

4. KVARTAL 2014
(UREVIDERT)



SPAREBANKEN SØR
BOLIGKREDITT AS

Innhold

Styrets beretning	3
Resultatregnskap	5
Balanse	6
Kontantstrømoppstilling	7
Egenkapitaloppstilling	8
Noter	9
Kvartalsvis resultatutvikling	13

Virksomhet

Pluss Boligkreditt AS og Sør Boligkreditt AS ble fusjonert 4. mars 2014, med Pluss Boligkreditt AS som overtakende selskap. Det nye selskapet endret navn til Sør Boligkreditt AS ved fusjonen, og senere i 2014 ble navnet endret til Sparebanken Sør Boligkreditt AS. Fusjonen ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2014 og er gjennomført med regnskapsmessig kontinuitet. Som følge av fusjonen er ikke årets sammenlikningstall direkte sammenliknbare da tall for samme periode i 2013 er for Pluss Boligkreditt AS.

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 4. kvartal 2014 har selskapet overtatt en boliglånsportefølje på kr 20 085 mill. kroner fra Sparebanken Sør som inngår i selskapets sikkerhetsmasse, og Sparebanken Sør Boligkreditt AS har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 17 161 mill. kroner.

Resultat- og balanseutvikling

Regnskapet for Sparebanken Sør Boligkreditt AS pr. 4. kvartal 2014 viser et resultat etter skatt på 254,1 mill. kroner. Selskapet har renteinntekter på 898,8 mill. kroner og rentekostnader på 473,0 mill. kroner. Driftskostnadene utgjør 37,6 mill. kroner og skattekostnader utgjør 94,0 mill. kroner.

Samlede eiendeler pr. 31.12.2014 utgjør 20 547 mill. kroner, hvorav netto utlån til kunder utgjør 20 079 mill. kroner. Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner pålydende 17 161 mill. kroner, samt ved egenkapital og trekkrettighet fra Sparebanken Sør. Selskapet hadde pr. 31.12.2014 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. 31.12.2014 var trukket med 1 330 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 4. kvartal 1 761,5 mill. kroner. Dette tilsvarer en kapitaldekning / ren kjernekapitaldekning på 19,38 %, 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. Selskapet 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 4. kvartal 2014 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, 09. februar 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	2014	2013
Renteinntekter	2,11	898 765	466 003
Rentekostnader	2,11	472 997	253 380
Netto renteinntekter	2	425 768	212 623
Provisjonsinntekter		296	104
Provisjonskostnader		5 000	5 000
Netto provisjonskostnader		4 704	4 896
Netto verdiendringer fra finansielle instrumenter		-35 311	-15 909
Personalkostnader		231	0
Avskrivninger på immaterielle eiendeler		7	377
Andre driftskostnader		37 383	8 541
Sum kostnader		37 621	8 918
Resultat før tap		348 132	182 900
Tap på utlån		0	0
Resultat før skattekostnad		348 132	182 900
Skattekostnad	3	94 009	51 212
Resultat for perioden		254 123	131 688
Utvidet resultatregnskap			
Resultat for perioden		254 123	131 688
Andre inntekter og kostnader		0	0
Sum totalresultat for perioden		254 123	131 688

Balanse

TUSEN KRONER			
EIENDELER	Noter	31.12.2014	31.12.2013
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	12 588	0
Netto utlån til kunder	4,78,10	20 079 397	11 319 904
Obligasjoner og sertifikater		299 466	
Finansielle derivater		155 133	0
Eiendeler ved utsatt skatt		475	149
Andre eiendeler		0	7
SUM EIENDELER		20 547 060	11 320 060
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5,11	1 330 485	529 506
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9,11	17 352 100	9 969 755
Finansielle derivater		3 184	0
Betalbar skatt	3	94 384	51 244
Annen gjeld		5 434	0
Sum gjeld		18 785 587	10 550 505
Egenkapital			
Innskutt egenkapital		1 025 000	525 000
Opptjent egenkapital		736 473	244 555
Sum egenkapital	6	1 761 473	769 555
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		20 547 060	11 320 060

Kristiansand, 9. februar 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	2014	2013
Renteinnbetalinger	903 001	464 353
Renteutbetalinger	-495 049	-253 940
Driftsutbetalinger	-43 986	0
Endring utlån til kunder	3 125 410	-756 231
Utbetaling av skatt	-98 186	-33 237
Netto kontantstrøm fra driften	3 391 190	-579 055
Endring obligasjoner og sertifikater	-299 466	
Endring andre eiendeler	23	104
Endring innlån fra kredittinstitusjoner	-399 165	-25 397
Endring øvrig gjeld	236	-13 918
Tilført likviditetsbeholdning ved fusjon	1 164 879	0
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet	466 507	-39 211
Innbetalt aksjekapital	0	75 000
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-3 845 110	543 266
Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet	-3 845 110	618 266
Netto endring likvider	12 588	0
Likviditetsbeholdning 01.01	0	0
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	12 588	0

Egenkapitaloppstilling

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
TUSEN KRONER				
Balanse 31.12.2012	450 000	0	112 867	562 867
Resultat 01.01 - 31.12.2013			131 688	131 688
Kapitalforhøyelse 27.09.2013	75 000	0	0	75 000
Balanse 31.12.2013 / 01.01.2014	525 000	0	244 555	769 555
Egenkapital tilført ved fusjon	0	500 000	237 795	737 795
Resultat 01.01 - 31.12.2014	0	0	254 123	254 123
Balanse 31.12.2014	525 000	500 000	736 473	1 761 473

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Pluss Boligkreditt AS fusjonerte i 1. kvartal 2014 med Sør Boligkreditt AS, med Pluss Boligkreditt AS som overtakende selskap. Det nye selskapet endret navn til Sør Boligkreditt AS ved fusjonen og senere i 2014 ble navnet endret til Sparebanken Sør Boligkreditt AS. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig kontinuitet.

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 Pluss Boligkreditt AS sitt årsregnskap for 2013 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.

Sammenlikningstall for tidligere perioder er avlagte regnskapstall for Pluss Boligkreditt. For en relevant sammenlikning bør en se regnskapet mot tidligere avlagte regnskaper for både Pluss Boligkreditt AS og Sør Boligkreditt AS.

2. NETTO RENTEINNTEKTER

TUSEN KRONER	2014	2013
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	16 437	4
Renter av utlån og fordringer på kunder	882 163	465 999
Renter av sertifik./obl./rentebærende verdipapirer	165	
Sum renteinntekter	898 765	466 003
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	41 319	12 935
Renter på utstedte verdipapirer	431 514	240 445
Andre rentekostnader	164	
Sum rentekostnader	472 997	253 380
Netto renteinntekter	425 768	212 623

3. SKATT

Skattekostnaden gjennom året periodiseres på bakgrunn av estimat for skattekostnad på årsbasis. Selskapets nominelle skattesats er 27 prosent i 2014.

4. BELÅNINGSGRAD

	31.12.2014	31.12.2013
Gjennomsnittlig belåningsgrad i %	52,8 %	58,1 %
Porteføljen fordelt på intervaller av belåningsgrad:		
under eller lik 40 %	25,0 %	17,9 %
41 - 50 %	14,5 %	11,6 %
51 - 60 %	18,9 %	16,4 %
61 - 70 %	27,0 %	25,0 %
71 - 75 %	8,6 %	16,3 %
over 75 %	5,9 %	12,8 %
Sum	100,0 %	100,0 %

5. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Selskapet har inngått avtale med Sparebanken Sør om en trekkfasilitet på 5 500 mill. kroner. I tillegg har Sparebanken Sør Boligkreditt AS 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	31.12.2014	31.12.2013
Ansvarlig kapital		
Aksjekapital	525 000	525 000
Overkurs	500 000	
Annen egenkapital	736 473	244 555
Fradrag	0	0
Netto ansvarlig kapital (kjernekapital)	1 761 473	769 555
Minimumskrav til ansvarlig kapital		
Kredittrisiko	670 079	341 923
Markedsrisiko	0	0
Operasjonell risiko	39 753	11 567
CVA tillegg	17 289	-
Fradragsposter	-	0
Sum minimumskrav ansvarlig kapital	727 121	353 490
Beregningsgrunnlag	9 089 013	4 418 625
Ren kjernekapitaldekning	19,38 %	17,42 %
Kjernekapitaldekning	19,38 %	17,42 %
Kapitaldekning	19,38 %	17,42 %

7. UTLÅN

TUSEN KRONER	31.12.2014	31.12.2013
Utlån vurdert til amortisert kost		
Fleksilån	6 208 435	5 386 007
Nedbetalingslån	13 876 962	5 933 897
Brutto utlån	20 085 397	11 319 904
Gruppenedskrivning	6 000	0
Netto utlån	20 079 397	11 319 904
Ubenyttet kreditt på Fleksilån	2 398 489	1 730 440

Utlån fordelt på sektorer og næringer	31.12.2014	31.12.2013
Personkunder	19 808 285	11 243 902
Næringslivskunder *)	251 930	63 153
Opptjente renter	25 182	12 849
Brutto utlån	20 085 397	11 319 904
Gruppenedskrivning	6 000	0
Netto utlån	20 079 397	11 319 904

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

Utlån fordelt på geografiske områder

	31.12.2014		31.12.2013	
Vest-Agder	8 623 011	44,7 %	7 410 329	65,5 %
Aust-Agder	6 248 035	30,5 %	2 014 471	17,8 %
Telemark	1 771 777	8,1 %	47 022	0,4 %
Oslo	1 467 274	7,1 %	723 667	6,4 %
Akershus	694 478	3,3 %	344 801	3,0 %
Øvrige fylker	1 274 822	6,3 %	779 614	6,9 %
Sum	20 079 397	100,0 %	11 319 904	100,0 %

8. MISLIGHOLD

TUSEN KRONER	31.12.2014	31.12.2013
Brutto misligholdte engasjementer		
31 - 60 dager	0	441
61 - 90 dager	0	0
Over 90 dager	0	0
Sum brutto misligholdte engasjementer	0	441

9. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER PR 31.12.2014

ISIN Nummer	Ticker	Pålydende	Bokført verdi	Avdrags-struktur	Kupong	Forfall
NO0010520406	SORB14	11 000	11 010	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	16.03.2015
NO0010633415	SORB05	356 000	356 277	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	23.03.2015
NO0010572118	SORB11	249 000	250 020	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	23.04.2015
NO0010503410	SORB18	6 500	6 501	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	28.09.2015
NO0010625841	SORB03	356 000	358 422	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	05.10.2015
NO0010575210	SORB12	327 000	327 657	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	26.11.2015
NO0010593437	SORB13	612 000	612 557	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	14.12.2015
NO0010512502	SORB17	1 500	1 502	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	14.12.2015
NO0010515406	SORB16	142 000	142 133	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	16.03.2016
NO0010605801	SORB19	1 000 000	999 865	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	30.03.2016
NO0010614688	SORB01	1 200 000	1 200 584	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	29.06.2016
NO0010641624	SORB20	1 000 000	1 000 984	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	28.03.2017
NO0010623945	SORB02	1 200 000	1 200 700	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.08.2017
NO0010649056	SORB06	1 250 000	1 256 215	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	20.06.2018
NO0010673296	SORB21	2 000 000	2 006 936	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	14.09.2018
NO0010699341	SORB23	800 000	801 424	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	13.03.2019
NO0010679806	SORB10	2 000 000	2 011 630	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	22.05.2019
NO0010689680	SORB22	1 000 000	999 593	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	18.09.2019
NO0010664659	SORB07	800 000	801 006	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	27.11.2019
NO0010714058	SORB24	2 000 000	2 000 628	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.06.2020
NO0010671597	SORB09	350 000	406 056	Avdragsfritt	fast 3,85 %	13.02.2023
NO0010670409	SORB08	500 000	600 403	Avdragsfritt	fast 4,00 %	24.01.2028
Sum		17 161 000	17 352 100			

10. SIKKERHETSMASSE

TUSEN KRONER	31.12.2014	31.12.2013
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)*	19 980 952	11 319 904
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	12 588	0
Sum sikkerhetsmasse	19 993 540	11 319 904
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	116 %	114 %

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

11. NÆRSTÅENDE PARTER

TUSEN KRONER	2014	2013
Resultat		
Renter fra Sparebanken Sør på innskudd	16 437	0
Renter og kredittprovisjoner fra Sparebanken Sør på lån/kreditt	41 319	17 876
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Sør	44 892	90 684
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Sør	32 521	3 384
Balanse		
Bankinnskudd i Sparebanken Sør	12 588	0
Obligasjoner med fortrinnsrett eid av Sparebanken Sør (pålydende)	0	1 833 000
Lån/kreditt i Sparebanken Sør	1 330 419	529 506

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

TUSEN KRONER	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1.kvartal	4.kvartal
	2014	2014	2014	2014	2013
Netto renteinntekter	101 527	96 154	109 591	118 496	57 932
Netto andre driftsinntekter	-11 188	-2 386	-10 463	-15 977	-7 373
Driftskostnader	11 228	10 908	10 944	4 542	2 360
Resultat før tap	79 111	82 860	88 184	97 977	48 199
Tap på utlån	0	0	0	0	0
Resultat før skattekostnad	79 111	82 860	88 184	97 977	48 199
Skattekostnad	21 389	22 357	23 763	26 500	13 496
Resultat for perioden	57 722	60 503	64 421	71 477	34 703

SØR BOLIGKREDITT AS

