



Boligkreditt

Resultatregnskap 2. kvartal 2015

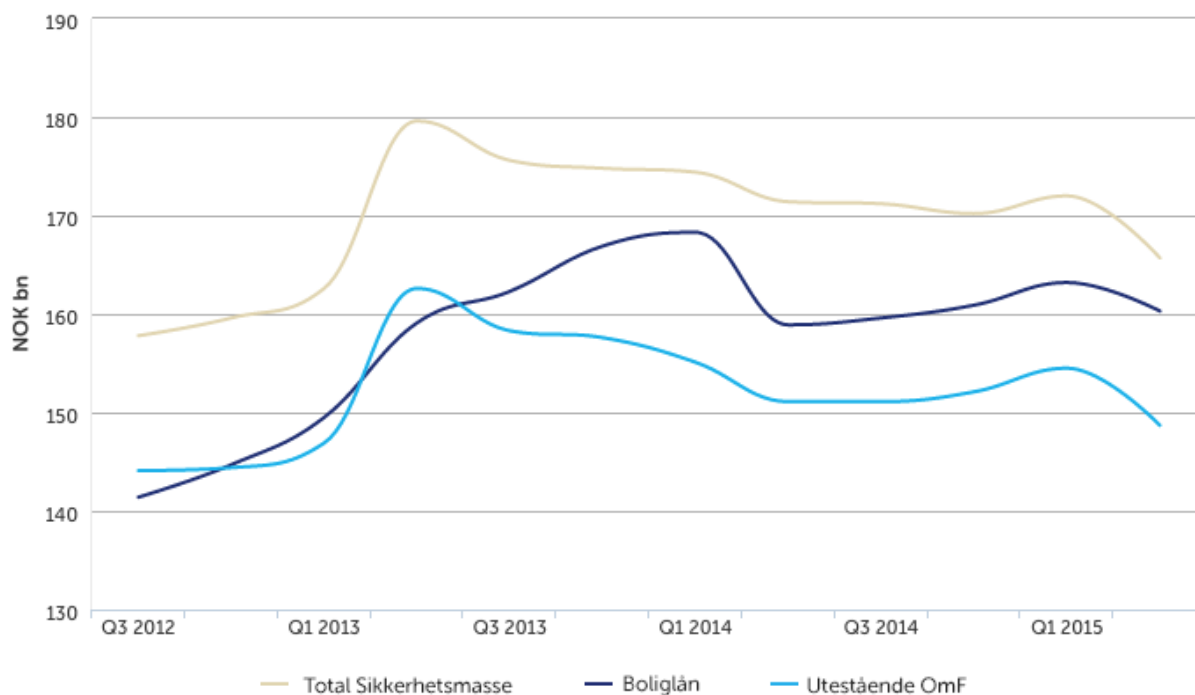
Innhold

Styrets kvartalsrapport per 30. juni 2015	4
Sikkerhetsmasse og utestående OmF volum	4
Oversikt nøkkeltall	4
Sentrale hendelser i perioden	4
Virksomhetens art og utvikling	5
Periodens regnskap	5
Risikovurderinger	6
Foretakets utsikter	6
Regnskap 1. halvår 2015	10
Resultatregnskap 1. halvår 2015	10
Oppstilling av totalresultat 1. halvår 2015	10
Balanse 1. halvår 2015	11
Endring i egenkapital	12
Kontantstrømoppstilling	13
Resultat- og balanseutvikling 1. halvår 2015	14
Balanse	14
Noter til regnskapet 1. halvår 2015	
Note 1 Regnskapsprinsipper	16
Note 2 Netto renteinntekter	17
Note 3 Netto gevinster på finansielle instrumenter	17
Note 4 Lønn og honorarer	17
Note 5 Administrasjonskostnader	18
Note 6 Andre driftskostnader	18
Note 7 Andre eiendeler	18
Note 8 Utlån til kunder	19
Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon	20
Note 10 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	20
Note 11 Ansvarlig lånekapital	22
Note 12 Finansielle derivater	22
Note 13 Klassifisering av finansielle instrumenter	23
Note 14 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi	24
Note 15 Obligasjoner klassifisert som holde til forfall	26

Note 16 Andre forpliktelser	26
Note 17 Beløpsmessig balanse	27
Note 18 Kapitaldekning	28
Note 19 Nærstående Parter	29
Note 20 Betinget utfall	29
Note 21 Mottatte sikkerheter	29
Note 22 Hendelser etter balansedagen	30
Kontaktinformasjon	31

Styrets kvartalsrapport per 30. juni 2015

Sikkerhetsmasse og utestående OmF volum ¹



Oversikt nøkkeltall

	2.kv. 15	1.kv.15	4.kv.14	3.kv.14	2.kv.14
Vekted gj.snitt aktuell LTV (%)	49,2 %	50,5 %	51,1 %	51,2 %	51,6 %
Vekted gj.snitt historisk LTV (%)	58,2 %	57,3 %	57,3 %	57,4 %	57,2 %
Gj.snitt størrelse per lån	1 201 505	1 199 658	1 194 160	1 193 893	1 200 321
Antall lån	133 422	136 032	134 454	133 393	132 344
Prosent lån uten første prioritet	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Overpantsettelse	111,5 %	111,3 %	111,9 %	113,3 %	113,4 %

Sentrale hendelser i perioden

Foretaket utstedte kun gjeld i NOK i perioden. Reduksjonen i sikkerhetsmasse og utestående OmF i grafen overfor reflekterer reduksjonen i boliglån og likvide midler som finansierte tilbakebetaling av et 1 milliard EUR forfall i juni 2015.

Grunnet reduksjonen i utlånsvolumet er kapitaldekningen moderat økt til 14,33 prosent per 30. juni 2015. Kravet til total kapitaldekning inklusive bufferkapital er per 30. juni 2015 13,5 prosent og økte til 14,5 prosent fra 1. juli 2015. Foretakets kapitalmål er å ligge over lovens minstekrav.

¹ Sikkerhetsmassen inkluderer boliglån og likvide, høyt ratede eiendeler (fyllingssikkerhet). OmF vises inklusive verdien av derivater brukt for å sikre vekselkurs og renterisiko.

Virksomhetens art og utvikling

SpareBank 1 Boligkreditt AS er et kredittforetak med konsesjon gitt av Finanstilsynet og som drives i henhold til bestemmelsen i Finansieringsvirksomhetsloven kapittel 2 avsnitt IV (Obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) og dertil hørende forskrifter. Stortinget har vedtatt ny lov om finansforetak, sanksjonert av Kongen i statsråd med virkning fra 1. januar 2016. Vi forventer at Finansdepartementet fastsetter minimum overpantsettelsesgrad på 2 prosent for norske OmF foretak i lovens forskrifter. Loven medfører ingen operasjonelle endringer av vesentlig betydning for Foretaket.

Foretakets formål er å være et finansieringsverktøy for eierne ved å kjøpe boliglån med en belåningsgrad opp til 75 prosent fra disse og finansiere denne virksomheten hovedsakelig gjennom utstedelse av OmF². Foretaket er lokalisert i Stavanger og er eid av banker som inngår i SpareBank 1-alliansen. Det er inngått en avtale med hver eierbank vedrørende kjøp av boliglån og de tjenestene som bankene er pliktige til å yte Foretaket og Foretakets kunder ("Forvaltningsavtale").

Foretakets OmF utstedelser skjer i all hovedsak under Foretakets €25.000.000.000 Global Medium Term Covered Note Programme (GMTCN-programmet). Programmet ble sist oppdatert 23. april 2015. Programmet er tilgjengelig på hjemmesiden: <https://spabol.sparebank1.no>.

En eller flere kredittrater fra internasjonale byråer er viktig for å kunne utstede Obligasjoner med Fortrinnsrett. SpareBank 1 Boligkreditt AS har engasjert Moody's Ratings Service og Fitch Ratings til å vurdere kvaliteten av utstedelser under GMTCN-programmet. Utstedelsene er blitt gitt en rating på Aaa av Moody's og AAA av Fitch.

Periodens regnskap

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, publisert av International Accounting Standards Board (IASB).

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte regnskapet et korrekt bilde av Foretakets drift og økonomiske stilling ved kvartalsskiftet.

Totalkapitalen ved utgangen av kvartalet var på 218 milliarder kroner mot 228 milliarder kroner ved utløpet av fjoråret. Foretaket hadde i de første to kvartaler netto renteinntekter på 199 millioner kroner, inkludert kostnadsførte provisjoner til eierbankene, sammenlignet med 162 millioner for samme periode i fjor. Driftskostnadene for første kvartal var på 15,3 millioner kroner inkludert avskrivninger sammenlignet med 15,3 millioner for samme periode ifjor. Det er ikke satt av noe til tap på utlån i 2015, utover de 8 millioner kroner som var satt av pr 31.12.2014. Det er ingen konstaterte tap. Dette gir et driftsresultat på 391 millioner kroner før skatt, sammenlignet med 87 millioner i fjor. Driftsresultatet er høyere enn for samme periode i fjor hovedsakelig grunnet stor beregnet økning i Foretakets bokførte verdi av basisswapper på 318 millioner kroner i de første seks måneder av 2015 (se note 12 for videre detaljer).

Utlån til kunder var på 161 milliarder kroner pr 30.06.15 som er en moderat økning på 1,5 milliarder fra 30.06.14. Utviklingen i boliglånsvolumet er som forventet. Beholdningen av likvide midler pr 30.06.15 utgjorde 29,4 milliarder kroner, hvorav ca. 24,4 milliarder kroner er deponerte sikkerheter i ISDA derivatavtaler og resten tilhørende Foretakets egen likviditetsbeholdning.

² Selvalgte kriterier for hvilke lån som kvalifiserer til sikkerhetsmassen inkluderer et maksimum LTV krav på 70% fra slutten av første kvartal 2014.

Risikovurderinger

Foretaket er som utsteder av obligasjoner med fortrinnsrett underlagt strenge regler for eksponering mot kredittrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko. Dette, sammen med Foretakets målsetting om fortsatt AAA rating, tilsier at Foretaket vil ha en lav risiko knyttet til sin virksomhet og stiller strenge krav til risikostyring.

Kredittrisiko defineres som risikoen for tap som kan oppstå som følge av at kunder og andre medkontrahenter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Foretaket. Sammensetningen av utlånsporteføljen med lån sikret innenfor 75 prosent av boligens verdi gjør at styret legger til grunn at kredittrisikoen er lavere enn hos banker generelt.

Markedsrisiko er definert som risiko for tap ved endringer i observerbare markedsvariabler som for eksempel renter, valutakurser og priser på finansielle instrumenter. Ved kvartalets avslutning hadde Foretaket utestående OmF for 8,85 milliarder Euro (private plasseringer kommer i tillegg), 4,75 milliarder amerikanske dollar, 56,8 milliarder norske kroner og 0,2 milliarder svenske kroner. Alle innlån og investeringer med fastrentebetingelser og alle innlån og investeringer i utenlandsk valuta er sikret ved finansielle valuta og/eller rentebytteavtaler eller gjennom annen naturlig sikring slik at den samlede kontantstrøm i svært stor grad tilsvarer innlån i norske kroner med flytende rentebetingelser (NIBOR 3 måneder). Foretaket mottar sikkerhet fra sine motparter i derivatavtaler i henhold til visse kriterier.

Per utgangen av 2. kvartal eier Foretaket obligasjoner, statskassesertifikater og innskudd for til sammen NOK 29,4 milliarder kroner, hvorav 24,4 milliarder kroner er sikkerheter mottatt fra motparter i derivattransaksjoner og er ikke tilgjengelig for selskapet som likvide midler. Obligasjonene er nordiske covered bonds, norsk stat og tyske SSA papir med en trippel-A rating fra Fitch, Moody's, eller S&P. Innskuddene er plassert i finansinstitusjoner med rating fra og med A/A2.

Foretaket hadde per kvartalsskiftet således moderat renterisiko og uvesentlig valutarisiko.

Likviditetsrisiko er risikoen for at Foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser ved forfall eller finansiere økninger i eiendelene til normale vilkår. Styringen av likviditetsrisikoen i Foretaket er basert på en overordnet likviditetsstrategi vedtatt av styret. Foretakets målformulering er at SpareBank 1 Boligkreditt AS skal ha en betydelig likviditetsreserve på minimum summen av alle forfall 6 måneder frem i tid og 50 prosent av forfallene mellom 6 og 12 måneder. I tillegg skal Foretaket kunne møte renteforpliktelser, hensyntatt derivatavtaler, som forfaller de neste tre måneder dersom stans i rentekontantstrømmer fra utlånsmassen oppstår. Foretakets likviditetssituasjon er god.

Operasjonell risiko inkluderer risiko for økonomisk tap ved feil eller misligheter i gjennomføringen av transaksjoner, svikt i den interne kontrollen eller ved driftsavbrudd i IT-systemene. Risiko for tap av renommé, juridisk risiko, risiko ved manglende kompetanse, etikk og holdninger hos personalet er også elementer i operasjonell risiko. Denne risikoen vurderes som moderat.

Foretaket legger stor vekt på å identifisere, måle, styre og følge opp sentrale risikoområder på en slik måte at dette bidrar til at Foretaket når sine strategiske målsetninger. Det vises til årsrapporten for 2014 for mer utfyllende informasjon.

Foretakets utsikter

Foretaket har en utlånsmasse med en gjennomsnittlig belåningsgrad på ca. 49 prosent og ingen lån i mislighold. Boligprisene har økt i de første seks månedene av 2015 og har kommet på et relativt høyt nivå. Dette må sees i sammenheng med et synkende rentenivå i Norge, også for boliglån, samt økende etterspørsel etter boliger i sentrale områder. Selv om arbeidsledigheten er på et lavt nivå i Norge (4,2 prosent for april 2015) har denne vært moderat økende den siste tid. På tross av den noe større usikkerheten i norsk økonomi er Foretakets utsikter stabilt gode.

Makroøkonomisk utvikling³: Bruttonasjonalproduktet (BNP) for Fastlands-Norge økte med 0,5 prosent i 1. kvartal 2015 målt mot kvartalet før mens veksten for hele 2014 var 2,2 prosent. Konsumvekst i husholdningene samt moderat vekst i offentlig konsum påvirker veksten positivt i 1. kvartal 2015, mens investeringene og verdien av eksporten totalt faller med bakgrunn i relativt lave oljepriser. Eksporten av tradisjonelle varer er allikevel økende (opp med 0,8 prosent i 1 kvartal) og tyder på bedret konkurranseevne etter at den norske kronen har svekket seg.

Konjunkturutvikling: Et klart fall i oljeinvesteringene har gitt et kraftig bidrag til at aktivitetsveksten i norsk økonomi har vært svak siden i fjor sommer. Etterspørselen fra fastlandet utenom offentlig forvaltning har også gjennomgående utviklet seg svakt, og eksportveksten har vært beskjeden. Fra tidlig i 2016 ventes imidlertid økt fart i eksporten, litt høyere vekst i husholdningenes etterspørsel og noe høyere vekst i næringsinvesteringene på fastlandet. Dette sammen med høy vekst i offentlig etterspørsel (ekspansiv finanspolitikk), vil få den økonomiske veksten opp til tross for at det forventes at investeringene i petroleumsvirksomheten fortsatt vil falle en del gjennom 2016. Veksten i BNP Fastlands-Norge ventes å ta seg ytterligere opp i 2017 til 3,2 prosent.

Prognoser	2015	2016	2017	2018
BNP vekst Fastlands-Norge	1,2	2,4	3,2	3,2
Arbeidsledighet	4,2	4,3	4	3,8
KPI vekst	2	2,1	1,6	1,4
Årslønnsvekst	2,8	3	3	3,3

³ Makroøkonomisk utvikling og vurderingen av fremtidige konjunkturer er hentet fra Statistisk Sentralbyrå per 4. juni 2015.

Styret bekrefter at regnskapet etter styrets vurdering gir et rettviseende bilde av selskapets drift og økonomiske stilling for de første tre måneder av 2015.

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som antas å påvirke kvartalsregnskapet per 30. september 2014.

Stavanger 30. juni 2015 / 7. august 2015
Styret i SpareBank 1 Boligkreditt AS



Kjell Fordal
Chairman of the Board



Inge Reinertsen



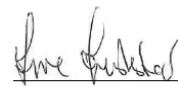
Merete Kristiansen



Tore Anstein Dobloug



Inger Eriksen



Arve Austestad
Chief Executive Officer

SpareBank 1 Boligkreditt AS

- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet for de første seks måneder 2015 for SpareBank 1 Boligkreditt AS. Regnskapet er satt opp i overensstemmelse med «International Financial Reporting Standards» (IFRS), som fastsatt av EU.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er regnskapet utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av Foretakets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 30.06.15

Styret og administrerende direktør erklærer etter beste overbevisning at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til Foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer Foretaket står overfor.

Stavanger, 30. juni 2015 / 7. august 2015
Styret i SpareBank 1 Boligkreditt AS



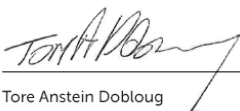
Kjell Fordal
Chairman of the Board



Inge Reinertsen



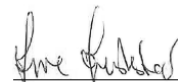
Merete Kristiansen



Tore Anstein Dobloug



Inger Eriksen



Arve Austestad
Chief Executive Officer

Regnskap 1. halvår 2015

Resultatregnskap 1. halvår 2015

NOK 1 000	Note	30.06.15	30.06.14	2014
Renteinntekter	2	1 992 704	2 259 972	4 476 095
Rentekostnader	2	-1 793 717	-2 097 698	-4 120 722
Netto renteinntekter		198 987	162 275	355 372
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	3	207 339	-58 330	-38 458
Netto andre driftsinntekter		207 339	-58 330	-38 458
Sum driftsinntekter		406 326	103 945	316 915
Lønn og andre personalkostnader	4	-4 669	-4 879	-10 224
Administrasjonskostnader	5	-5 245	-4 397	-9 299
Annen driftskostnad	6	-4 327	-5 191	-12 064
Avskrivninger		-1 059	-789	-1 702
Sum driftskostnader		-15 300	-15 256	-33 290
Driftsresultat før nedskriving		391 026	88 689	283 625
Nedskriving på utlån og garantier	8	0	0	0
Driftsresultat før skatt		391 026	88 689	283 625
Skattekostnad		-105 577	-23 946	-78 586
Resultat		285 449	64 743	205 039

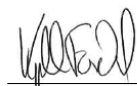
Oppstilling av totalresultat 1. halvår 2015

NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
Resultat	285 449	64 743	205 039
Poster som ikke vil reversere over resultat i etterfølgende perioder:			
Endring pensjon tidligere periode	-	4 700	4 700
Estimatavvik pensjoner	-	-	-6 488
Skatteeffekt estimatavvik	-	-	1 752
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen	-	4 700	-36
Totalresultat	285 449	69 443	205 003

Balanse 1. halvår 2015

NOK 1 000	Note	30.06.15	30.06.14	2014
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	13	13 049 194	12 569 541	16 268 940
Sertifikater utstedt av norsk stat	13,14	19 926	1 189 286	487 553
Obligasjoner	13,14	16 361 109	10 895 277	19 880 949
Utlån til kunder	8	161 072 171	159 444 399	161 205 282
Finansielle derivater	12,13,14	27 178 048	15 736 719	29 746 665
Andre eiendeler	7	3 696	2 536	4 468
Sum eiendeler		217 684 144	199 837 758	227 593 858
Gjeld og egenkapital				
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10,13,14	181 577 042	174 164 672	188 719 491
Mottatte sikkerheter i derivattransaksjoner	21	24 404 974	12 337 063	27 181 223
Finansielle derivater	12,13,14	682 483	718 770	825 043
Utsatt skatt		234 604	157 770	234 604
Betalbar skatt		-	-	-
Ansvarlig lånekapital	11	1 953 999	1 954 120	1 954 262
Andre forpliktelser	16	275 084	2 166 524	204 836
Sum gjeld		209 128 186	191 498 919	219 119 459
Egenkapital				
Innskutt egenkapital		8 268 470	8 268 470	8 268 470
Opptjent egenkapital		2 039	5 626	2 039
Resultat		285 449	64 743	-
Avsatt utbytte		-	-	203 890
Sum egenkapital		8 555 958	8 338 839	8 474 399
Sum gjeld og egenkapital		217 684 144	199 837 758	227 593 858

Stavanger, den 7. august 2015



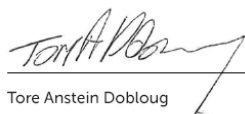
Kjell Fordal
Chairman of the Board



Inge Reinertsen



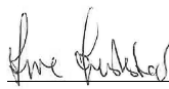
Merete Kristiansen



Tore Anstein Dobloug



Inger Eriksen



Arve Austestad
Chief Executive Officer

Endring i egenkapital

NOK 1 000	Aksje- kapital	Overkurs	Avsatt utbytte	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen- kapital	Sum egen- kapital
Balanse per 31. desember 2013	5 310 548	2 657 922	319 630	-	925	8 289 025
Kapitalutvidelse 26. februar 2014	200 000	100 000	-	-	-	300 000
Utbytte 2013	-	-	-319 630	-	-	-319 630
Resultat for perioden	-	-	203 890	-	1 149	205 039
Endring pensjon tidligere periode	-	-	-	-	4 700	4 700
OCI resultat pensjon - årets estimattavik	-	-	-	-	-4 736	-4 736
Balanse per 31. desember 2014	5 510 548	2 757 922	203 890	-	2 038	8 474 399
Utbytte 2014	-	-	-203 890	-	-	-203 890
Resultat for perioden	-	-	-	-	285 449	285 449
Balanse per 30. juni 2015	5 510 548	2 757 922	-	-	287 488	8 555 958

Kontantstrømoppstilling

NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetaling av renter	2 377 951	2 479 657	4 217 076
Utbetaling til drift	-14 137	-15 704	-34 248
Betalt skatt	0	-20 537	-20 537
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 363 814	2 443 416	4 162 291
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved kjøp av utlån	105 223	15 309 042	13 547 291
Netto utbetaling ved investering i statssertifikater	466 678	71 356	773 608
Netto utbetaling ved investering i obligasjoner	3 190 289	-5 331 311	-13 810 924
Netto investering i immaterielle eiendeler	-1 029	-322	-1 603
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	3 761 161	10 048 765	508 372
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto innbetaling ved utstedelse av sertifikater	-749 970	-1 274 839	-2 649 531
Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån	-3 614 914	-10 847 305	-8 996 950
Netto innbetaling ved opptakk ansvarlig lånekapital	0	1 950 000	1 950 000
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	-2 833 128	725 992	13 456 060
Innbetalt egenkapital	0	300 000	300 000
Utbetalt utbytte	-203 890	-319 630	-319 630
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	-2 168 336	-2 339 495	-3 892 809
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-9 570 238	-11 805 276	-152 859
Netto kontantstrømmer for perioden	-3 445 263	686 905	4 517 804
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB			
	16 268 940	11 882 469	11 882 469
Netto innbetalinger/utbetaling av kontanter	-3 445 263	686 905	4 517 804
Valutaeffekt på kontanter og kontantekvivalenter	225 516	167	-131 332
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	13 049 194	12 569 541	16 268 940

Resultat- og balanseutvikling 1. halvår 2015

Resultatregnskap

	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal
NOK 1 000	2015	2015	2014	2014	2014
Renteinntekter	985 788	1 006 916	1 089 772	1 126 351	1 136 519
Rentekostnader	-889 343	-904 375	-990 434	-1 032 591	-1 064 944
Netto renteinntekter	96 446	102 541	99 337	93 761	71 575
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	-18 586	225 925	24 242	-4 369	-30 043
Netto andre driftsinntekter	-18 586	225 925	24 242	-4 369	-30 043
Sum driftsinntekter	77 860	328 467	123 579	89 392	41 532
Lønn og andre personalkostnader	-2 075	-2 594	-2 200	-3 145	-2 416
Administrasjonskostnader	-2 578	-2 667	-2 632	-2 270	-2 038
Annen driftskostnad	-1 904	-2 423	-3 308	-3 565	-1 741
Avskrivninger	-547	-512	-476	-437	-399
Sum driftskostnader	-7 104	-8 196	-8 617	-9 417	-6 593
Driftsresultat før nedskrivning	70 756	320 271	114 962	79 975	34 939
Nedskrivning på utlån og garantier	-	-	-	-	-
Driftsresultat før skatt	70 756	320 271	114 962	79 975	34 939
Skattekostnad	-19 104	-86 473	-33 047	-21 593	-9 434
Periodens resultat	51 652	233 798	81 915	58 381	25 505
Andre inntekter og kostnader	-	-	-36	-4 700	-
Totalresultat	51 652	233 798	81 879	53 681	25 506

Balanse

	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal
NOK 1 000	2015	2015	2014	2014	2014
Eiendeler					
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	13 049 194	14 824 479	16 268 940	9 637 332	12 569 541
Sertifikater utstedt av norsk stat	19 926	248 200	487 553	297 525	1 189 286
Obligasjoner	16 361 109	19 680 901	19 880 949	13 734 034	10 895 277
Utlån til kunder	161 072 171	163 915 020	161 205 282	159 820 373	159 444 399
Finansielle derivater	27 178 048	29 953 871	29 746 665	14 803 363	15 736 719
Andre eiendeler	3 696	2 631	4 468	4 424	2 536
Sum eiendeler	217 684 144	228 625 101	227 593 858	198 297 051	199 837 758
Gjeld og egenkapital					
Gjeld					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	181 577 042	191 054 848	188 719 491	173 041 757	174 164 672
Mottatte sikkerheter i derivattransaksjoner	24 404 974	25 767 483	27 181 223	11 921 491	12 337 063
Finansielle derivater	682 483	622 647	825 043	769 378	718 770
Utsatt skatt	234 604	234 604	234 604	157 770	157 770
Betalbar skatt	-	-	-	-	-
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	1 953 999	1 954 021	1 954 262	1 954 337	1 954 120
Andre forpliktelser	275 084	283 302	204 836	2 055 098	2 166 524
Sum gjeld	209 128 186	219 916 905	219 119 459	189 899 831	191 498 919

Egenkapital					
Innskutt egenkapital	8 268 470	8 268 470	8 268 470	8 268 470	8 268 470
Annen innskutt egenkapital (Ikke registrert)	2 039	-	-	-	-
Opptjent egenkapital	285 449	2 039	2 039	5 626	5 626
Resultat	-	233 798	-	123 124	64 743
Avsatt til utbytte	8 503 595	203 890	203 890	-	-
Sum egenkapital		8 708 196	8 474 399	8 397 220	8 338 839
Sum gjeld og egenkapital	217 612 414	228 625 101	227 593 858	198 297 051	199 837 758
Nøkkeltall					
Antall aksjer	55 105 482	55 105 482	55 105 482	55 105 482	55 105 482
Resultat pr aksje	0,94	4,24	1,49	0,97	0,46

Noter til regnskapet 1. halvår 2015

Note 1 Regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

SpareBank 1 Boligkreditt AS er SpareBank 1-alliansens egen juridisk enhet etablert i samsvar med det spesielle bankprinsippet i den norske lovgiving for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Selskapets formål er å erverve boliglån av eierbankene i SpareBank 1-alliansen og å finansiere disse gjennom utstedelse av obligasjoner.

SpareBank1 Boligkreditt har hovedkontor i Stavanger, med besøksadresse Bjergsted Terrasse 1.

SpareBank 1 Boligkreditt AS kvartalsregnskap omfatter perioden 01.01.15 - 31.06.15. Halvårssregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger. Selskapets regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i det vesentlige uendret i forhold til årsregnskapet for 2014. Prinsippene som omtales nedenfor må sees i sammenheng med prinsippene omtalt i årsregnskapet for 2014.

Halvårssregnskapet for 2015 er godkjent av styret 07.08.2015.

1.2 Segment

Virksomhetssegmenter er selskapets primære rapporteringssegment. Selskapet har kun ett segment, som er personkundesegmentet. Segmentet består av utlån til privatkunder og samtlige utlån er kjøpt fra banker i SpareBank 1-alliansen. Selskapets totalresultat for første halvår 2015 utgjør dermed i sin helhet personkundesegmentet.

1.3 Presentasjonsvaluta

Presentasjonsvalutaen er norske kroner (NOK), som også er foretakets funksjonelle valuta. Alle beløp er angitt i NOK tusen med mindre noe annet er angitt.

1.4 Risikostyring

SpareBank1 Boligkreditt AS sine finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedene. I årsregnskap 2014 note 3 blir denne risikoen nærmere beskrevet.

1.5 Estimer og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

Utarbeidelse av finansiell informasjon i samsvar med IFRS medfører at ledelsen benytter estimer og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskap 2014 blir estimer og vurderinger nærmere beskrevet.

Note 2 Netto renteinntekter

NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014	2014
Renteinntekter			
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	144 456	88 764	205 278
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder	2 749 183	3 410 688	6 502 841
Renteinntekter statskasseveksler	1 917	10 112	26 035
Distributørprovisjon*	-902 852	-1 249 590	-2 258 058
Sum renteinntekter	1 992 704	2 259 973	4 476 095
Rentekostnader			
Rentekostnader og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	19 619	21 526	40 085
Rentekostnader og lignende på obligasjoner	1 734 358	2 025 492	3 970 238
Rentekostnader og lignende på sertifikater	1 735	29 768	48 067
Rentekostnader ansvarlig lånekapital	37 995	20 840	62 240
Andre rentekostnader	11	72	92
Sum rentekostnader	1 793 717	2 097 698	4 120 722
Sum netto renteinntekter	198 987	162 275	355 372

* Distributørprovisjon beregnes daglig for eiebankenes overførte enkeltlån, hvor distributørprovisjonen er lik kunderenten fratrasket foretakets avregningsrente. Avregningsrenten er foretakets gjennomsnittlige finansieringskostnad tillagt et administrativt påslag fastsatt av foretakets styre.

Note 3 Netto gevinster på finansielle instrumenter

NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld	371 804	-2 744 442	-4 464 177
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	-171 068	37 547	234 442
Netto gevinster (tap) på finansielle derivater for sikringsformål til virkelig verdi	-279 843	2 648 565	4 159 673
Netto gevinst (tap) på verdjustering av basisswapsread	286 446	-	31 604
Netto gevinster (tap)	207 339	-58 330	-38 458

Note 4 Lønn og honorarer

NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
Lønn	5 104	4 230	10 176
Viderefakturert lønn SpareBank 1 Næringskreditt AS *	-2 624	-2 712	-5 329
Pensjonskostnader	916	1 217	1 783
Folketrygdavgift	872	1 265	1 611
Andre personalkostnader	400	879	1 984
Sum lønnskostnad	4 669	4 879	10 224
Gjennomsnittlig antall årsverk	7	8	8

* Flere av selskapets ansatte har delt arbeidsforhold mellom SpareBank 1 Næringskreditt AS og SpareBank 1 Boligkreditt AS. Avlønning skjer i SpareBank 1 Boligkreditt AS som belaster lønnskostnadene relatert til SpareBank 1 Næringskreditt AS videre til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Selskapet kjøper også administrative tjenester fra SpareBank 1 SR-Bank ASA og SpareBank 1 Gruppen. Pensjonsforpliktelsene blir ivaretatt i SpareBank 1 Boligkreditt AS gjennom deltakelse i SpareBank 1 SR-Bank ASAs pensjonskasse. Pensjonsordningen tilfredstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Note 5 Administrasjonskostnader

NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
Drift og vedlikehold IT	5 065	3 974	8 080
Reiser	479	367	1 037
Telefon og porto	72	44	163
Diverse andre administrasjonskostnader	1	12	19
Refusjon SPB1 Næringskreditt AS	-372	0	0
Sum	5 245	4 397	9 299

Note 6 Andre driftskostnader

NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
Revisjon, innleie av ansatt fra SpareBank 1 Gruppen, kjøpte adm tjenester med mer	4 294	5 223	12 162
Driftsutgifter leide lokaler	285	285	570
Viderefakturert kostnader SpareBank 1 Næringskreditt AS	-295	-427	-867
Diverse andre driftskostnader	43	110	200
Sum	4 327	5 191	12 064

Note 7 Andre eiendeler

NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
Immaterielle eiendeler	2 728	2 535	2 904
Fordringer mot SpareBank 1 Næringskreditt AS	968	1	1 564
Sum	3 696	2 536	4 468

Note 8 Utlån til kunder

Utlån til kunder består av lån med sikkerhet i boligeiendom. Lånene har generelt lav belåningsgrad og historiske tap er svært lave. Totale utlån til kunder ved utgangen av året utgjorde NOK 161 milliarder kroner. Alle utlån med sikkerhet i boligeiendom er til flytende rente.

NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
Flexilån - privatmarked	54 002 808	57 696 289	56 465 882
Nedbetalingslån - privatmarked	106 918 328	101 568 319	104 560 477
Ikke utbetalte påløpte renter	158 743	187 498	186 630
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	161 079 879	159 452 107	161 212 990
Spesifiserte tapsavsetninger		-	-
Gruppevise tapsavsetninger	7 708	7 708	7 708
Sum netto utlån og fordringer på kunder	161 072 171	159 444 399	161 205 282

Forpliktelse

Ubenyttet kreditt på flexilån	19 550 411	18 860 022	19 210 784
Sum	19 550 411	18 860 022	19 210 784

Misligholdte utlån

Mislighold *	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Spesifiserte nedskrivninger	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Netto misligholdte utlån	0,0 %	0,0 %	0,0 %

Tapsutsatte lån

Tapsutsatte engasjement ikke misligholdt	0,0 %	0,0 %	0,0 %
- Individuelle nedskrivninger tapsutsatte lån	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Netto tapsutsatte lån	0,0 %	0,0 %	0,0 %

* Samlet engasjement fra en kunde regnes som misligholdt og tas med i oversikter over misligholdte engasjementer når forfalte avdrag eller renter ikke er betalt 90 dager etter forfall eller rammekreditter er overtrukket i 90 dager eller mer.

Endring i tapsavsetninger

NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
Tapsavsetning pr 01.01	7 708	7 708	7 708
Endring i gruppevise tapsavsetninger	0	0	0
Tapsavsetning pr 31.12	7 708	7 708	7 708

Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonæroversikt pr 30.06.15

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
SpareBank 1 SR-Bank ASA	11 076 409	20,10%	20,10%
SpareBank 1 SMN	9 737 324	17,67%	17,67%
SpareBank 1 Nord-Norge	8 106 030	14,71%	14,71%
Bank 1 Oslo Akershus AS	5 155 681	9,36%	9,36%
Sparebanken Hedmark	5 237 544	9,50%	9,50%
BN Bank ASA	3 027 817	5,49%	5,49%
SpareBank 1 BV	2 401 168	4,36%	4,36%
SpareBank 1 Østfold Akershus	2 260 849	4,10%	4,10%
Sparebanken Telemark	1 984 188	3,60%	3,60%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	1 732 419	3,14%	3,14%
SpareBank 1 Nordvest	1 142 663	2,07%	2,07%
Modum Sparebank	621 718	1,13%	1,13%
SpareBank 1 Søre Sunnmøre	658 498	1,19%	1,19%
SpareBank 1 Nøtterøy Tønsberg	610 450	1,11%	1,11%
SpareBank 1 Hallingdal	609 581	1,11%	1,11%
SpareBank 1 Gudbrandsdal	457 534	0,83%	0,83%
Lom og Skjåk Sparebank	285 609	0,52%	0,52%
Totalt	55 105 482	100%	100%

Aksjekapitalen består av 55 105 482 aksjer pålydende NOK 100.

Note 10 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	-	2 325 000	750 000
Egne Sertifikatlån	-	-200 000	-
Senior Obligasjoner	6 741 000	6 866 000	6 950 000
Egne senior obligasjoner	-	-933 000	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	152 574 717	152 408 465	153 214 115
Egne obligasjoner med fortrinnsrett	-4 333 800	-1 795 608	-1 611 552
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	154 981 917	158 670 857	159 302 563

* Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket (EUR/NOK og USD/NOK)

	Bokført verdi	Bokført verdi	Bokført verdi
NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	-	2 324 780	749 969
Egenbeholdning sertifikatlån	-	-200 119	-
Senior usikrede obligasjoner	6 740 452	6 864 264	6 948 228
Egne senior obligasjoner	-	-933 000	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	178 011 164	166 776 957	181 117 727
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-4 509 042	-1 954 051	-1 825 486
Balanseførte kostnader ifbm låneutstedelser	-129 424	-169 833	-148 534
Påløpte ikke betalte renter	1 463 891	1 455 673	1 877 586
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	181 577 042	174 164 672	188 719 491

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir fordelt på forfallstidspunkt (nominelle beløp* NOK 1 000)

Senior usikret finansiering

Forfall år	30.06.15	30.06.14	2014
2014	-	1 233 000	-
2015	265 000	2 525 000	1 700 000
2016	3 826 000	4 300 000	5 750 000
2017	2 650 000	-	250 000
Sum	6 741 000	8 058 000	7 700 000

Obligasjoner med fortrinnsrett

Forfall år	30.06.15	30.06.14	2014
2014	-	1 617 000	-
2015	445 000	9 026 000	10 032 698
2016	23 599 625	28 549 625	25 975 625
2017	21 013 000	21 013 000	21 013 000
2018	21 785 000	21 785 000	21 785 000
2019	25 367 170	25 369 410	25 481 150
2020	24 458 500	15 748 862	24 128 500
2021	24 181 208	20 168 346	15 759 760
2022	3 233 750	3 233 750	3 233 750
2023	-	-	-
2024	1 334 864	1 279 065	1 370 280
2025	1 010 000	1 010 000	1 010 000
2026	1 650 000	1 650 000	1 650 000
2027	-	-	-
2028	162 800	162 800	162 800
Sum	148 240 917	150 612 857	151 602 563
Totalt	154 981 917	158 670 857	159 302 563

*Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer (bokført verdi ved kvartalsslutt)

NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
NOK	56 839 280	52 729 659	53 495 067
EUR	87 283 760	92 085 716	99 956 242
USD	37 196 579	29 111 605	35 001 278
SEK	257 423	237 691	266 905
Sum	181 577 042	174 164 672	188 719 491

Note 11 Ansvarlig lånekapital

NOK 1000	Opptaksår	Pålydende	Innløsningsrett	30.06.15	30.06.14	2014
Ansvarlig lån (Tier 2 kapital)	2014	1 600 000	Call opsjon 2019	1 603 741	1 603 836	1 604 128
Fondsobligasjon (Tier 1 kapital)	2014	350 000	Call opsjon 2019	350 257	350 284	350 134
Bokført verdi		1 950 000		1 953 999	1 954 120	1 954 262

Note 12 Finansielle derivater

NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
-----------	----------	----------	------

Rentekontrakter

Renteswap

Kontraktsum	72 500 831	71 919 440	60 000 110
Eiendel	5 261 916	4 373 650	6 076 849
Forpliktelse	-674 746	-637 654	-778 250

Valutakontrakter

Valutaswap

Kontraktsum	116 148 245	113 369 344	125 117 673
Eiendel	21 598 082	10 328 289	23 638 212
Forpliktelse	-7 738	-28 717	-46 793

Totalt finansielle derivater

Kontraktsum	188 649 076	185 288 784	185 117 783
Eiendel	26 859 998	14 701 939	29 715 061
Forpliktelse *	-682 483	-666 371	-825 043

Alle derivatkontrakter foretaket har inngått er gjort for rente- og valutasikringsformål.

Eiendel	26 859 998	14 701 939	29 715 061
Netto gevinst (tap) på verdijustering av basisswapsread	318 050	-	31 604
Netto eiendel derivater	27 178 048	14 701 939	29 746 665

Note 13 Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK 1 000	Finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi *	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle eiendeler som holdes til forfall	Ikke finansielle eiendeler og gjeld	30.06.15
Eiendeler					
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	-	13 049 194	-	-	13 049 194
Sertifikater utstedt av norsk stat	19 926	-	-	-	19 926
Obligasjoner	16 136 038	-	225 070	-	16 361 109
Utlån til kunder	-	161 072 171	-	-	161 072 171
Finansielle derivater	27 178 048	-	-	-	27 178 048
Andre eiendeler	-	-	-	3 696	3 696
Sum eiendeler	43 334 012	174 121 365	225 070	3 696	217 684 144
Gjeld					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	140 659 914	40 917 128	-	-	191 054 848
Mottatte sikkerheter i derivattransaksjoner	-	24 404 974	-	-	25 767 483
Finansielle derivater	682 483	-	-	-	622 647
Utsatt skatt	-	-	-	234 604	234 604
Betalbar skatt	-	-	-	-	-
Ansvarlig lånekapital	-	1 953 999	-	-	1 954 021
Andre forpliktelser	-	-	-	275 084	283 302
Sum gjeld	141 342 397	67 276 101	-	509 688	219 916 905
Sum egenkapital	-	-	-	8 555 958	8 555 958
Sum gjeld og egenkapital	141 342 397	67 276 101	-	9 065 646	217 684 144

* Regnskapsført til virkelig verdi ift markedsrente- og valutaelementet.

NOK 1 000	Finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi *	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle eiendeler som holdes til forfall	Ikke finansielle eiendeler og gjeld	31.03.14
Eiendeler					
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	-	12 569 541	-	-	12 569 541
Sertifikater utstedt av norsk stat	1 189 286	-	-	-	1 189 286
Obligasjoner	9 754 511	-	1 140 767	-	10 895 277
Utlån til kunder	-	159 444 399	-	-	159 444 399
Finansielle derivater	15 736 719	-	-	-	15 736 719
Andre eiendeler	-	-	-	2 536	2 536
Sum eiendeler	26 680 516	172 013 940	1 140 767	2 536	199 837 758
Gjeld					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	135 464 862	38 699 810	-	-	174 164 672
Mottatte sikkerheter i derivattransaksjoner	-	12 337 063	-	-	12 337 063
Finansielle derivater	718 770	-	-	-	718 770
Utsatt skatt	-	-	-	157 770	157 770
Betalbar skatt	-	-	-	-	-
Ansvarlig lånekapital	-	1 954 120	-	-	1 954 120
Andre forpliktelser	-	-	-	2 166 524	2 166 524
Sum gjeld	136 183 632	52 990 993	-	2 324 294	191 498 919
Sum egenkapital	-	-	-	8 338 839	8 338 839
Sum gjeld og egenkapital	136 183 632	52 990 993	-	10 663 133	199 837 758

* Regnskapsført til virkelig verdi ift markedsrente- og valutaelementet.

Note 14 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

Metoder for å fastsette virkelig verdi

Generelt

Rentekurven som brukes som input til virkelig verdi vurderingene av sikringsinstrumentene og sikringsobjektene

består av NIBOR kurven ved løpetid under ett år. Ved løpetid utover ett år brukes swap-kurven.

Rentebytteavtaler

Verdsettelse av rentebytteavtaler til virkelig verdi skjer gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Beregning av forventede kontantstrømmer og neddiskontering av disse, skjer ved bruk av observerte markedsrenter for de ulike valutaer.

Obligasjonslån

For innlån vurdert til virkelig verdi skjer verdsettelse gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede frem-

tidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Med virkning fra 2009 har SpareBank 1 Boligkreditt AS implementert endringene i IFRS 7 knyttet til finansielle instrumenter målt til virkelig verdi på balansedagen.

Endringene krever presentasjon av virkelig verdimålinger pr nivå med følgende nivåinndeling for måling av virkelig verdi:

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. I kategorien inngår blant annet, statskassaveksler og covered bonds notert på børs i Eurosonen og USA.

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Nivå 2 består av instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i ikke aktive markeder. I kategorien inngår blant annet covered bonds, utstedt i NOK, notert på Oslo Børs eller ABM. Verdsettelsen av slike instrumenter er i stor grad påvirket av utviklingen i rentekurver og kredittspreader. Der hvor priser ikke er direkte observerbare er avledet av observerbare rentekurver og kredittkurver utarbeidet av Verdipapirfondenes forening (VFF).

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data

Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig i forhold til nivå 1 og 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon. Foretaket har av prinsipp hverken eiendeler eller forpliktelser som verdsettes på dette nivå.

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30.06.2015

NOK 1 000

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og Obligasjoner	12 950 483	3 205 482	-	16 155 964
Finansielle derivater	-	27 178 048	-	27 178 048
Sum eiendeler	12 950 483	30 383 530	-	43 334 012
Obligasjonslån	-	140 659 914	-	140 659 914
Finansielle derivater	-	682 483	-	682 483
Sum forpliktelser	-	141 342 397	-	141 342 397

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. 06. 2014.

NOK 1 000

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og Obligasjoner	5 283 623	5 660 174	-	10 943 797
Finansielle derivater	-	15 736 719	-	15 736 719
Sum eiendeler	5 283 623	21 396 893	-	26 680 516
Obligasjonslån	-	135 464 862	-	137 922 259
Finansielle derivater	-	718 770	-	718 770
Sum forpliktelser	-	136 183 632	-	138 641 029

Note 15 Obligasjoner klassifisert som holde til forfall

Pr. 30.06.2015

Obligasjoner klassifisert som:	Bokført verdi			Amortisert kost Amortised cost		30.06.15
	01/01/15	Investering	Avgang	Amortisering	Valutaeffekter	
Holde til forfall	790 215	-	565 000	-145	-	225 070
Sum sertifikater og obligasjoner	790 215	-	565 000	-145	-	225 070

Markedsverdi på obligasjoner i hold-til-forfall-porteføljen

Obligasjoner klassifisert som:	Bokført verdi	Markedsverdi inkl. valutaeffekt	Resultateffekt dersom v.v.
Holde-til-forfall	225 070	226 445	1 375
Sum sertifikater og obligasjoner	225 070	226 445	1 375

Note 16 Andre forpliktelser

NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
Skattetrekk og andre trekk	375	324	867
Skyldig arbeidsgiveravgift	316	289	411
Påløpne feriepenger	439	474	1 055
Distributørprovisjon	132 389	2 115 357	164 329
Innskudd*	11 250	8 698	14 209
Pensjonsforpliktelse	18 860	13 131	18 935
Øvrige påløpte kostnader	111 455	28 251	5 030
Sum andre forpliktelser	275 084	2 166 524	204 836

Foretaket har ingen kassekreditt eller trekkfasilitet pr 30.06.2015

*Innskudd er midlertidige og representerer innbetalinger fra kunder som har betalt inn mer enn opprinnelig opptrukket gjeld

Note 17 Beløpsmessig balanse

Beløpsmessig balanse er beregnet ihht finansieringsvirksomhetsloven §2-31. Dette medfører avvik i forhold til balansestørrelsene blant annet fordi utlån vil være avkortet pga lån i mislighold (forøvrig ingen forekomst av mislighold pr. 30.06.2015) og utlån med endring i belåningsgrad ut over 75%. I tillegg brukes markedsverdi for alle elementer i beløpsmessig balanse.

NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
Obligasjon med fortrinnsrett	179 507 163	168 236 937	182 989 799
Egenbeholdning	-4 558 781	-1 983 555	-1 843 388
Finansielle derivater	-26 263 573	-15 151 051	-29 035 167
Sum obligasjoner med fortrinnsrett	148 684 810	151 102 332	152 111 244
Utlån til kunder	160 790 206	159 192 168	160 919 570
Statskasseveksler	19 926	1 189 286	487 554
Fyllingssikkerhet	4 910 351	10 973 206	8 792 087
Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	165 720 483	171 354 661	170 199 210
Sikkerhetsmassens dekningsgrad	111,5 %	113,4 %	111,9 %

Note 18 Kapitaldekning

“Det primære mål for selskapets kapitalstyring er å sikre at selskapet overholder eksternt pålagte kapitalkrav og at selskapet opprettholder sunne finansielle nøkkeltall og en solid kredittverdighet for å støtte sin virksomhet.

Det ble innført nye kapitaldekningsregler i Norge fra 1. januar 2007 (Basel II - Eus nye direktiv for kapitaldekning). SpareBank1 Boligkreditt AS har fått tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte interne målemetoder (Internal Rating Base Approach - IRB) for kredittrisiko fra 2 kvartal 2009.

Overgangsregler er gitt i forskrift fra Finanstilsynet hvor IRB-foretak ikke vil få full effekt av reduserte regulatoriske kapitalkrav før i 2018. I overgangsperioden tillates reduksjon av risikovektet beregningsgrunnlag med 20 % i forhold til gammelt kapitaldekningsregelverk (Basel I). Frem til og med 2017 vil overgangsreglene medføre et vesentlig høyere kapitalkrav sammenlignet med full implementering av Basel II-reglene.

EU har vedtatt nye regulatoriske kapitalkrav, CRD IV. De nye reglene medfører strengere krav til kapitaldekning, kapitalstruktur, likviditetsbuffer og finansieringsstruktur. CRD IV innføres gradvis i Norge frem mot utgangen av 2016. Kravet om minimum 13,5% ansvarlig kapital fra 1 juli 2014 inkluderer et krav om minimum 10% ren kjernekapital og 3,5% annen ansvarlig kapital. En ny kapitaldekningsberegning (CRD IV) innførtes i SpareBank 1 Boligkreditt fra og med 3 kvartal 2014.

Eierbankene har forpliktet seg til å betale inn mer kapital hvis Foretakets rene kjernekapitaldekning (tier 1) faller under 9%; primært pro rata i henhold til eierskapsandel, subsidiært solidarisk, men begrenset oppad til det dobbelte av den enkelte banks initielle ansvar.

Ny CRD IV beregning

Ansvarlig kapital i NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
Aksjekapital	5 510 548	5 510 548	5 510 548
Overkurs	2 757 922	2 757 922	2 757 922
Annen egenkapital	2 039	5 626	205 928
Sum balanseført egenkapital	8 270 509	8 274 096	8 474 398
Immaterielle eiendeler	-2 728	-2 535	-2 904
Avsatt til utbytte	-	-	-203 890
Fondsobligasjon	350 000	350 000	350 000
50% fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger (gammel metode)		-134 508	
100% fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger (CRD IV)	-307 473	-	-272 755
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-44 242	-	-50 940
Sum kjernekapital (Tier 1)	8 266 066	8 487 053	8 293 909
Tilleggskapital (Tier 2)	1 600 000	1 600 000	1 600 000
50% fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger (gammel metode)	-	-134 508	
Sum ansvarlig kapital	9 866 066	9 952 545	9 893 909

Minimumskrav ansvarlig kapital etter Basel II i NOK 1 000	30.06.15	30.06.14	2014
Kreditrisiko	2 929 842	2 767 240	2 894 117
Markedsrisiko	-	-	-
Operasjonell risiko	41 779	35 713	35 713
Nedskrivning på grupper av utlån	-	-	-
CVA Risiko	118 611	-	148 400
Differansen i kapitalkravet som følge av overgangsordning		2 774 355	2 538 910
Minimumskrav ansvarlig kapital	5 509 706	5 577 307	5 617 140

Kapitaldekning	30.06.15	30.06.14	2014
Risiko-justert kapitalgrunnlag, inkl. overgangsordning	68 871 326	-	70 214 246
Kapitaldekning (%)	14,33%	14,28%	14,09%
Kjernekapitaldekning (Tier 1) (%)	12,00%	12,17%	11,81%
Ren kjernekapitaldekning (Core Tier 1) (%)	11,49%	11,67%	11,31%

Note 19 Nærstående Parter

Transaksjoner med nærstående

Foretaket har MNOK 161 072 i utlån til kunder. Dette er utlån som er kjøpt fra eierbanker til markedsverdi.

SpareBank 1 SR-Bank ASA

Foretaket kjøper en vesentlig del av sine kontorstøttefunksjoner fra SpareBank 1 SR-Bank ASA. Det er inngått en SLA mellom kredittforetaket og SpareBank 1 SR-Bank ASA.

SpareBank 1 - alliansen

Foretaket har forvaltningsavtaler med aktuelle banker som håndterer de enkelte kundene.

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Alle ansatte i SpareBank 1 Boligkreditt AS er også ansatt i SpareBank 1 Næringskreditt AS. Ifht styrevedtak i SpareBank 1 Næringskreditt AS 17.09.09 skal 1/3 av administrative kostnader i SpareBank 1 Boligkreditt AS belastes SpareBank 1 Næringskreditt AS. Fordelingsnøkkelen reflekterer faktisk ressursbruk i SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Note 20 Betinget utfall

SpareBank 1 Boligkreditt AS er ikke part i noen rettsaker.

Note 21 Mottatte sikkerheter

SpareBank1 Boligkreditt AS har signert ISDA- avtaler inklusive sikkerhetsavtaler (CSAs) med en rekke finansinstitusjoner som fungerer som motparter i rente- og valutabytteavtaler. Avtalene er enveis, som betyr at det er kun motparten som må stille sikkerhet når markedsvedien i derivatavtalen svinger. Sikkerhet fra motparten skal stilles når markedsverdien bryter forhåndsbestemte grenser, som er avhengig av ratingen til motparten. Finansinstitusjonene som er motparter i rente- og valutabytteavtalene posterer sikkerheter i form av kontanter til SpareBank1 Boligkreditt AS. Ved 1 halvår 2015 utgjorde slike sikkerheter MNOK 24 405.

Note 22 Hendelser etter balansedagen

Ingen hendelser etter balansedagen.

Kontaktinformasjon

SpareBank 1 Boligkreditt AS

Postadresse:

SpareBank 1 Boligkreditt AS
postboks 250
4066 Stavanger

Besøksadresse:

Bjergsted Terrasse 1
4007 Stavanger
Norge



Chief Executive Officer

Arve Austestad
Tlf: +47 5150 9411



Investor Relations

Eivind Hegelstad
Tlf: +47 5150 9367



Head of Finance and Risk

Henning Nilsen
Tlf: +47 5150 9412