



Boligkreditt

Resultatregnskap 3. kvartal 2015

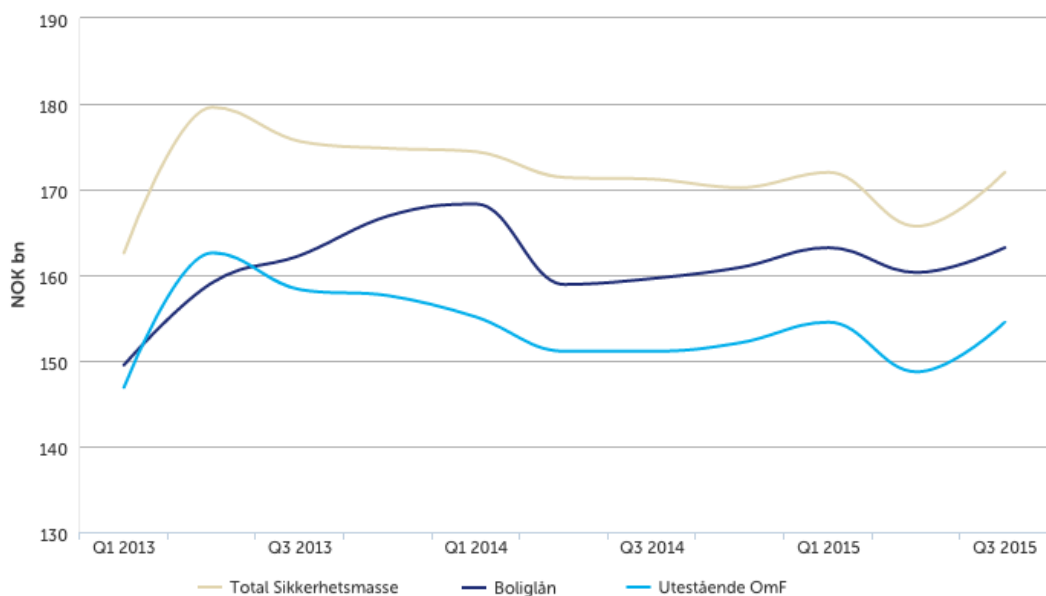
Innhold

Styrets kvartalsrapport per 30. september 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 3. kvartal 2015	10
Resultatregnskap	10
Oppstilling av totalresultat	10
Balanse	11
Endring i egenkapital	12
Kontantstrømoppstilling	13
Resultat- og balanseutvikling	14
Noter til regnskapet	
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	26
Note 18 Kapitaldekning	27
Note 19 Nærstående Parter	28
Note 20 Betinget utfall	28
Note 21 Mottatte sikkerheter	28
Note 22 Hendelser etter balansedagen	28
Kontaktinformasjon	29

Styrets kvartalsrapport per 30. september 2015

Sikkerhetsmasse og utestående OmF volum ¹



Oversikt nøkkeltall

	3.kv. 15	2.kv.15	1.kv.15	4.kv.14	3.kv.14
Vekted gj.snitt aktuell LTV	50,3 %	49,2 %	50,5 %	51,1 %	51,2 %
Vekted gj.snitt historisk LTV	58,3 %	58,2 %	57,3 %	57,3 %	57,4 %
Gj.snitt størrelse per lån	1 221 414	1 201 505	1 199 658	1 194 160	1 193 893
Antall lån	135 688	133 422	136 032	134 454	133 393
Prosent lån uten første prioritet	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Overpantsettelse	111,2 %	111,5 %	111,3 %	111,9 %	113,3 %

Sentrale hendelser i perioden

Boligkreditt utstedte en ny euro benchmark obligasjon tidlig i september måned. Obligasjonen var på 1 milliard og ble utstedt med en pris på 8 bps over mid-swaps kurven på 7 års løpetid. Det var en god respons i markedet for obligasjonen. Midlene tas opp for å dekke kommende refinansieringsbehov samt moderat vekst i boliglånsporteføljen.

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

I det norske OmF markedet foretok Boligkreditt utstedelser i 3. kvartal ved å utvide eksisterende fastrente og flytende rente obligasjoner med forfall i 2020 og 2021 på litt i overkant av 1,5 milliarder kroner i løpet av kvartalet.

Boligkreditt utstedte også en fondsobligasjon på 300 millioner kroner i september måned for øke kapitaldekningen i henhold til kravet for totalkapital som er 14,5 prosent fra 1 juli 2015. Total kapitaldekning er 14,76 prosent i Boligkreditt per 30 september, med en kjernekapitaldekning inklusive ny fondsobligasjon på 12,54 prosent ren kjernekapital dekning på 11,38 prosent. Foretakets kapitalmål er å ligge over lovens minstekrav.

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 OmF. 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 kredittrateringer 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 250 milliarder kroner mot 228 milliarder kroner ved utløpet av fjoråret. Foretaket hadde i de første tre kvartaler netto renteinntekter på 311 millioner kroner, inkludert kostnadsførte provisjoner til eierbankene, sammenlignet med 256 millioner for samme periode i fjor. Driftskostnadene for første kvartal var på 23,0 millioner kroner inkludert avskrivninger sammenlignet med 24,7 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 504 millioner kroner før skatt, sammenlignet med 169 millioner i fjor. Driftsresultatet er høyere enn for samme periode i fjor hovedsakelig grunnet stor beregnet økning i Foretakets bokførte verdi av basis-swapper på 380 millioner kroner i de første ni måneder av 2015 (se note 3 samt årsrapporten 2014 for videre detaljer).

² Sikkerhetsmassen inkluderer boliglån og likvide, høyt ratede eiendeler (fyllingssikkerhet). OmF vises inklusive verdien av derivater brukt for å sikre vekselkurs og renter-

Utlån til kunder var på 166 milliarder kroner pr 30.09.15 som er en økning på 7,4 milliarder fra 30.09.14. Utviklingen i boliglånsvolumet er som forventet. Beholdningen av likvide midler per 30.09.15 utgjorde 45,4 milliarder kroner, hvorav ca. 35,8 milliarder kroner er deponerte sikkerheter i ISDA derivatavtaler og resten tilhørende Foretakets egen likviditetsbeholdning.

Risikovurderinger

Foretaket er som utsteder av obligasjoner med fortrinnsrett underlagt strenge regler for eksponering mot kreditt-risiko, 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 9,85 milliarder Euro (private plasseringer kommer i tillegg), 4,75 milliarder amerikanske dollar, 47,5 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 3. kvartal eier Foretaket obligasjoner, statskassesertifikater og innskudd for til sammen NOK 45,4 milliarder kroner, hvorav 35,8 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 og styre 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. 50 prosent og ingen lån i mislighold. Boligprisene har økt i de første åtte 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 (4,3 prosent for juli 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 0,2 prosent i 2. kvartal 2015 målt mot kvartalet før mens veksten for hele 2014 var 2,2 prosent. Konsumvekst i husholdningene samt i offentlig konsum påvirker veksten positivt i 2. 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 3,2 prosent i 2 kvartal) og tyder på bedret konkurranseevne etter at den norske kronen har svekket seg.

Konjunkturutvikling: Norsk økonomi har nå i ett år vært i en oljedrevet konjunkturedgang som ventes å bli avløst av en beskjedent oppgang i andre halvår 2016. Arbeidsledigheten ventes å nå toppen i 2016 med 4,6 prosent som årsgjennomsnitt. Redusert etterspørsel fra petroleumsnæringen bidrar til den svake aktivitetsutviklingen norsk økonomi nå er inne i, men motvirkes av den sterke kronesvekkelsen og av ekspansiv politikk. Den lave oljeprisen innebærer at få potensielle nye utbyggingsprosjekter er lønnsomme, mens investeringsprosjekter knyttet til eksisterende felt kan bidra til å dempe fallet i investeringene. Sammenlignet med 2014 ser det ut til at oljerelaterte investeringer vil falle med 12 prosent i 2015, og at nedgangen reduseres gradvis i årene framover til 5,5 prosent i 2018. Dette innebærer en reduksjon på nær 33 prosent fra toppåret 2013 til 2018 og en oljepris på 60 dollar i 2018 legges til grunn.

Prognoser	2015	2016	2017	2018
BNP vekst Fastlands-Norge	1,3	1,8	2,9	2,5
Arbeidsledighet	4,4	4,6	4,2	4,1
KPI vekst	2,1	2,9	2,0	1,8
Årslønnsvekst	2,8	2,9	2,8	3,0

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

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

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som antas å påvirke kvartalsregnskapet per 30. september 2015.

Stavanger 30. september 2015 / 23. oktober 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 ni 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. september 2015.

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. september 2015 / 23. oktober 2015

Styret i SpareBank 1 Boligkreditt AS



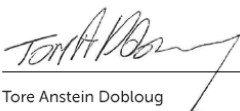
Kjell Fordal
Chairman of the Board



Inge Reinertsen



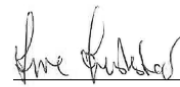
Merete Kristiansen



Tore Anstein Dobloug



Inger Eriksen



Arve Austestad
Chief Executive Officer

Resultatregnskap 3. kvartal 2015

NOK 1 000	Note	30.09.15	30.09.14	2014
Renteinntekter	2	2 903 648	3 386 323	4 476 095
Rentekostnader	2	-2 634 592	-3 130 288	-4 120 722
Netto renteinntekter		269 056	256 035	355 372
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	3	257 739	-62 699	-38 458
Netto andre driftsinntekter		257 739	-62 699	-38 458
Sum driftsinntekter		526 795	193 336	316 915
Lønn og andre personalkostnader	4	-7 077	-8 024	-10 224
Administrasjonskostnader	5	-7 664	-6 667	-9 299
Annen driftskostnad	6	-6 756	-8 756	-12 064
Avskrivninger		-1 547	-1 226	-1 702
Sum driftskostnader		-23 045	-24 673	-33 290
Driftsresultat før nedskrivning		503 750	168 663	283 625
Nedskrivning på utlån og garantier	8	0		0
Driftsresultat før skatt		503 750	168 663	283 625
Skattekostnad		-136 013	-45 539	-78 586
Resultat		367 738	123 124	205 039

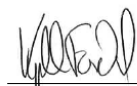
Oppstilling av totalresultat 3. kvartal 2015

NOK 1 000	30.09.15	30.09.14	2014
Resultat	367 738	123 124	205 039
Poster som ikke vil reveresere 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	367 738	127 824	205 003

Balanse 3. kvartal 2015

NOK 1 000	Note	30.09.15	30.09.14	2014
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	13, 14	16 896 170	9 637 332	16 268 940
Sertifikater utstedt av norsk stat	13, 14	-	297 525	487 553
Obligasjoner	13, 14	28 522 929	13 734 034	19 880 949
Utlån til kunder	8	166 201 206	159 820 373	161 205 282
Finansielle derivater	12, 13, 14	37 885 017	14 803 363	29 746 665
Andre eiendeler	7	4 692	4 424	4 468
Sum eiendeler		249 510 013	198 297 051	227 593 858
Gjeld og egenkapital				
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10, 13, 14	201 403 517	173 041 757	188 719 491
Mottatte sikkerheter i derivattransaksjoner	21	35 800 968	11 921 491	27 181 223
Finansielle derivater	12, 13, 14	392 999	769 378	825 043
Utsatt skatt		234 604	157 770	234 604
Betalbar skatt		-	-	-
Ansvarlig lånekapital	11	2 434 246	1 954 337	1 954 262
Andre forpliktelser	16	305 434	2 055 098	204 836
Sum gjeld		240 571 767	189 899 831	219 119 459
Egenkapital				
Innskutt egenkapital		8 268 470	8 268 470	8 268 470
Annen innskutt egenkapital (Ikke registrert)		300 000		
Opptjent egenkapital		2 039	5 626	2 039
Resultat		367 738	123 124	-
Avsatt utbytte		-	-	203 890
Sum egenkapital		8 938 246	8 397 220	8 474 399
Sum gjeld og egenkapital		249 510 013	198 297 051	227 593 858

Stavanger, den 23.10.2015



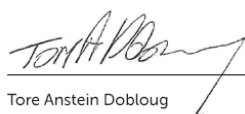
Kjell Fordal
Chairman of the Board



Inge Reinertsen



Merete Kristiansen



Tore Anstein Dobloug



Inger Eriksen



Arve Austestad
Chief Executive Officer

Endring i egenkapital

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Avsatt utbytte	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum egenkapital
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
Annen innskutt egenkapital (Ikke registrert)					300 000	
Resultat for perioden	-	-	-	-	367 738	367 738
Balanse per 30. september 2015	5 510 548	2 757 922	-	-	669 776	8 938 246

Kontantstrømoppstilling

NOK 1 000	30.09.15	30.09.14	2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetaling av renter	2 862 982	3 389 668	4 217 076
Utbetaling til drift	-21 453	-25 115	-34 248
Betalt skatt	0	-20 537	-20 537
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 841 528	3 344 016	4 162 291
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved kjøp av utlån	-5 029 527	14 928 301	13 547 291
Netto utbetaling ved investering i statssertifikater	486 578	963 989	773 608
Netto utbetaling ved investering i obligasjoner	-7 987 891	-8 323 801	-13 810 924
Netto investering i immaterielle eiendeler	-1 029	-645	-1 603
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-12 531 869	7 567 844	508 372
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto innbetaling ved utstedelse av sertifikater	-749 970	-1 574 647	-2 649 531
Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån	5 189 522	-10 555 742	-8 996 950
Netto innbetaling ved opptak ansvarlig lånekapital	480 000	1 950 000	1 950 000
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	7 810 832	175 349	13 456 060
Innbetalt egenkapital	300 000	300 000	300 000
Utbetalt utbytte	-203 890	-319 630	-319 630
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	-2 644 233	-3 131 582	-3 892 809
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	10 182 261	-13 156 252	-152 859
Netto kontantstrømmer for perioden	491 921	-2 244 392	4 517 804
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB			
	16 268 940	11 882 469	11 882 469
Netto innbetalinger/utbetaling av kontanter	491 921	-2 244 392	4 517 804
Valutaeffekt på kontanter og kontantekvivalenter	135 309	-745	-131 332
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	16 896 170	9 637 332	16 268 940

Resultat- og balanseutvikling 3. kvartal 2015

Resultatregnskap

Kvartalsvis

	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
NOK 1 000	2015	2015	2015	2014	2014
Renteinntekter	910 943	985 788	1 006 916	1 089 772	1 126 351
Rentekostnader	-840 875	-889 343	-904 375	-990 434	-1 032 591
Netto renteinntekter	70 069	96 446	102 541	99 337	93 761
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	50 400	-18 586	225 925	24 242	-4 369
Netto andre driftsinntekter	50 400	-18 586	225 925	24 424	-4 369
Sum driftsinntekter	120 469	77 860	328 467	123 579	89 392
Lønn og andre personalkostnader	-2 409	-2 075	-2 594	-2 200	-3 145
Administrasjonskostnader	-2 419	-2 578	-2 667	-2 632	-2 270
Annen driftskostnad	-2 429	-1 904	-2 423	-3 308	-3 565
Avskrivninger	-448	-547	-512	-476	-437
Sum driftskostnader	-7 745	-7 104	-8 196	-8 617	-9 417
Driftsresultat før nedskrivning	112 724	70 756	320 271	114 962	79 975
Nedskrivning på utlån og garantier	-	-	-	-	-
Driftsresultat før skatt	112 724	70 756	320 271	114 962	79 975
Skattekostnad	-30 435	-19 104	-86 473	-33 047	-21 593
Periodens resultat	82 288	51 652	233 798	81 915	58 381
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-36	-4 700
Totalresultat	82 288	51 652	233 798	81 879	53 681

Balanse

Akkumulert

	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
NOK 1 000	2015	2015	2015	2014	2014
Eiendeler					
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	16 896 170	13 049 194	14 824 479	16 268 940	9 637 332
Sertifikater utstedt av norsk stat	-	19 926	248 200	487 553	297 525
Obligasjoner	28 522 929	16 361 109	19 680 901	19 880 949	13 734 034
Utlån til kunder	166 201 206	161 072 171	163 915 020	161 205 282	159 820 373
Finansielle derivater	37 885 017	27 178 048	29 953 871	29 746 665	14 803 363
Andre eiendeler	4 692	3 696	2 631	4 468	4 424
Sum eiendeler	249 510 013	217 684 144	228 625 101	227 593 858	198 297 051

Gjeld og egenkapital

Gjeld					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	201 403 517	181 577 042	191 054 848	188 719 491	173 041 757
Mottatte sikkerheter i derivattransaksjoner	35 800 968	24 404 974	25 767 483	27 181 223	11 921 491
Finansielle derivater	392 999	682 483	622 647	825 043	769 378
Utsatt skatt	234 604	234 604	234 604	234 604	157 770
Betalbar skatt	-	-	-	-	-
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	2 434 246	1 953 999	1 954 021	1 954 262	1 954 337
Andre forpliktelser	305 434	275 084	283 302	204 836	2 055 098
Sum gjeld	240 571 767	209 128 186	219 916 905	219 119 459	189 899 831

Egenkapital

Innskutt egenkapital	8 268 470	8 268 470	8 268 470	8 268 470	8 268 470
Annen innskutt egenkapital (Ikke registrert)	300 000	2 039	-	-	-
Opptjent egenkapital	2 039	285 449	2 039	2 039	5 626
Resultat	367 738	-	233 798	-	123 124
Avsatt til utbytte	-	8 503 595	203 890	203 890	-
Sum egenkapital	8 938 246		8 708 196	8 474 399	8 397 220
Sum gjeld og egenkapital	249 510 013	217 612 414	228 625 101	227 593 858	198 297 051

Nøkkeltall

Antall aksjer	55 105 482	55 105 482	55 105 482	55 105 482	55 105 482
Resultat pr aksje	1,49	0,94	4,24	1,49	0,97

Noter til regnskapet 3. kvartal 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 bank-prinsippet 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 - 30.09.15. Halvårsregnskapet 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.

Kvartalsregnskapet for 2015 er godkjent av styret 23.10.2015.

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 3. kvartal 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	30.09.2015	30.09.2014	2014
Renteinntekter			
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	208 677	137 890	205 278
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder	4 029 793	4 973 907	6 502 841
Renteinntekter statskassseksler	2 449	24 856	26 035
Distributørprovisjon*	-1 294 898	-1 750 330	-2 258 058
Sum renteinntekter	2 903 648	3 386 323	4 476 095
Rentekostnader			
Rentekostnader og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	26 117	30 303	40 085
Rentekostnader og lignende på obligasjoner	2 549 733	3 017 230	3 970 238
Rentekostnader og lignende på sertifikater	1 735	40 834	48 067
Rentekostnader ansvarlig lånekapital	56 989	41 844	62 240
Andre rentekostnader	18	76	92
Sum rentekostnader	2 634 592	3 130 288	4 120 722
Sum netto renteinntekter	311 429	256 035	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	30.09.15	30.09.14	2014
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld	-839 343	-2 877 908	-4 464 177
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	-28 891	-55 119	234 442
Netto gevinster (tap) på finansielle derivater for sikringsformål til virkelig verdi	703 765	2 878 763	4 159 673
Netto gevinst (tap) på verdjustering av basisswapsread	379 836	-8 434	31 604
Netto gevinster (tap)	215 366	-62 699	-38 458

Note 4 Lønn og honorarer

NOK 1 000	30.09.15	30.09.14	2014
Lønn	7 824	8 073	10 176
Viderefakturert lønn SpareBank 1 Næringskreditt AS *	-3 828	-4 288	-5 329
Pensjonskostnader	1 376	1 656	1 783
Folketrygdavgift	1 240	1 197	1 611
Andre personalkostnader	465	1 386	1 984
Sum lønnskostnad	7 077	8 024	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 ivarettatt 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	30.09.15	30.09.14	2014
Drift og vedlikehold IT	7 281	6 062	8 080
Reiser	725	503	1 037
Telefon og porto	106	90	163
Diverse andre administrasjonskostnader	1	12	19
Refusjon SPB1 Næringskreditt AS	-450	0	0
Sum	7 664	6 667	9 299

Note 6 Andre driftskostnader

NOK 1 000	30.09.15	30.09.14	2014
Revisjon, innleie av ansatt fra SpareBank 1 Gruppen, kjøpte adm tjenester med mer	6 652	8 836	12 162
Driftsutgifter leide lokaler	427	427	570
Viderefakturert kostnader SpareBank 1 Næringskreditt AS	-461	-624	-867
Diverse andre driftskostnader	138	117	200
Sum	6 756	8 756	12 064

Note 7 Andre eiendeler

NOK 1 000	30.09.15	30.09.14	2014
Immaterielle eiendeler	2 275	2 650	2 904
Fordringer mot SpareBank 1 Næringskreditt AS	2 416	1 774	1 564
Sum	4 692	4 424	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 166 millarder kroner. Alle utlån med sikkerhet i boligeiendom er til flytende rente.

NOK 1 000	30.09.15	30.09.14	2014
Flexilån - privatmarked	54 058 759	57 013 070	56 465 882
Nedbetalingslån - privatmarked	111 997 128	102 632 280	104 560 477
Ikke utbetalte påløpte renter	153 028	182 731	186 630
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	166 208 914	159 828 081	161 212 990
Spesifiserte tapsavsetninger		-	-
Gruppevisse tapsavsetninger	7 708	7 708	7 708
Sum netto utlån og fordringer på kunder	166 201 206	159 820 373	161 205 282

Forpliktelse

Ubenyttet kreditt på flexilån	19 669 699	19 042 899	19 210 784
Sum	19 669 699	19 042 899	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	30.09.15	30.09.14	2014
Tapsavsetning pr 01.01	7 708	7 708	7 708
Endring i gruppevisse tapsavsetninger	0	0	0
Tapsavsetning pr 31.12	7 708	7 708	7 708

Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonæroversikt pr 30.09.15

	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	30.09.15	30.09.14	2014
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	-	1 825 000	750 000
Egne Sertifikatlån	-	-	-
Senior Obligasjoner	6 701 000	6 100 000	6 950 000
Egne senior obligasjoner	-38 000	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	161 367 960	152 477 623	153 214 115
Egne obligasjoner med fortrinnsrett	-4 038 370	-1 911 007	-1 611 552
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	163 992 590	158 491 616	159 302 563

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

	Bokført verdi 30.09.15	Bokført verdi 30.09.14	Bokført verdi 2014
NOK 1 000			
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	-	1 824 851	749 969
Egenbeholdning sertifikatlån	-	-	-
Senior usikrede obligasjoner	6 700 618	6 098 560	6 948 228
Egne senior obligasjoner	-38 036	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	197 254 281	165 623 929	181 117 727
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-4 248 583	-2 072 916	-1 825 486
Balanseførte kostnader ifbm låneutstedelser	-146 547	-158 515	-148 534
Påløpte ikke betalte renter	1 881 784	1 725 848	1 877 586
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	201 403 517	173 041 757	188 719 491

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

Senior usikret finansiering

Forfall år	30.09.15	30.09.14	2014
2014	-	800 000	-
2015	225 000	2 525 000	1 700 000
2016	3 788 000	4 600 000	5 750 000
2017	2 650 000	-	250 000
Sum	6 663 000	7 925 000	7 700 000

Obligasjoner med fortrinnsrett

Forfall år	30.09.15	30.09.14	2014
2014	-	1 411 000	-
2015	-	10 515 698	10 032 698
2016	22 655 625	25 655 625	25 975 625
2017	21 013 000	21 013 000	21 013 000
2018	21 785 000	21 785 000	21 785 000
2019	25 410 598	25 384 732	25 481 150
2020	24 458 500	21 878 500	24 128 500
2021	25 385 435	15 631 557	15 759 760
2022	12 648 750	3 233 750	3 233 750
2023	-	-	-
2024	1 444 882	1 234 954	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	157 329 590	150 566 616	151 602 563

Totalt	163 992 590	158 491 616	159 302 563
---------------	--------------------	--------------------	--------------------

*Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer (bokført verdi ved kvartalsslutt)

NOK 1 000	30.09.15	30.09.14	2014
NOK	56 133 687	52 671 974	53 495 067
EUR	104 415 443	89 686 433	99 956 242
USD	40 575 319	30 445 191	35 001 278
SEK	279 068	238 159	266 905
Sum	201 403 517	174 041 757	188 719 491

Note 11 Ansvarlig lånekapital

NOK 1000	ISIN	Opptaksår	Pålydende	30.09.2015	30.09.2014	2014
Ansvarlig lån (Tier 2 kapital)	NO0010704109	2014	1 600 000	1 603 627	1 604 058	1 604 128
Fondsobligasjon (Tier 1 kapital)	NO0010713746	2014	350 000	350 251	350 279	350 134
Fondsobligasjon (Tier 1 kapital)	NO0010745920	2015	300 000	300 321	-	-
Fondsobligasjon (Tier 1 kapital)	NO0010746191	2015	180 000	180 047	-	-
Bokført verdi			2 430 000	2 434 246	1 954 337	1 954 262

Note 12 Finansielle derivater

NOK 1 000	30.09.2015	30.09.2014	2014
Rentekontrakter			
Renteswap			
Kontraktsum	77 915 816	71 521 563	60 000 110
Eiendel	5 637 833	5 337 817	6 076 849
Forpliktelse	-381 431	-726 329	-778 250
Valutakontrakter			
Valutaswap			
Kontraktsum	135 100 163	111 858 355	125 117 673
Eiendel	31 835 744	9 465 546	23 638 212
Forpliktelse	-11 567	-34 614	-46 793
Totalt finansielle derivater			
Kontraktsum	213 015 979	183 379 918	185 117 783
Eiendel	37 473 577	14 803 363	29 715 061
Forpliktelse *	-392 999	-760 943	-825 043

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

Eiendel (+)/Forpliktelse (-)	37 473 577	-760 943	29 715 061
Netto gevinst (tap) på verdijustering av basisswaps spread	411 440	-8 434	31 604
Netto eiendel/forpliktelse derivater	37 885 017	-769 377	29 746 665

Basisswapper er valutabytteavtaler og inngås til en viss kostnad (spread) mellom SpareBank 1 Boligkreditt og banker som tilbyr slike bytteavtaler og som har en ISDA avtale med Foretaket. Endringene i kostnaden verdisettes hvert kvartal over alle Foretakets swapper i henhold til IFRS reglene. En økning i kostnaden resulterer i en positiv endring i verdien av basisswapper mens en nedgang fører til et reduksjon i verdien på basisswappene. Utslagene kan være betydelige fra kvartal til kvartal da Foretakets swap portefølje er omfattende. Alle basisswap verdiendringer reverseres over tid frem til endelig forfall for swappene.

Note 13 Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK 1 000	Finansielle instru- menter regnskapsført til virkelig verdi *	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle eiendeler som holdes til forfall	Ikke finansielle eiendeler og gjeld	09.30.2015
Eiendeler					
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	-	16 896 170	-	-	16 896 170
Sertifikater utstedt av norsk stat	-	-	-	-	0
Obligasjoner	28 297 849	-	225 079	-	28 522 929
Utlån til kunder	-	166 201 206	-	-	166 201 206
Finansielle derivater	37 885 017	-	-	-	37 885 017
Andre eiendeler	-	-	-	4 692	4 692
Sum eiendeler	66 182 866	183 097 376	225 079	4 692	249 510 013
Gjeld					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	161 719 935	39 683 582	-	-	201 403 517
Mottatte sikkerheter i derivattransaksjoner	-	35 800 968	-	-	35 800 968
Finansielle derivater	392 999	-	-	-	392 999
Utsatt skatt	-	-	-	234 604	234 604
Betalbar skatt	-	-	-	-	-
Ansvarlig lånekapital	-	2 434 246	-	-	2 434 246
Andre forpliktelser	-	-	-	305 434	305 434
Sum gjeld	162 112 933	77 918 795	-	540 038	240 571 767
Sum egenkapital	-	-	-	8 938 246	8 938 246
Sum gjeld og egenkapital	162 112 933	77 918 795	-	9 478 284	249 510 013

* Regnskapsført til virkelig verdi ift markedsrente- og valutaelementet.

NOK 1 000	Finansielle instru- menter regnskapsført til virkelig verdi *	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle eiendeler som holdes til forfall	Ikke finansielle eiendeler og gjeld	09.30.2015
Eiendeler					
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	-	9 637 332	-	-	9 637 332
Sertifikater utstedt av norsk stat	297 525	-	-	-	297 525
Obligasjoner	12 843 525	-	890 509	-	13 734 034
Utlån til kunder	-	159 820 373	-	-	159 820 373
Finansielle derivater	14 803 363	-	-	-	14 803 363
Andre eiendeler	-	-	-	4 424	4 424
Sum eiendeler	27 944 413	169 457 705	890 509	4 424	198 297 051

Gjeld					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	134 225 131	38 816 626	-	-	173 041 757
Mottatte sikkerheter i derivattransaksjoner	-	11 921 491	-	-	11 921 491
Finansielle derivater	769 378	-	-	-	769 378
Utsatt skatt	-	-	-	157 770	157 770
Betalbar skatt	-	-	-	-	-
Ansvarlig lånekapital	-	1 954 337	-	-	1 954 337
Andre forpliktelser	-	-	-	2 055 098	2 055 098
Sum gjeld	134 994 509	52 692 454	-	2 212 868	189 899 831
Sum egenkapital					
	-	-	-	8 397 220	8 397 220
Sum gjeld og egenkapital	134 994 509	52 692 454	-	10 610 088	198 297 051

* 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 fremtidige 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, statskasseveksler 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 Verdi-papirfondenes 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 30.09.2015

NOK 1 000

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og Obligasjoner	22 097 884	6 199 965	-	28 297 849
Finansielle derivater	-	37 885 017	-	37 885 017
Sum eiendeler	22 097 884	44 084 982	-	66 182 866
Obligasjonslån	-	161 719 935	-	161 719 935
Finansielle derivater	-	392 999	-	392 999
Sum forpliktelser	-	162 112 933	-	162 112 933

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30.09.2014.

NOK 1 000

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og Obligasjoner	5 559 521	7 581 529	-	13 141 050
Finansielle derivater	-	14 803 363	-	14 803 363
Sum eiendeler	5 559 521	22 384 892	-	27 944 413
Obligasjonslån	-	134 225 131	-	134 225 131
Finansielle derivater	-	769 378	-	769 378
Sum forpliktelser	-	134 994 509	-	134 994 509

Note 15 Obligasjoner klassifisert som holde til forfall

Pr. 30.09.2015

	Bokført verdi			Amortisert kost		
Obligasjoner klassifisert som:	01.01.15	Investering	Avgang	Amortisering	Valutaeffekter	30.09.15
Holde til forfall	790 215	-	565 000	-136	-	225 079
Sum sertifikater og obligasjoner	790 215	-	565 000	-136	-	225 079

Markedsverdi på obligasjoner i hold-til-forfall-porteføljen

Obligasjoner klassifisert som:	Bokført verdi	Markedsverdi inkl. valutaeffekt	Resultateffekt dersom v.v.
Holde-til-forfall	225 079	226 167	1 088
Sum sertifikater og obligasjoner	225 079	226 167	1 088

Note 16 Andre forpliktelser

NOK 1 000	30.09.15	30.09.14	2014
Skattetrekk og andre trekk	-479	331	867
Skyldig arbeidsgiveravgift	-202	215	411
Påløpne feriepengar	-699	767	1 055
Distributørprovisjon	-127 554	1 977 789	164 329
Innskudd*	-13 566	11 195	14 209
Pensjonsforpliktelse	-19 185	13 131	18 935
Øvrige påløpte kostnader	-136 820	55 510	5 030
Sum andre forpliktelser	-298 506	2 058 937	204 836

Foretaket har ingen kassekreditt eller trekkfasilitet pr 30.09.2015

*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. 30.09.2015) og utlån med endring i belåningsgrad ut over 75 %. I tillegg brukes markedsverdi for alle elementer i beløpsmessig balanse.

NOK 1 000	30.09.15	30.09.14	2014
Obligasjon med fortrinnsrett	199 137 473	167 325 802	182 989 799
Egenbeholdning	-4 265 659	-2 078 797	-1 843 388
Finansielle derivater	-37 133 385	-14 194 052	-29 035 167
Sum obligasjoner med fortrinnsrett	157 738 429	151 052 954	152 111 244
Utlån til kunder	165 829 470	159 553 933	160 919 570
Statskasseveksler	0	297 525	487 554
Fyllingssikkerhet	9 638 149	11 268 071	8 792 087
Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	175 467 618	171 119 528	170 199 210
Sikkerhetsmassens dekningsgrad	111,2 %	113,3 %	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 kredittisiko 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.

Ansvarlig kapital i NOK 1 000	30.09.15	30.09.14	2014
Aksjekapital	5 510 548	5 510 548	5 510 548
Overkurs	2 757 922	2 757 922	2 757 922
Annen egenkapital	302 039	5 626	205 928
Sum balanseført egenkapital	8 570 509	8 274 096	8 474 398
Immaterielle eiendeler	-2 275	-2 650	-2 904
Avsatt til utbytte	-	-	-203 890
Fondsobligasjon	830 000	350 000	350 000
100 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger (CRD IV)	-316 059	-268 776	-272 755
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-66 801	-28 705	-50 940
Sum kjernekapital (Tier 1)	9 015 374	8 323 965	8 293 909
Tilleggskapital (Tier 2)	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Sum ansvarlig kapital	10 615 374	9 923 965	9 893 909

Minimumskrav ansvarlig kapital etter Basel II i NOK 1 000	30.09.15	30.09.14	2014
Kredittrisiko	3 123 558	2 878 600	2 894 117
Markedsrisiko	-	-	-
Operasjonell risiko	41 779	35 713	35 713
Nedskrivning på grupper av utlån	-	-	-
CVA Risiko	126 289	380 995	148 400
Differansen i kapitalkravet som følge av overgangsordning	2 461 538	2 086 132	2 538 910
Minimumskrav ansvarlig kapital	5 753 164	5 381 440	5 617 140

Kapitaldekning

	30.09.15	30.09.14	2014
Risiko-justert kapitalgrunnlag, inkl. overgangsordning	72 313 358	67 267 998	70 214 246
Kapitaldekning (%)	14,76 %	14,75 %	14,09 %
Kjernekapitaldekning (Tier 1) (%)	12,54 %	12,37 %	11,81 %
Ren kjernekapitaldekning (Core Tier 1) (%)	11,38 %	11,85 %	11,31 %

Note 19 Nærstående Parter

Transaksjoner med nærstående

Foretaket har MNOK 166 209 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 blir i ulik grad leid ut til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Ihht 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 3. kvartal 2015 utgjorde slike sikkerheter MNOK 35 801.

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