



4. KVARTAL 2009

SØR BOLIGKREDITT AS

Sør Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Sør. Selskapet er etablert for å være bankens foretak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Selskapet fikk 1. desember 2008 konsesjon fra Kredittilsynet til etablering av kredittforetak og utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

2009 er selskapets første år med ordinær drift.

Ved utgangen av 2009 er det overført lån for til sammen 5,3 mrd. kr til selskapet fra morbanken Sparebanken Sør. Låneporteføljen vurderes som god. Det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger på utlån. Det er foretatt gruppenedskrivning på utlånsporteføljen med 4 mill. kr basert på misligholdssannsynlighet og tapsgrad.

Aksjekapitalen ble utvidet med 100 mill. kr i tredje kvartal. Den ansvarlige kapitalen er nå 214,6 mill. kr. Med utlånsvolumet i årsskiftet gir det en kapitaldekning på 10,15%.

Virksomheten er finansiert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Alle obligasjonene er i morselskapets eie ved utgangen av året.

Resultatet ved utgangen av 2009 utgjør 20,2 mill. kr før skatt. Selskapets resultatutvikling gjenspeiler først og fremst avkastningen på utlånsporteføljen som er flyttet over til selskapet fra morselskapet.

Selskapet har ingen egne ansatte. Nødvendige tjenester kjøpes hovedsakelig fra morbanken, Sparebanken Sør. Det er inngått konsernintern avtale mellom morbanken og selskapet om dette.

Arendal, 18. februar 2010

Styret i Sør Boligkreditt AS



(hele 1000)	Noter	2009	2008
Renteinntekter og lignende inntekter		97 048	388
Rentekostnader og lignende kostnader		65 945	
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2	31 103	388
Netto provisjonsinntekter		34	
Inntekter fra finansielle instrumenter	3	1 692	
Administrasjonskostnader		7 935	339
Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		676	54
Sum driftskostnader		8 611	393
Driftsresultat før tap		24 218	-5
Tap på utlån, garantier mv.		4 000	
Resultat før skattekostnad		20 218	-5
Skatt på ordinært resultat		5 658	-1
Resultat av ordinær drift etter skatt		14 560	-4

BALANSE

EIENDELER (hele 1000)	Noter	2009	2008
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		173 525	98 937
Netto utlån til kunder	4,7	5 340 990	8 847
Immaterielle eiendeler		1 524	2 200
Eiendel ved utsatt skatt			1
Andre eiendeler		7 227	
SUM EIENDELER		5 523 266	109 985
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	1 271 220	8 820
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		3 999 629	
Finansielle derivater		532	
Forpliktelser ved periodeskatt		5 183	
Utsatt skatt		474	
Andre forpliktelser		31 672	1 169
Sum gjeld		5 308 710	9 989
Aksjekapital		200 000	100 000
Annen egenkapital		-4	-4
Udisponert overskudd		14 560	
Sum egenkapital	6	214 556	99 996
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		5 523 266	109 985

4 KONTANTSTRØMANALYSE

(hele 1000)	Noter	2009	2008
Netto kontantstrøm fra driften		47 639	48
Endring utlån		-5 333 919	-8 847
Endring andre eiendeler			
Endring innlån fra kredittinstitusjoner		1 262 400	8 820
Endring øvrig gjeld		-1 161	1 170
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet		-4 072 680	1 143
Investering i varige driftsmidler			-2 254
Netto kontantstrøm fra investeringer		0	-2 254
Innbetalt aksjekapital		100 000	100 000
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		3 999 629	
Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet		4 099 629	100 000
Netto endring likvider		74 588	98 937
Likviditetsbeholdning 01.01		98 937	0
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden		173 525	98 937

EGENKAPITALBEVEGELSE

(hele 1000)	2009	2008
Egenkapital 01.01	99 996	
Resultat	14 560	-4
Økning av aksjekapital	100 000	100 000
Egenkapital ved utgangen av perioden	214 556	99 996

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Selskapet avlegger sitt regnskap etter Internasjonale standarder for finansiell rapportering, IFRS, og gjeldende fortolkninger.

Utlån

Utlån er ved første gangs måling vurdert til virkelig verdi. I etterfølgende perioder vurderes lån med flytende rente til amortisert kost. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger. Fastrenteutlån er i regnskapet innregnet til virkelig verdi og gevinst og tap som skyldes endring i virkelig verdi innregnes i resultatregnskapet som verdiendring.

Verdifall på utlån

Det blir jevnlig vurdert om det foreligger objektive bevis på verdifall på utlån og grupper av utlån. Dersom det er objektive bevis på at verdifall har funnet sted, beregnes størrelsen på tapet ved differansen mellom lånets bokførte verdi og nåverdien av fremtidige estimerte kontantstrømmer neddiskontert med lånets opprinnelige effektive rente. Utlånets verdi reduseres ved bruk av avsetningskonto og verdireduksjonen bokføres over resultatregnskapet. Nedskrivning på grupper av utlån foretas etter tilsvarende prinsipper.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler samt immaterielle eiendeler blir ført i balansen til anskaffelseskost og fratrukket akkumulerte ordinære avskrivninger. Ordinære avskrivninger er basert på kostpris og er fordelt lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid.

Skatt

Skatt er behandlet i regnskapet i henhold til Norsk regnskapsstandard for resultatskatt.

Finansielle derivater

Finansielle derivater balanseføres til virkelig verdi og med verdiending over resultatregnskapet.

Gjeld

Gjeld er ført i balansen til amortisert kost.

Periodisering – inntektsføring/kostnadsføring

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i balansen. Opptjente, ikke betalte inntekter og forskuddsbetalte kostnader føres opp som et tilgodehavende i balansen.

Risikostyring

Det er etablert rutiner for å styre og kontrollere kredittrisiko og annen finansiell risiko.

Note 2 Netto renteinntekter

(hele 1000)	2009	2008
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	4 633	360
Renter av utlån og fordringer på kunder	92 415	28
Sum renteinntekter	97 048	388
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	12 497	
Renter på utstedte verdipapirer	53 448	
Sum rentekostnader	65 945	
Netto renteinntekter	31 103	388

Note 3 Inntekter fra finansielle instrumenter

(hele 1000)	2009	2008
Verdivurdering fastrenteutlån	2225	
Verdivurdering finansielle derivater	-533	
Sum inntekter fra finansielle instrumenter	1692	

Note 4 Belåningsgrad

Gjennomsnittlig belåningsgrad er 57%

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 1000)	2009
Ansvarlig kapital	
Aksjekapital	200 000
Annen egenkapital	14 556
Fradrag	1 524
Netto ansvarlig kapital (kjernekapital)	213 032
Beregningsgrunnlag	2 099 487
Kapitaldekning	10,15%

Note 7 Utlån fordelt på sektorer og næringer

(hele 1000)

	2009	2008
Personkunder	5 195 452	8 847
Primærnæring	4 803	
Industri	6 793	
Bygg og anlegg	45 325	
Transport og kommunikasjon	16 190	
Varehandel	20 678	
Hotell og restaurant	3 075	
Eiendomsdrift	544	
Finansiell/forretningsmessig tjeneste yting	29 725	
Annet/øvrige næringer	22 405	
Sum brutto utlån	5 344 990	8 847
Gruppenedskrivning	4 000	
Netto utlån	5 340 990	8 847



© 2009 Sør Boligkreditt AS
www.sor.no 0002