipapirer	534	0	165
Sum renteinntekter	191 593	243 100	898 765
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	5 907	9 843	41 319
Renter på utstedte verdipapirer	87 700	114 761	431 514
Andre rentekostnader	0	0	164
Sum rentekostnader	93 607	124 604	472 997
Netto renteinntekter	97 985	118 496	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

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Gjennomsnittlig belåningsgrad i %	54,2 %	57,7 %	52,8 %
Porteføljen fordelt på intervaller av belåningsgrad:			
under eller lik 40 %	21,5 %	18,1 %	25,0 %
41 - 50 %	13,5 %	12,1 %	14,5 %
51 - 60 %	18,8 %	16,5 %	18,9 %
61 - 70 %	32,1 %	25,4 %	27,0 %
71 - 75 %	9,3 %	16,1 %	8,6 %
over 75 %	4,8 %	11,8 %	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.

Noter

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	31.03.2015	31.03.2014	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	100	0
Netto ansvarlig kapital (kjernekapital)	1 761 473	1 507 250	1 761 473
Minimumskrav til ansvarlig kapital			
Kredittrisiko	823 720	712 690	670 079
Markedsrisiko	0	0	0
Operasjonell risiko	55 247	39 753	39 753
CVA tillegg	15 997	0	17 289
Fradragsposter	0	480	0
Sum minimumskrav ansvarlig kapital	894 964	751 963	727 121
Beregningsgrunnlag	11 187 052	9 399 538	9 089 013
Ren kjernekapitaldekning	15,75 %	16,00 %	19,38 %
Kjernekapitaldekning	15,75 %	16,00 %	19,38 %
Kapitaldekning	15,75 %	16,00 %	19,38 %

7. UTLÅN

TUSEN KRONER	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Utlån vurdert til amortisert kost			
Fleksilån	7 438 042	8 764 499	6 208 435
Nedbetalingslån	16 556 466	13 466 061	13 876 962
Brutto utlån	23 994 508	22 210 560	20 085 397
Gruppenedskrivning	6 000	6 000	6 000
Netto utlån	23 988 508	22 204 560	20 079 397
Ubenyttet kreditt på Flexilån	3 026 434	2 826 849	2 398 489

Utlån fordelt på sektorer og næringer	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Personkunder	23 826 064	21 714 818	19 808 285
Næringslivskunder *)	141 175	468 228	251 930
Opptjente renter	27 269	27 514	25 182
Brutto utlån	23 994 508	22 210 560	20 085 397
Gruppenedskrivning	6 000	6 000	6 000
Netto utlån	23 988 508	22 204 560	20 079 397

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

Utlån fordelt på geografiske områder	31.03.2015		31.03.2014		31.12.2014	
Vest-Agder	10 537 843	43,9 %	10 241 603	46,1 %	8 623 012	42,9 %
Aust-Agder	7 433 570	31,0 %	6 697 717	30,2 %	6 248 037	31,1 %
Telemark	1 971 113	8,2 %	1 718 753	7,7 %	1 771 772	8,8 %
Oslo	1 728 016	7,2 %	1 524 110	6,9 %	1 467 275	7,3 %
Akershus	809 185	3,4 %	704 178	3,2 %	694 479	3,5 %
Øvrige fylker	1 508 781	6,3 %	1 318 198	5,9 %	1 274 822	6,3 %
Sum	23 988 508	100,0 %	22 204 560	100,0 %	20 079 397	100,0 %

8. MISLIGHOLD

TUSEN KRONER	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Brutto misligholdte engasjementer			
31 - 60 dager	2 274	11 923	0
61 - 90 dager	0	0	0
Over 90 dager	0	0	0
Sum brutto misligholdte engasjementer	2 274	11 923	0

9. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER PR 31.03.2015

ISIN Nummer	Ticker	Pålydende	Bokført verdi	Avdrags-struktur	Kupong	Forfall
NO0010572118	SORB11	249 000	249 900	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	23.04.2015
NO0010503410	SORB18	6 500	6 502	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	28.09.2015
NO0010625841	SORB03	279 000	280 728	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	05.10.2015
NO0010575210	SORB12	306 000	306 512	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	26.11.2015
NO0010593437	SORB13	425 000	425 344	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	14.12.2015
NO0010512502	SORB17	1 500	1 502	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	14.12.2015
NO0010515406	SORB16	142 000	142 122	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	16.03.2016
NO0010605801	SORB19	760 000	759 935	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	30.03.2016
NO0010614688	SORB01	1 200 000	1 200 454	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	29.06.2016
NO0010641624	SORB20	1 000 000	1 000 835	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	28.03.2017
NO0010623945	SORB02	1 200 000	1 200 412	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.08.2017
NO0010649056	SORB06	1 250 000	1 255 862	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	20.06.2018
NO0010673296	SORB21	2 000 000	2 006 329	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	14.09.2018
NO0010699341	SORB23	800 000	800 079	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	13.03.2019
NO0010679806	SORB10	2 000 000	2 010 534	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	22.05.2019
NO0010689680	SORB22	1 000 000	999 583	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	18.09.2019
NO0010664659	SORB07	800 000	802 049	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	27.11.2019
NO0010714058	SORB24	2 000 000	2 001 091	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.06.20
NO0010733421	SORB26	2 000 000	1 997 598	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.09.20
NO0010730146	SORB25	2 000 000	1 999 568	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	16.06.21
NO0010671597	SORB09	350 000	394 333	Avdragsfritt	fast 3,85 %	13.02.2023
NO0010670409	SORB08	500 000	588 369	Avdragsfritt	fast 4,00 %	24.01.2028
Sum		20 269 000	20 429 642			

Noter

10. SIKKERHETSMASSE

TUSEN KRONER	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)*	23 888 326	22 098 779	19 980 952
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	57 034	85 392	12 588
Sum sikkerhetsmasse	23 945 360	22 184 171	19 993 540
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	118 %	116 %	116 %

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

11. NÆRSTÅENDE PARTER

TUSEN KRONER	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Resultat			
Renteinntekter fra Sparebanken Sør på innskudd	181	7 755	16 437
Rentekostnader og kredittprovisjoner fra Sparebanken Sør på lån/kreditt	7 157	11 093	46 319
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Sør	538	20 924	44 892
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Sør	10 559	2 169	32 521
Balanse			
Bankinnskudd i Sparebanken Sør	57 034	0	12 588
Obligasjoner med fortrinnsrett eid av Sparebanken Sør (pålydende)	0	2 000 000	0
Lån/kreditt i Sparebanken Sør	1 825 636	1 443 883	1 330 419

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

TUSEN KRONER	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
	2015	2014	2014	2014	2014
Netto renteinntekter	97 985	101 527	96 154	109 591	118 496
Netto andre driftsinntekter	-3 910	-11 188	-2 386	-10 463	-15 977
Driftskostnader	11 565	11 228	10 908	10 944	4 542
Resultat før tap	82 510	79 111	82 860	88 184	97 977
Tap på utlån	0	0	0	0	0
Resultat før skattekostnad	82 510	79 111	82 860	88 184	97 977
Skattekostnad	22 278	21 389	22 357	23 763	26 500
Resultat for perioden	60 232	57 722	60 503	64 421	71 477

SPAREBANKEN SØR
BOLIGKREDITT AS

