



3. KVARTAL 2011
(urevidert)

SØR BOLIGKREDITT AS

Generell informasjon

Sør Boligkreditt AS ble etablert høsten 2008 og er et heleid datterselskap av Sparebanken Sør. Selskapet er samlokalisert med bankens hovedkontor i Arendal. Selskapet har konsesjon som finansieringsforetak og kan utstede obligasjoner der investorene får fortrinnsrett til dekning i selskapets sikkerhetsmasse. Sikkerhetsmassen består i hovedsak av pantsikrede boliglån som er innvilget av Sparebanken Sør, og som oppfyller de krav selskapet stiller til lån som kan inngå i sikkerhetsmassen. Et av hovedkravene er at utestående lånesaldo på hvert enkelt lån ikke skal overstige 75 % av panteobjektets markedsverdi.

Resultatregnskap

Resultat før skatt utgjør 19,7 mill. kr ved utgangen av tredje kvartal. På samme tid i fjor var resultatet 20,5 mill. kr. Egenkapitalrentabiliteten er 7,8 %.

Renteinntektene utgjør 186,8 mill. kr og rentekostnadene utgjør 150,7 mill. kr. Det gir en rentenetto ved utgangen av kvartalet på 36,1 mill. kr.

Driftskostnadene utgjør 16,5 mill. kr. Det er inngått avtale med morbanken, Sparebanken Sør, som omfatter låneforvaltning, stabs- og treasury funksjoner med videre. Kostnadene knyttet til denne avtalen utgjør 14,5 mill. kr.

Det har ikke vært tap i selskapet i 2011.

Balanse/finansiering/soliditet

Samlede eiendeler utgjør ved utgangen av kvartalet 8.087 mill. kr hvorav netto utlån til kunder utgjør 7.925 mill. kr. Ingen lån var misligholdt pr 30.09.11.

Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner med fortrinnsrett pålydende til sammen 5.500 mill. kr samt kortsiktig finansiering fra Sparebanken Sør på 2.187 mill. kr.

Kapitaldekningen ved utgangen av kvartalet er 9,9 %, hvorav alt er kjernekapital.

Rating

Sør Boligkreditt AS fikk i andre kvartal en Aaa rating på obligasjoner med fortrinnsrett av Moodys.

Risiko- og kapitalstyring

Risikostyringen sikrer at selskapets risikoeksponering til enhver tid er kjent og bidrar til at selskapet når sine strategiske mål, samt at lover, forskrifter og krav fra myndigheter etterleves. Det er fastsatt styringsmål for selskapets samlede risikonivå, og konkrete styringsmål innenfor de enkelte risikoområdene. Det er etablert systemer for måling, styring, og kontroll av risiko.

Kapitalstyringen skal sikre at selskapet har en god kjernekapitaldekning, finansiell stabilitet og en tilfredsstillende avkastning i forhold til risikoprofil.

Selskapets kapitaldekning og risikoeksponering følges opp gjennom periodiske rapporter.

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følge av at kunder eller motparter ikke kan overholde sine forpliktelser. Kredittrisikoen styres gjennom selskapets strategi- og policydokumenter, kredittrutiner, kredittprosesser, scoringmodeller og bevilgningsfullmakter.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap på grunn av ugunstige endringer i markedspriser på renter, valutakurser og i verdipapirmarkedet. Strategi for styring av markedsrisiko sikrer at virksomheten drives iht. selskapets overordnede strategiplan, og at risiko gjenspeiles i avkastningen.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å være i stand til å innfri sine forpliktelser uten ved økte finansieringskostnader, eller i sin ytterste konsekvens, ikke kunne dekke forpliktelser ved forfall. Selskapets strategi for styring av likviditetsrisiko sikrer en forsvarlig likviditetsstyring, som bidrar til å sikre selskapets evne til å overleve kritiske situasjoner.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, rutiner eller systemer, menneskelige feil, kriminalitet eller eksterne hendelser.

Styringen av operasjonell risiko skjer gjennom kompetanseutvikling, gode systemer og rutiner, god intern kontroll og kvalitetssikring.

Selskapet har inngått en rammeavtale med Sparebanken Sør som omfatter låneforvaltning, stabs- og treasuryfunksjoner med videre. Ifølge avtalen bærer banken risikoen for eventuelle feil innenfor de leveranser og tjenester som skal ytes.

Utsiktene fremover

Selskapet kan vise en stabil inntjening og risikoen er lav. Vi forventer at det også vil være situasjonen fremover.

Arendal, 25. oktober 2011

Styret for Sør Boligkreditt AS

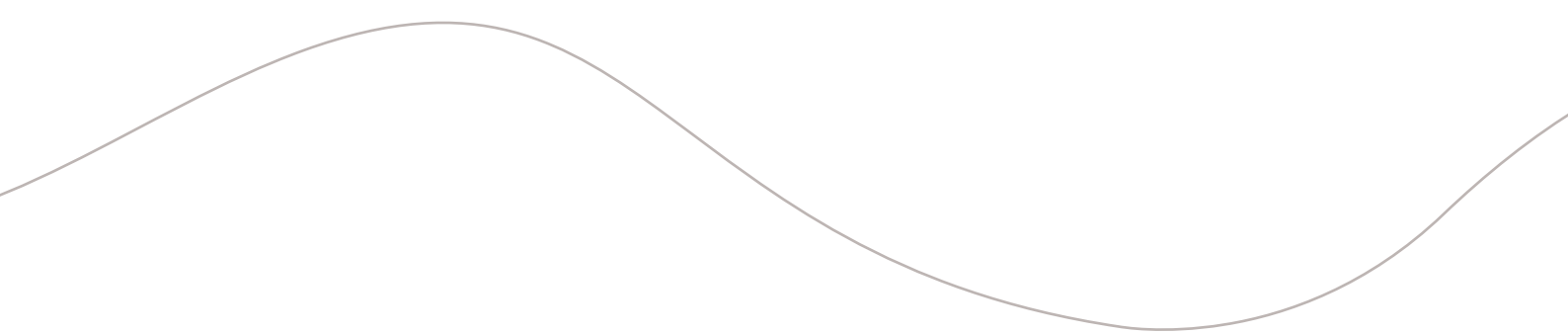
Geir Bergskaug
styrets leder

Frode Mathiesen
styrets nestleder

Birte Helgesen

Seunn Smith-Tønnessen

Rolf H. Søraker
adm. direktør



hele tusen	Noter	30.09.11	30.09.10	2010
Renteinntekter og lignende inntekter	2,11	186 844	160 308	216 571
Rentekostnader og lignende kostnader	2,11	150 715	125 240	168 975
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2	36 129	35 068	47 596
Netto provisjonsinntekter		76	64	86
Inntekter fra finansielle instrumenter	3	0	-2 686	-4 351
Personalkostnader		407	12	205
Administrasjonskostnader	11	15 542	11 392	17 207
Avskrivninger på immaterielle eiendeler		507	507	676
Sum driftskostnader		16 456	11 911	18 088
Driftsresultat før tap		19 749	20 535	25 243
Tap på utlån		0	0	0
Resultat før skattekostnad		19 749	20 535	25 243
Skatt på ordinært resultat		5 530	5 750	7 102
Resultat av ordinær drift etter skatt/totalresultat		14 219	14 785	18 141
Utvidet resultatregnskap				
Resultat for perioden		14 219	14 785	18 141
Andre inntekter og kostnader		0	0	0
Sum totalresultat for perioden		14 219	14 785	18 141

hele tusen

EIENDELER	Noter	30.09.11	30.09.10	2010
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11	150 389	0	0
Brutto utlån		7 929 419	5 511 873	5 859 554
Nedskrivninger på grupper av utlån		-4 000	-4 000	-4 000
Netto utlån til kunder	4, 7,8,10	7 925 419	5 507 873	5 855 554
Immaterielle eiendeler		341	1 017	848
Eiendel ved utsatt skatt		0	278	615
Andre eiendeler		10 640	7 373	7 974
SUM EIENDELER		8 086 789	5 516 541	5 864 991
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	5,11	2 186 875	1 223 939	1 573 765
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9,11	5 497 892	3 999 667	3 999 667
Finansielle derivater		0	6 383	5 227
Forpliktelser ved periodeskatt		7 924	11 685	8 192
Utsatt skatt		0	0	0
Andre forpliktelser		47 182	45 526	45 443
Sum gjeld		7 739 873	5 287 200	5 632 294
Aksjekapital		300 000	200 000	200 000
Annen egenkapital		32 697	14 556	32 697
Udisponert resultat		14 219	14 785	0
Sum egenkapital	6	346 916	229 341	232 697
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		8 086 789	5 516 541	5 864 991

Arendal 25. oktober 2011

Geir Bergskaug
Styrets leder

Frode Mathiesen
Nestleder

Birte Helgesen

Seunn Smith-Tønnessen

Rolf H. Søraker
Adm. direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

hele tusen	30.09.11	30.09.10	2010
Renteinnbetalinger	184 191	160 162	215 824
Renteutbetalinger	-136 790	-111 386	-154 079
Driftsutbetalinger	-21 010	-11 340	-21 531
Netto kontantstrøm fra driften	26 391	37 436	40 214
Endring utlån	-2 069 865	-163 718	-514 564
Endring andre eiendeler	602	0	-615
Endring innlån fra kredittinstitusjoner	613 110	-47 281	302 545
Endring øvrig gjeld	-18 075	0	-1 105
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet	-1 474 228	-210 999	-213 739
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 498 225	38	0
Innbetaling av aksjekapital	100 000	0	0
Netto endring likvider	150 389	-173 525	-173 525
Likviditetsbeholdning 01.01	0	173 525	173 525
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	150 389	0	0

Selskapet har ubenyttet trekkrettighet på 313 mill. kr i morbanken pr. 30.09.2011, jfr. note 5.

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITAL

hele tusen	Aksjekapital	Annen egenkapital	Udisponert resultat	Sum
Egenkapital 01.01.2010	200 000	14 556		214 556
Innbetalt aksjekapital	0			0
Resultat 30.09.2010			14 785	14 785
Egenkapital 30.09.2010	200 000	14 556	14 785	229 341
Egenkapital 01.01.2011	200 000	32 697		232 697
Innbetalt aksjekapital	100 000			100 000
Resultat 30.09.2011			14 219	14 219
Egenkapital 30.09.2011	300 000	32 697	14 219	346 916

For oppstilling over endringer i egenkapital pr. 31.12.10 henvises det til årsregnskapet for 2010. Kapitalforhøyelsen er besluttet, men ikke registrert i foretaksregisteret pr 30.09.2011.

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet i overnstemmelse med Internasjonale Standarder for Finansiell rapportering, IFRS. Regnskapsprinsippene er de samme som ble benyttet i årsregnskapet for 2010, og disse er beskrevet der.

Note 2 Netto renteinntekter

hele tusen	30.09.11	30.09.10	2010
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	4681	1 411	1 411
Renter av utlån og fordringer på kunder	182 163	158 897	215 160
Sum renteinntekter	186 844	160 309	216 571
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	40 470	34 904	46 223
Renter på utstedte verdipapirer	110 245	90 336	122 628
Andre rentekostnader	0	0	124
Sum rentekostnader	150 715	125 240	168 975
Netto renteinntekter	36 129	35 068	47 596

Note 3 Inntekter fra finansielle instrumenter

hele tusen	30.09.11	30.09.10	2010
Verdivurdering fastrenteutlån	0	3 165	808
Verdivurdering finansielle derivater	0	-5 851	-5 159
Sum inntekter fra finansielle instrumenter	0	-2 686	-4 351

Note 4 Belåningsgrad

hele tusen	30.09.11	30.09.10	2010
Gjennomsnittlig belåningsgrad i %	51,1 %	52,8 %	52,9 %
Porteføljen fordelt på intervaller av belåningsgrad:			
under eller lik 40 %	25,9 %	24,5 %	23,6 %
41 - 50 %	17,7 %	16,1 %	15,0 %
51 - 60 %	21,9 %	20,3 %	20,2 %
61 - 70 %	25,4 %	23,6 %	27,0 %
71 - 75 %	9,1 %	15,5 %	14,1 %
Sum	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Note 5 Gjeld til kredittinstitusjoner

Selskapet har inngått avtale med Sparebanken Sør om en trekkfasilitet på NOK 2,5 mrd. kr som i hovedsak skal benyttes til oppgjør for kjøpte lån og tilbakebetaling av obligasjoner med fortrinnsrett. Avtalen er inngått etter prinsippet om armlengdes avstand.

Note 6 Kapitaldekning

hele tusen	30.09.11	30.09.10	2010
Ansvarlig kapital			
Aksjekapital	300 000	200 000	200 000
Opptjent egenkapital	32 697	14 557	32 697
Fradrag i kjernekapital	341	1 295	1 463
Netto ansvarlig kapital (kjernekapital)	332 356	213 262	231 234
Minimumskrav til ansvarlig kapital			
Kreditrisiko	265 094	166 217	176 523
Markedsrisiko	0	0	0
Operasjonell risiko	4 941	3 557	3 557
Fradragsposter	320	320	320
Sum minimumskrav ansvarlig kapital	269 715	169 454	179 760
Beregningsgrunnlag	3 371 438	2 118 175	2 247 000
Kapitaldekning	9,9 %	10,1 %	10,3 %

Note 7 Utlån fordelt på sektorer, næringer og geografi

hele tusen	30.09.11	30.09.10	2010
Personkunder	7 664 792	5 365 664	5 721 103
Primærnæring	12 672	5 928	7 802
Industri	19 989	6 335	6 783
Bygg og anlegg	78 418	43 602	38 873
Transport og kommunikasjon	25 579	12 040	10 729
Varehandel	25 892	20 042	21 250
Hotell og restaurant	15 354	4 227	2 667
Eiendomsdrift	831	2 695	0
Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	42 403	24 836	24 579
Annet/øvrige næringer	43 489	26 504	25 768
Sum brutto utlån	7 929 419	5 511 873	5 859 554
Gruppenedskrivning	4 000	4 000	4 000
Netto utlån	7 925 419	5 507 873	5 855 554

Note 8 Mislighold

hele tusen	30.09.11	30.09.10	2010
Misligholdte engasjementer	0	0	0
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto misligholdte engasjementer	0	0	0

Note 9 Obligasjonsgjeld fordelt på forfall

hele tusen		Herav i	Virkelig	Balanseført		Avdrags-	Siste
ISIN nummer	Pålydende	eget eie	verdi	verdi	Kupong	struktur	forfall
NO 0010508443	1 000 000	0	1 000 969	999 941	NIBOR 3M + 0,50	Avdragsfritt	08.04.2015
NO 0010518129	1 000 000	0	999 012	999 933	NIBOR 3M + 0,55	Avdragsfritt	04.07.2016
NO 0010530744	1 000 000	0	997 966	999 926	NIBOR 3M + 0,60	Avdragsfritt	06.10.2017
NO 0010536162	1 000 000	0	997 633	999 929	NIBOR 3M + 0,55	Avdragsfritt	06.10.2016
NO 0010614688	1 000 000	0	998 800	998 853	NIBOR 3M + 0,50	Avdragsfritt	29.06.2016
NO 0010623945	500 000	0	499 300	499 310	NIBOR 3M + 0,53	Avdragsfritt	24.08.2017
Sum	5 500 000		5 493 680	5 497 892			

Note 10 Sikkerhetsmasse

hele tusen	30.09.11	30.09.10	2010
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)*	7 672 541	5 409 897	5 742 792
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	150 389	0	0
Sum sikkerhetsmasse	7 822 930	5 409 897	5 742 792
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	142 %	135 %	144 %

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

Note 11 Nærstående parter

hele tusen	30.09.11	30.09.10	2010
Resultat			
Renter fra Sparebanken Sør på innskudd	4 681	1 411	1 411
Renter og kredittprovisjoner fra Sparebanken Sør på lån/kreditt	40 470	34 904	46 223
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Sør	110 245	90 336	122 627
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Sør	14 497	10 642	15 010
Balanse			
Bankinnskudd i Sparebanken Sør	150 389	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett (pålydne)	4 000 000	4 000 000	4 000 000
Lån/kreditt i Sparebanken Sør	2 186 875	1 223 939	1 573 765

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

	3.kvartal 2011	2.kvartal 2011	1.kvartal 2011	4.kvartal 2010	3. kvartal 2010	2. kvartal 2010
Rentenetto	13 043	10 868	12 219	12 528	9 713	13 061
Andre inntekter	28	27	20	-1 643	22	-611
Driftskostnader	6 371	5 165	4 920	6 177	3 850	4 330
Driftsresultat før tap	6 700	5 730	7 319	4 708	5 885	8 120
Tap på utlån	0	0	0	0	0	0
Resultat før skattekostnad	6 700	5 730	7 319	4 708	5 885	8 120
Skatt på ordinært resultat	1 876	1 605	2 049	1 352	1 647	2 275
Resultat etter skatt	4 824	4 125	5 270	3 356	4 238	5 845

