



3. 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 tredje kvartal er det overført lån for til sammen 4,2 mrd. kr til selskapet fra morbanken Sparebanken Sør. Låneporteføljen vurderes som god og styret finner ikke grunnlag for å foreta nedskrivninger.

I løpet av inneværende år planlegges det å overføre ytterligere utlån for til sammen ca. 1 mrd. kr.

Lån som er misligholdt, blir overført til morbanken.

Aksjekapitalen ble utvidet med 100 mill. kr i tredje kvartal. Den ansvarlige kapitalen er nå 208 mill. kr. Med dagens utlånsvolum gir det en kapitaldekning på 11,5%.

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

Resultatet ved utgangen av tredje kvartal utgjør 11,5 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, 10. november 2009

Morten Kraft
Styreformann

Frode Mathiesen

Gry Moen

Seunn Smith-Tønnessen

(hele 1000)	Noter	30.09.09	2008
Renteinntekter og lignende inntekter	2	50 736	388
Rentekostnader og lignende kostnader	2	34 011	
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2	16 725	388
Netto provisjonsinntekter		16	
Administrasjonskostnader		4 718	339
Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		507	54
Sum driftskostnader		5 225	393
Driftsresultat før tap		11 516	-5
Tap på utlån, garantier mv.			
Resultat før skattekostnad		11 516	-5
Skatt på ordinært resultat		3 200	-1
Resultat av ordinær drift etter skatt		8 316	-4

BALANSE

EIENDELER (hele 1000)	Noter	30.09.09	2008
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		304 080	98 937
Netto utlån til kunder	3, 6	4 268 020	8 847
Immaterielle eiendeler		1 693	2 200
Eiendel ved utsatt skatt		1	1
Andre eiendeler		5 182	
SUM EIENDELER		4 578 976	109 985
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	4	343 059	8 820
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		3 999 600	
Forpliktelser ved periodeskatt		3 200	
Andre forpliktelser		24 805	1 169
Sum gjeld		4 370 664	9 989
Aksjekapital	5	200 000	100 000
Annen egenkapital		-4	-4
Udisponert overskudd		8 316	
Sum egenkapital		208 312	99 996
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		4 578 976	109 985

4 KONTANTSTRØMANALYSE

(hele 1000)	Noter	30.09.09	2008
Netto kontantstrøm fra driften		12 023	48
Endring utlån		-4 259 173	-8 847
Endring andre eiendeler		-5 182	
Endring innlån fra kredittinstitusjoner		334 239	8 820
Endring øvrig gjeld		23 636	1 170
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet		-3 906 480	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		3 999 600	
Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet		4 099 600	100 000
Netto endring likvider		205 143	98 937
Likviditetsbeholdning 01.01		98 937	0
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden		304 080	98 937

EGENKAPITALBEVEGELSE

(hele 1000)	30.09.09	2008
Egenkapital 01.01	99 996	
Resultat	8 316	-4
Økning av aksjekapital	100 000	100 000
Egenkapital ved utgangen av perioden	208 312	99 996

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Regnskapet er satt opp i samsvar med gjeldende lover, forskrifter og god regnskapsskikk (NGR)

Utlån

Utlån er ved første gangs måling vurdert til virkelig verdi. I etterfølgende perioder vurderes lån til amortisert kost. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger.

Oppfølging av tapsutsatte og misligholdte lån er regulert i avtale med morbanken Sparebanken Sør. Tapsutsatte og misligholdte lån vil normalt bli tilbakeført til morbanken og fulgt videre opp derfra. Siden utlånene er sikret ved pant i boligeiendom innenfor 75% av forsvarlig verdigrunnlag, er risikoen for tap svært beskjeden.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler samt immatrielle 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.

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)	30.09.09	2008
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	3 221	360
Renter av utlån og fordringer på kunder	47 515	28
Sum renteinntekter	50 736	388
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	6 786	
Renter på utstedte verdipapirer	27 225	
Sum rentekostnader	34 011	
Netto renteinntekter	16 725	388

Note 3 Belåningsgrad

Gjennomsnittlig belåningsgrad er 57%

Note 4 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 5 Kapitaldekning

(hele 1000)	30.09.09
Ansvarlig kapital	
Aksjekapital	200 000
Fradrag	1 693
Netto ansvarlig kapital (kjernekapital)	198 307
Beregningsgrunnlag	1 719 562
Kapitaldekning	11,53%

Note 6 Utlån fordelt på sektorer og næringer

(hele 1000)

	30.09.09	2008
Personkunder	4 142 397	8 847
Primærnæring	4 107	
Industri	6 849	
Bygg og anlegg	35 589	
Transport og kommunikasjon	13 507	
Varehandel	17 325	
Hotell og restaurant	675	
Eiendomsdrift	581	
Finansiell/forretningsmessig tjeneste yting	26 307	
Annet/øvrige næringer	20 683	
Sum utlån	4 268 020	8 847



©SØR SØR STANGEBYE • 001