

SSB Boligkreditt AS

Styrets årsberetning 2009

Virksomhetens art

SSB Boligkreditt AS er Sandnes Sparebank konsernets finansieringsselskap for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. 2009 er selskapets første driftsår. Selskapet har kontoradresse på Forus i Sandnes Kommune.

SSB Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Sandnes Sparebank.

Styret anser selskapets soliditets- og likviditetsnivå som tilfredsstillende. Forutsetninger for fortsatt drift er til stede, og dette er lagt til grunn ved avleggingen av regnskapet. Regnskapsprinsippene som er lagt til grunn er beskrevet i note 2 til regnskapet.

Markedsforhold

2009 var et urolig år i internasjonal økonomi. På nasjonalt nivå har vi også blitt påvirket av denne uroen, men i mindre grad enn det som var forventet ved årets begynnelse. Norge er utvilsomt ett av de land som har klart seg best gjennom finanskrisen, selv om krisen fortsatt oppleves utfordrende for deler av eksportrettet industri. Reversering av myndighetenes ulike tiltakspakker vil også kunne ha betydning for den videre utviklingen.

I bankens primære markedsområde er det observert relativ kraftig prisstigning på bolig og svakt økende arbeidsledighet. Statistikk fra NAV (desember 2009) viser at arbeidsledigheten er uendret på 2,2 %.

Det var i siste del av 2009 høy aktivitet i eiendomsmarkedet. I Stavanger har boligprisindeksen ifølge Statistisk Sentralbyrå fortsatt å øke, med en stigning fra 142,1 til 163,7 i løpet av 2009.

I det norske penge- og kredittmarkedet har det vært en positiv utvikling gjennom 2009. Som forventet har NIBOR økt som følge av bedret økonomisk utvikling og økt styringsrente, mens kredittpåslagene har vært fallende gjennom året. Utenlands er trenden den samme, men som følge av større usikkerhet og dårligere utvikling i sentrale makroindikatorer er risikopåslagene fortsatt vesentlig høyere.

Resultatutvikling

Årsresultatet før skatt ble 6,6 millioner kroner. Etter skatt ble årsresultatet 4,8 millioner kroner. Selskapets totale inntekter i 2009 utgjorde 20,9 millioner kroner, herav utgjorde netto renteinntekter 20,6 millioner kroner.

Selskapets driftskostnader i 2009 utgjorde 14,3 millioner kroner. Samarbeidet med Sandnes Sparebank er formalisert gjennom en forvaltningsavtale. Forvaltningshonoraret til banken utgjorde 11,2 millioner kroner i 2009. Det er ikke foretatt nedskrivninger på utlån etter overtagelse av lånene fra Sandnes Sparebank i løpet av 2009.

Balanse og forvaltning

SSB Boligkreditt AS forvaltet totalt 4,1 milliarder kroner ved utgangen av 2009. Utlån til kunder utgjorde 3,9 milliarder kroner. Selskapet har utstedt obligasjoner pålydende 3,5 milliarder kroner, herav er 3,0 milliarder kroner utestående ved utgangen av 2009. I tillegg inkluderer annen gjeld posten gjeld til morselskap med 924,9 millioner kroner. Dette er relatert til midlertidig finansiering av SSB Boligkreditts kjøp av utlånsportefølje fra Sandnes Sparebank.

Per 31.12.09 hadde SSB Boligkreditt en kjernekapitaldekning på 13,9%.

Selskapets likviditetssituasjon er tilfredsstillende.

Risikoforhold

Selskap med konsesjon til å utstede Obligasjoner med Fortrinnsrett (OMF) skal ut fra lover og myndighetsfastsatte forskrifter ha et lavt risikonivå. Styret i SSB Boligkreditt legger vekt på at selskapet skal identifisere, måle og styre de ulike risikoelementene slik at tilliten til SSB Boligkreditt opprettholdes i markedet.

Kredittrisiko

Per 31.12.09 hadde selskapet en portefølje av boliglån som utgjorde 3,9 milliarder kroner. Denne porteføljens samlede vektete lånesaldo tilsvarte 50,5 % av objektiv verdivurdering. Ved årsslutt var det ett lån på 0,28 millioner kroner i mislighold

Styret vurderer kvaliteten på låneporteføljen som svært god, og kredittrisikoen som lav.

Markedsrisiko

Markedsrisiko defineres som økonomisk tap som følge av endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og priser på finansielle instrumenter.

SSB Boligkreditt skal ha en lav markedsrisiko, og har etablert rammer for eksponering i både rente- og valutarisiko. Selskapet vil bruke finansielle derivater for å holde nevnte risiko på et lavt nivå.

Per 31.12.09 har selskapet utestående en obligasjon denominert i norske kroner med flytende rente basert på 3 mnd Nibor.

Selskapet har i kun plasseringer i norske kroner. Av lånemassen bestod 96 % av engasjement med flytende rente. Selskapet bruker finansielle derivater for å sikre en lav renterisiko. Selskapet hadde ved utgangen av 2009 ingen posisjoner i utenlandsk valuta og følgelig ingen valutarisiko.

Styret anser den samlede markedsrisikoen som lav.

Likviditetsrisiko

Dette er risikoen for at selskapet ikke har evner til å refinansiere seg ved forfall eller er ute av stand til å finansiere sine aktiva på markedsvilkår. SSB Boligkreditt legger ut obligasjoner der selskapet har anledning til å forlenge løpetiden på sine innlån med 12 måneder dersom selskapet skulle få problemer med å refinansiere seg ved ordinær forfall.

Styret vurderer selskapets likviditetsrisiko som lav.

Operasjonell risiko

Dette er risiko for tap som følge av feil eller uregelmessigheter ved håndtering av transaksjoner, manglende intern kontroll eller uregelmessigheter i de systemene som blir benyttet. SSB Boligkreditt har inngått en rammeavtale med Sandnes Sparebank omkring ledelse, produksjon, IT, økonomi- og risikostyring.

Styret vurderer den operasjonelle risikoen som lav.

Det er styrets oppfatning at den samlede risikoeksponeringen i SSB Boligkreditt er lav.

Organisering, ansatte og miljø

Selskapet har inngått en avtale med Sandnes Sparebank om forvaltning av selskapets låneportefølje. Priser og betingelser reguleres årlig. Det er ingen ansatte i selskapet. Administrerende direktør er formelt ansatt i Sandnes Sparebank.

Styret har bestått av fem personer, en kvinne og fire menn.

Seiskapet forurensar ikke det ytre miljø.

Disponering av overskudd for 2009

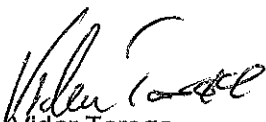
Årsresultatet for 2009 utgjorde 4.773.558 kroner. Styret foreslår at dette overføres til annen egenkapital.

Fremtidsutsikter

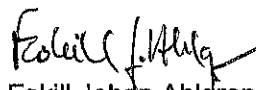
SSB Boligkreditt har i løpet av 2009 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett til Sandnes Sparebank for at banken skulle kunne nyttiggjøre seg Norges Banks bytteordning. Denne ordningen er under avvikling og SSB Boligkreditt vil for fremtiden foreta plasseringer av obligasjoner med fortrinnsrett i markedet. Målgruppen for nye emisjoner vil være det norske markedet.

Selskapet har i 2009 kjøpt porteføljer fra Sandnes Sparebank for kr 3,9 milliarder. Det er målsatt at ytterligere kr 1,1 milliard vil bli overført til SSB Boligkreditt.

Styret i SSB Boligkreditt AS
17. mars 2010



Vidar Torsøe
Styrets leder



Eskill Johan Ahlgren
Styremedlem



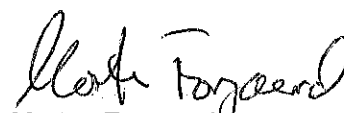
Jon Ledaal
Styremedlem



Leif Inge Håland
Styremedlem



Marianne Sevaldsen
Styremedlem



Morten Forgaard
Adm. direktør

SSB Boligkreditt – Årsregnskap 2009

Resultatregnskap			
<i>Beløp i tusen kr</i>	Note	2009	2008
Renteinntekter og lignende inntekter	4	83.955	
Rentekostnader og lignende kostnader	4	63.369	
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		20.586	0
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5	249	
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6	104	
Sum andre driftsinntekter		353	0
Lønn og generelle administrasjonskostnader	7	977	
Avskrivninger/Nedskrivninger	7,12	540	
Andre driftskostnader	7	12.792	
Sum driftskostnader		14.309	0
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	11	0	
Resultat av ordinær drift før skatt		6.630	0
Skatt på ordinært resultat	8	1.856	
Resultatet av ordinær drift etter skatt		4.774	0

SSB Boligkreditt AS – Årsregnskap 2009

Balanse			
Beløp i tusen kr	Noter	31.12.2009	31.12.2008
Kontanter og bankinnskudd		196.521	111
Brutto utlån kunder		3.946.246	
Nedskrivninger på grupper utlån		-3.389	
Netto utlån kunder	9,10,11	3.942.857	
Finansielle derivater	14	83	
Immaterielle eiendeler	12	2.404	
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2.009	
Sum eiendeler		4.143.873	111
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13	3.000.000	
Finansielle derivater	14	23	
Annen gjeld	15	924.963	11
Betalbar skatt	8	1.856	
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2.158	
Sum gjeld		3.929.000	11
Aksjekapital	16	140.100	100
Overkursfond	16	70.000	
Sum innskutt egenkapital		210.100	100
Annen egenkapital	16	4.774	
Sum opptjent egenkapital		4.774	0
Sum egenkapital		214.874	100
Sum gjeld og egenkapital		4.143.873	111

Sandnes 17. mars 2010

Vidar Torsøe
Styrets leder

Leif Inge Håland
Styremedlem

Eskill Johan Ahlgren
Styremedlem

Marianne Sevaldsen
Styremedlem

Jon Ledaal
Styremedlem

Morten Forgaard
Adm. direktør

SSB Boligkreditt AS – Årsregnskap 2009

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2007				0
Stiftelse	100	-		100
Egenkapital per 31.12.2008	100		-	100
Kapitalutvidelse / emisjon	140.000	70.000		210.000
Totalresultat			4.774	4.774
Egenkapital per 31.12.2009	140.100	70.000	4.774	214.874

SSB Boligkreditt AS – Årsregnskap 2009

Kontantstrøm		
Beløp i tusen kr	31.12.2009	31.12.2008
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Utlåns- og innlånsvirksomhet		
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	82.196	
Renteutbetalinger til kunder	-63.369	
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler	104	
Utbetaling til drift	910.337	11
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	929.267	11
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-3.942.857	
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	3.000.000	
Netto innbetaling ved emisjon / kapitalutvidelse	210.000	100
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-732.857	100
Netto kontantstrøm for perioden	196.410	111
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	111	0
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	196.521	111

Note 1 Generell informasjon

SSB Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Sandnes Sparebank. Selskapet ble etablert for å være bankens foretak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. SSB Boligkreditt AS tilbyr lån med pant i bolig innefor 75 prosent av boligens verdi. Driften i selskapet startet i februar 2009 og det er derfor ingen tall fra 2008 i notene.

SSB Boligkreditt har hovedkontor på Forus, med besøksadresse Vestre Svanholmøn 4.

Regnskapet for 2009 ble godkjent av styret 17. mars 2010.

Alle beløp i regnskapet er oppgitt i tusen kroner dersom ikke annet er angitt spesifikt og norske kroner er selskapets presentasjonsvaluta.

Note 2 Regnskapsprinsipper

GENERELT

Regnskapet for SSB Boligkreditt AS er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS. Selskapet er en del av konsernet Sandnes Sparebank som implementerte IFRS i konsernregnskapet fra 1. januar 2005.

Selskapsregnskapet til SSB Boligkreditt AS er avlagt i samsvar med Finansdepartementets årsregnskapsforskrift § 1-5 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder, heretter kalt forenklet IFRS. Forenklet IFRS innebærer adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag i datterselskaper og føre styrets forslag til utbytte og konsernbidrag som gjeld på balansedagen. Etter fullstendig IFRS skal utbytte klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamlingen. For øvrig medfører forenklet IFRS at selskapet anvender regnskapsprinsippene som følger av IFRS fullt ut.

Målegrunnlaget for regnskapet er historisk kost, unntatt finansielle derivater og de finansielle eiendeler og gjeld som er regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Klassifisering av finansielle instrumenter

Klassifisering av finansielle instrumenter foretas på grunnlag av formålet med anskaffelsen og instrumentets karakteristika. Finansielle eiendeler klassifiseres i gruppene:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi med verdiendringer over resultatregnskapet
- Utlån og fordringer
- Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg vurdert til virkelig verdi med verdiendringer mot egenkapitalen

Finansiell gjeld klassifiseres som:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultatregnskapet
- Andre finansielle forpliktelser målt til amortisert kost

Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultatregnskapet inkluderer finansielle derivater og eiendeler og forpliktelser bestemt verdsatt til virkelig verdi (FVO)

Eiendeler/forpliktelser klassifiseres i henhold til FVO når dette eliminerer eller i vesentlig grad reduserer inkonsistens i målingene eller innregningen som ellers ville oppstå, eller dersom en gruppe forvaltes og inntjening vurderes på grunnlag av virkelig verdi i samsvar med konsernets risikohåndterings- eller investeringsstrategi.

Verdivurdering

Første gangs regnskapsføring

Alle finansielle instrumenter måles til virkelig verdi på handelsdagen ved første gangs regnskapsføring. Transaksjonskostnader som er direkte henførbare til etableringen av eiendelen/forpliktelsen medtas i kostprisen for alle finansielle instrumenter som ikke er klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatregnskapet.

Etterfølgende verdimåling

Verdimåling til virkelig verdi

For alle finansielle instrumenter som omsettes i et aktivt marked benyttes den noterte prisen innhentet enten fra en børs, megler eller et prissettingsbyrå. Finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked verdsettes etter ulike verdsettelsesteknikker, som til dels er gjennomført av profesjonelle byråer. Alle endringer i virkelig verdi innregnes direkte i resultatregnskapet med mindre eiendelen er klassifisert som tilgjengelig for salg med verdiendring mot egenkapitalen.

Foretaket har vurdert virkelig verdi av utlån med flytende rente til å samsvare med nominelt pålydende, justert med den tilhørende nedskrivning. Dette begrunnes med at slike lån repriseres tilnærmet kontinuerlig, og at et eventuelt avvik fra nominell verdi i en armlengdes transaksjon mellom informerte og villige parter vurderes å være uvesentlig.

Verdimåling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, verdsettes til amortisert kost og inntektene beregnes etter effektiv rentes metode. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av kontantstrømmene neddiskontert med den effektive renten.

Nedskrivning av finansielle eiendeler

På hver balansedag vurderes om det foreligger objektive bevis for at finansielle eiendeler har vært utsatt for verdifall. Dersom det er objektive indikasjoner på verdifall blir den finansielle eiendel nedskrevet, og nedskrivningen blir resultatført der den etter sin art hører hjemme.

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

På hver balansedag vurderes om det eksisterer objektive bevis for at verdien på individuelt vurderte utlån er redusert. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter førstegangs balanseføring (en tapshendelse) og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må i tillegg kunne måles pålitelig. Dersom det foreligger objektive bevis på at en verdireduksjon har inntruffet, beregnes størrelsen på tapet. For utlån regnskapsført til amortisert kost beregnes tapet som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med utlånets opprinnelige effektive rentesats. Periodens endringer i vurdert verdi for utlån resultatføres under "nedskrivninger og tap på utlån og garantier". For utlån regnskapsført til virkelig verdi representerer verdiendringen forskjellen mellom balanseført verdi og virkelig verdi på balansedagen. Endringen i virkelig verdi for disse lånene er ført i resultatregnskapet i posten "netto verdiendring ..på.. verdipapirer som er omløpsmidler".

Tap anses som konstatert ved stadfestet akkord eller konkurs, ved at utleggsforretninger ikke har ført fram, ved rettskraftig dom, eller for øvrig ved at konsernet har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet, eller at engasjementet vurderes som tapt av konsernet.

Gruppenedskrivninger på utlån

Utlån som ikke er individuelt nedskrevet for verdifall vurderes samlet i grupper. Nedskrivning vurderes basert på utvikling i kundenes risikoklassifisering (som beskrevet i note 21) samt tapserfaring for de respektive kunde grupper. Nedskrivninger innregnes i den perioden de oppstår og inkluderes i "nedskrivninger og tap på utlån og garantier" i resultatregnskapet.

Nærmere om enkelte typer finansielle instrumenter

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er finansielle eiendeler som ikke noteres i markedet. Utlån med flytende rente verdivurderes til amortisert kost etter effektiv rentemetode. Fastrenteutlån bokføres til virkelig verdi med verdiendring over resultatregnskapet (FVO). Renterisikoen i fastrenteutlånene styres med rentebytteavtaler som bokføres til virkelig verdi. Det er selskapets oppfatning at vurdering av fastrenteutlån til virkelig verdi gir mer relevant informasjon om verdiene i balansen.

Finansielle derivater

Derivater verdsettes til virkelig verdi med verdiendringer over resultatregnskapet. Virkelig verdi vurderes med utgangspunkt i noterte markedspriser i et aktivt marked, inkludert nylige markedstransaksjoner samt ulike verdsettelsesteknikker. Alle derivater bokføres som eiendeler dersom virkelig verdi er positiv og som forpliktelser dersom virkelig verdi er negativ.

Innlån og andre finansielle forpliktelser

Finansiell gjeld, måles til amortisert kost hvor forskjeller mellom mottatt beløp fratrukket transaksjonskostnader og innløsningsverdi fordeles over låneperioden ved bruk av effektiv rentemetode. Renter fra annen finansiell gjeld føres som "rentekostnader" i resultatregnskapet.

IMMATERIELLE EIENDELER

Kostnader direkte forbundet med større programvareinvesteringer som forventes å gi vesentlige økonomiske fordeler over tid, innregnes som immaterielle eiendeler. Kostnader til kjøpte lisenser kapitaliseres og avskrives lineært over den utnyttbare levetiden, vanligvis 5 år. Kostnader til vedlikehold av software innregnes som kostnader når de oppstår.

På hver balansedag vurderes alle immaterielle eiendeler med sikte på eventuelle indikasjoner på verdifall. Dersom det er indikasjoner på verdifall, foretas det en analyse hvor det vurderes om regnskapsført verdi av de immaterielle eiendelene kan fullt ut gjenvinnes. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgspris og bruksverdi. Bruksverdi beregnes ved å diskontere forventede fremtidige kontantstrømmer til nåverdi ved å benytte diskonteringsrente etter skatt, som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og den risiko som er knyttet til den spesifikke eiendelen. For eiendeler som ikke hovedsakelig genererer uavhengige kontantstrømmer, fastsettes gjenvinnbart beløp for den kontantstrømsgenererende enhet som eiendelen tilhører. Dersom gjenvinningsbeløpet er lavere enn regnskapsført verdi, nedskrives verdien til gjenvinningsbeløpet.

INNTÆKTSKATT

Resultatført skatt består av betalbar skatt og utsatt skatt. Betalbar skatt er beregnet skatt på årets skattepliktige resultat. Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden i samsvar med IAS 12. Det beregnes forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser. Det beregnes imidlertid ikke forpliktelse eller eiendel på førstegangsinnregnede poster som verken påvirker regnskapsmessig eller skattepliktig resultat. Det beregnes en eiendel ved utsatt skatt på fremførbare skattemessige underskudd. Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

RENTEINNTÆKTER OG -KOSTNADER

Renteinntekter og -kostnader bokføres i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode. Effektiv rentes metode er en metode for å beregne amortisert kost for utlån og innskudd, samt fordele renteinntekt eller rentekostnad over forventet løpetid. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Dersom et utlån er nedskrevet som følge av verditap, bokføres renteinntektene ved å benytte opprinnelig effektiv rente.

GEBYRER OG PROVISJONER

Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende. Provisjonsinntekter og -kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt og klassifiseres henholdsvis som "Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester" og "Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester".

VALUTA

Presentasjonsvaluta er norske kroner som også er funksjonell valuta for selskapet.

KONTANTSTRØM

Kontantstrømoppstillingene viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Likvider omfatter kontanter og fordringer på banker.

Note 3 Anvendelse av estimater

Utarbeidelse av regnskap i overensstemmelse med generelt aksepterte regnskapsprinsipper krever at ledelsen i en del tilfeller tar forutsetninger og må anvende estimater og skjønnsmessige vurderinger. Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringer og forutsetninger om fremtidige hendelser som ansees sannsynlige på balansetidspunktet. Det er knyttet usikkerhet til de forutsetninger og forventninger som ligger til grunn for anvendte estimater og skjønnsmessige vurderinger. Faktiske resultater kan avvike fra estimatene og forutsetningene.

Nedskrivning på utlån og garantier

For individuelt vurderte utlån og for grupper av utlån som er identifisert som usikre, foretas det en beregning for å fastslå en verdi på utlånet eller på grupper av utlån. Beregningen forutsetter at det benyttes størrelser som er basert på vurderinger, og disse påvirker godheten i den beregnede verdi.

Individuelle nedskrivninger

Dersom det foreligger objektive bevis på at en verdireduksjon har inntruffet for utlån vurdert til amortisert kost beregnes tapet som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med utlånets opprinnelige effektive rentesats. Estimering av fremtidig kontantstrøm gjøres på grunnlag av erfaringsdata og skjønn relatert til sannsynlige utfall for blant annet markedsutvikling og konkrete forhold for det enkelte engasjement, herunder erfaringsdata for debitors evne til å håndtere en presset økonomisk situasjon.

Ved verddivurderingen av nedskrivning på utlån hefter det usikkerhet ved identifiseringen av utlån som skal nedskrives, estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer, og verddivurdering av sikkerheter.

Gruppenedskrivninger

Engasjementer som ikke er individuelt nedskrevet inngår i beregning av gruppenedskrivning på utlån. Nedskrivning beregnes på grunnlag av en vurdering av utviklingen i kundenes risikoklassifisering (som beskrevet i note 21) samt tapserfaring for de respektive kundegrupper. I tillegg tillegges konjunktur- og markedsutvikling som enda ikke har fått effekt på den nevnte risikoklassifisering vekt ved vurdering av nedskrivningsbehov på kundegrupper totalt.

Virkelig verdi for finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked, fastsettes ved å bruke ulike verdsettelsesteknikker. I disse vurderingene søker konsernet i størst mulig grad å basere seg på markedsforholdene på balansedagen. Dersom det ikke er observerbare markedsdata gjøres antagelser om hvordan markedet vil prise instrumentet, for eksempel basert på prising av tilsvarende instrumenter. I verdsettelsene kreves det utstrakt bruk av skjønn, blant annet ved vurdering av kredittisiko, likviditetsrisiko og volatilitet. En endring i en eller flere av disse faktorene kan påvirke fastsatt verdi for instrumentet. Virkelig verdi for finansielle instrumenter fremgår av note 18.

Note 4 Netto renteinntekter

	2009
Renteinntekter av bankinnskudd, vurdert til amortisert kost	2.877
Renteinntekter av utlån til kunder, vurdert til virkelig verdi	2.071
Renteinntekter av utlån til kunder, vurdert til amortisert kost	79.008
Renteinntekter	83.955
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner, vurdert til amortisert kost	18.230
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, vurdert til amortisert kost	45.137
Andre rentekostnader, vurdert til amortisert kost	2
Rentekostnader	63.369
Netto renteinntekter	20.586

Note 5 Netto andre driftsinntekter

	2009
Betalingsformidling	10
Andre gebyrer	239
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	249
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0
Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	249

Note 6 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	2009
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	60
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	44
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	104

Note 7 Andre driftskostnader

Driftskostnader	2009
Lønn	-
Administrasjonskostnader	977
Lønn og generelle administrasjonskostnader	977
Revisjonshonorar	0
Andre revisjonsrelaterte tjenester	63
Annen bistand	0
Sum honorar til revisor inkl mva	63
Forvaltningshonorar	11.215
Konsulenthonorar	1.098
Øvrige driftskostnader	417
Sum andre driftskostnader	12.792
Avskrivninger	540
Av- og nedskrivninger totalt	540
Sum driftskostnader	14.309

Det har ikke vært noen ansatte i SSB Boligkreditt AS i 2009. Lønn og godtgjørelse til daglig leder utgjør kr 0 i 2009. Likeledes er det heller ikke betalt ut honorar til styret i 2009.

Forvaltningshonorar relaterer seg til avtale med Sandnes Sparebank om kjøp av tjenester for forvaltning av låneporteføljen og øvrige administrative funksjoner.

Note 8 Skatt

Skattekostnad ordinært resultat	2009
Betalbar skatt	
Årets skattekostnad	1.856
Sum skatt på ordinært resultat	1.856
Avstemming av skattekostnad mot resultat før skatt	2009
Resultat før skattekostnad	6.630
28% av resultat før skatt	1.856
Sum skatt på ordinært resultat	1.856
Effektiv skattesats	28 %

Selskapet har ingen midlertidige forskjeller per 31.12.2009.

Note 9 Utlån til kunder

Utlån til kunder	2009
Utlån til kunder, til virkelig verdi	172.879
Utlån til kunder, til amortisert kost	3.769.978
Netto utlån til kunder	3.942.857

Note 10 Engasjementer fordelt geografisk og etter næring

Geografisk fordeling	Utlån	Ubenyttede trekkfasiliteter
	2009	2009
Rogaland	3.231.908	574.572
Oslo/Akershus	506.962	93.585
Andre fylker	189.160	24.458
Utlandet	18.217	4.474
Brutto utlån til kunder	3.946.246	697.089

Fordelt på næringer	2009	2009
Personkunder og andre	3.946.246	697.089
Gruppenedskrivninger	-3.389	
Netto utlån til kunder	3.942.857	697.089

Note 11 Nedskrivninger og tap på utlån

Ved kjøp av utlånsportefølje fra Sandnes Sparebank er det overtatt gruppenedskrivninger. SSB Boligkreditt AS har ingen nedskrivninger på utlån som går mot resultatet for 2009.

Note 12 Immaterielle eiendeler

Bokført verdi per 1.1.2009	0
Tilgang	2.944.000
Avskrivninger	539.736
Bokført verdi per 31.12.2009	2.404.264
Opprinnelig anskaffelseskost	2.944.000
Samlede av- og nedskrivninger	539.736
Bokført verdi per 31.12.2009	2.404.264
Utnyttbar levetid	5 år

Tilgang immaterielle eiendeler gjelder utvikling av IT applikasjon knyttet til SSB Boligkreditt AS

Note 13 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

SSB Boligkreditt har per 31.12.09 utstedt en obligasjon, NO0010492473, til pålydende 3,5 milliarder kroner. Obligasjonen har forfall i 2016, med rente 3 mnd NIBOR + 0,5%.

Note 14 Finansielle derivater

Renterelaterte instrumenter benyttes for å minimere renterisiko på selskapets utlån til kunder.

Styret har vedtatt rammer for hvor stor eksponering foretaket kan ha mot hver motpart for å redusere oppgjørsrisikoen knyttet til bruken av finansielle instrumenter.

	Kontrakts- beløp	Virkelig verdi per 31.12.2009	
		Positiv markedsverdi	Negativ markedsverdi
Renteavtaler	130.000	83	23
Sum finansielle derivater	130.000	83	23

Note 15 Annen gjeld

	2009
Gjeld til Sandnes Sparebank	924.935
Annen gjeld	27
Annen gjeld	924.963

Note 16 Egenkapital

Aksjekapitalen i SSB Boligkreditt AS er på 140.100.000 fordelt på 1.400.000 aksjer hver pålydende 100 kroner. Hver aksje gir samme stemmerett i selskapet. Samtlige aksjer eies av Sandnes Sparebank.

Note 17 Klassifisering av finansielle instrumenter

Eiendeler	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		Sum
		Handels- portefølje	Bestemt regnskapsført til virk. verdi	
Kontanter og bankinnskudd	196.521			196.521
Utlån til kunder	3.769.978		172.879	3.942.857
Finansielle derivater		83		83
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2.009			2.009
Sum eiendeler	3.968.507	83	172.879	4.141.469
Forpliktelser				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.000.000			3.000.000
Finansielle derivater		23		23
Annen gjeld	928.977			928.977
Sum forpliktelser	3.928.977	23	0	3.929.000

Note 18 Eiendeler og gjeld til virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Eiendeler	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og bankinnskudd	196.521	196.521
Utlån til kunder	3.942.857	3.942.857
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	2.009	2.009
Sum eiendeler	4.141.387	4.141.387

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.000.000	3.000.000
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	2.158	2.158
Sum forpliktelser	3.002.158	3.002.158

For finansielle instrumenter med kort løpetid (mindre enn tre måneder) forutsettes bokført verdi å representere virkelig verdi.

Utlån til kunder verdsatt til amortisert kost inkluderer utlån med flytende rente. Utlån med flytende rente blir justert ved rentendringer i markedet samt ved endring av kredittrisiko. Selskapet vurderer derfor virkelig verdi på disse utlånene til å være tilnærmet lik balanseført verdi. Utlån som ikke tilfredsstiller denne løpende repriseringsforutsetningen, blir individuelt verdsatt til virkelig verdi per balansedagen. Eventuelle mer- eller mindrev verdier som vil oppstå innenfor en eventuell renteendringsperiode anses ikke å utgjøre signifikant verdi for konsernet.

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Konsernet benytter følgende verdsettelseshieraki ved beregning av virkelig verdi for finansielle instrumenter:

Nivå 1 – Noterte priser i et aktivt marked for gjeldende eiendel eller forpliktelse

Nivå 2 – Noterte priser i et aktivt marked for lignende eiendeler eller forpliktelser, eller annen verdsettelsesmetode hvor all vesentlig input er basert på observerbar markedssdata.

Nivå 3 – Verdsettelsesteknikker som i hovedsak ikke er basert på observerbare markedssdata.

	Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshieraket			Totalt per 31.12.2009
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Utlån til kunder			172.879	172.879
Finansielle derivater		83		83
Sum	0	83	172.879	172.962
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater		23		23
Sum	0	23	0	23

Nedenfor følger en beskrivelse av hvordan virkelig verdi er beregnet for de finansielle instrumenter i nivå 2 og 3, dvs. hvor det er benyttet en verdsettelsesteknikk.

Finansielle instrumenter klassifisert i nivå 2

Finansielle derivater

Finansielle derivater er verdsatt til markedsverdi basert på innhentet informasjon fra selger av det finansielle derivatet. Markedsverdien blir beregnet med grunnlag i den midtpris det enkelte meglerforetaket fastsetter basert på aktuelle kurser i markedet på rapporteringstidspunktet.

Finansielle instrumenter klassifisert i nivå 3

Utlån til kunder

Utlån til kunder med fast rente er vurdert på grunnlag av avtalt kontantstrøm for lånene neddiskontert med effektiv rente. Effektiv rente er basert på rådende markedsbetingelser for tilsvarende fastrentelån.

Utlån til kunder som er gjenstand for nedskrivning er vurdert med utgangspunkt i sannsynlig kontantstrøm for lånene neddiskontert med effektiv rente justert for markedsvilkår for tilsvarende ikke nedskrevne lån.

Årets økning er i sin helhet relatert til overtagelse av lån fra morselskapet Sandnes Sparebank.

Note 19 Transaksjoner med nærstående parter

SSB Boligkreditt er et heleid datterselskap av Sandnes Sparebank. Transaksjoner mellom selskapet og morbank foretas i samsvar med ordinære forretningsmessige vilkår og prinsipper.

Oversikt over konserninterne transaksjoner:

Resultatregnskap	2009
Innskuddsrenter	2.877
Betalte renter-/kredittprovisjoner	63.367
Forvaltningshonorar	11.215
Balanse	
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	196.521
Annen gjeld	924.935
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.000.000

Note 20 Kapitalstyring

Selskapet benytter standardmetoden for beregning av kapitalkrav.

Kapitaldekning	2009
Aksjekapital	140.100
Overkursfond	70.000
Øvrig egenkapital	4.774
Egenkapital	214.874
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-2.404
Sum kjernekapital	212.470
Ansvarlig kapital	212.470
Risikovektet kapital	
Kredittrisiko – standardmetode	1.489.316
Operasjonell risiko	39.122
Fradrag	-3.389
Beregningsgrunnlag	1.525.049
Kapitaldekning	13,9
Kjernekapitaldekning	13,9

Note 21 Risikostyring

Lover og forskrifter om foretak med konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) tilsier at alle typer risiki skal ligge på et lavt nivå. Styret i SSB Boligkreditt legger stor vekt på at risikostyring gjennom identifikasjon, måling og styring av de ulike risikoene foretaket er eller kan bli eksponert for. På denne måten opprettholdes den tilliten til SSB Boligkreditt som er nødvendig i markedet.

Organisering og fullmaktsstruktur

Styret

Styret i SSB Boligkreditt er foretakets øverste ansvarlige organ for risiko og kontroll. Ansvar for å påse at foretaket har en egenkapital som er forsvarlig ut fra risikoen ved og omfanget av virksomheten, samt for å sørge for at kapitalkrav som følger av lover og forskrifter blir overholdt, ligger også hos styret.

Styret fastsetter de overordnede målsetningene som risikoprofil, avkastningsmål og kapitalnivå. Videre fastlegger styret rammer og fullmakter innen de ulike risikoområdene. Retningslinjer for risikostyring i foretaket er også styrets ansvar.

Administrerende

Administrerende direktør har det daglige ansvaret for risikostyring. Dette innebærer at administrerende direktør er ansvarlig for implementering av effektive risikostyringssystemer, og at risikoeksponeringen overvåkes og rapporteres på en tilfredsstillende måte.

Risikostyring

SSB Boligkreditt har ikke en egen risikostyringsenhet, men benytter ressurser fra Sandnes Sparebank. Dette sikrer også nødvendig uavhengighet

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som risiko for tap som følge av at kunder eller andre motparter ikke kan gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav. I rammeverket for foretaket er det definert rammer for hvilke lån som kan inngå i SSB Boligkreditts utlånsmasse og hvilke krav som stilles til både låntakere og sikkerhet. Foretaket bruker et klassifiseringssystem hvor kun de beste risikoklassene inngår i foretakets sikkerhetsmasse.

Likviditets- og oppgjørskrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Likviditetsrisiko styres gjennom styrevedtatte rammer og retningslinjer.

Markedsrisiko

Markedsrisiko defineres som risiko for tap i markedsverdier knyttet til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, valutakurser, renter og råvarepriser. SSB Boligkreditt er ikke eksponert mot valuta eller egenkapitalinstrumenter. Det er etablert rammer for eksponering for renterisiko.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for tap som oppstår ved endringer i rentenivået. Risikoen oppstår hovedsakelig fra fastrenteutlån og funding i fastrentepapirer. Selskapet måler renterisiko som resultateffekten ved et parallelt skift i rentekurven. Risikoen for ikke-parallele skift er dekket gjennom begrensinger på maksimal eksponering.

Hovedprinsippet i selskapets styring av renterisiko er å nøytralisere renterisikoen ved å matche foretakets aktiva- og passivside. Selskapet har løpende oversikt over renteeksponeringen. Renteeksponering måles i tidsintervaller på 3 måneder fra 0-10 år.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som risikoen for tap som skyldes utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker og i systemer eller eksterne hendelser.

Det er utarbeidet retningslinjer for rapportering av uønskede hendelser.

Note 22 Kredittrisiko

Maksimum eksponering til kredittrisiko	2009
Kontanter og bankinnskudd	196.521
Utlån til kunder	3.942.857
Finansielle derivater	83
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	2.009
Sum kredittrisikoeksponering balanseposter	4.141.469
Garantiforpliktelser	0
Ubenyttede trekkfasiliteter og lånetilsagn	0
Total kredittrisikoeksponering	4.141.469

Per 31.12.09 hadde foretaket en portefølje av boliglån som utgjorde 3,9 milliarder kroner. Denne porteføljens samlede vektete lånesaldo tilsvarte 50,5 % av objektive verdianslag for panteobjektene. På samme tidspunkt var det kun ett lån, på 0,2 millioner kroner, som var i mislighold. Kvaliteten på låneporteføljen vurderes som svært god, og kredittrisikoen som lav.

Som et ledd i kvantifisering av kredittrisiko brukes scoremodeller. Disse modellene beregner kundens sannsynlighet for mislighold (PD – Probability of Default) neste 12 mnd.

SSB Boligkreditt benytter samme modeller som Sandnes Sparebank. Banken har utviklet og testet modellene på eget datagrunnlag. Innenfor PM har banken nå to modeller. Det er utviklet både en statistisk søknadsmodell og en statistisk adferdsmodell. Begge modellene bruker både interne og eksterne variabler for å vurdere PD, men enkelte av variablene er noe forskjellige i de to ulike modellene. Søknadsscore brukes kun når en kunde søker om lån. Risikoklassifisering ved hjelp av adferdsscore blir gjort månedlig, og benyttes for oppfølging av etablerte kunder. Månedlig klassifisering gjør det mulig å følge utviklingen i porteføljekvalitet, samt å identifisere kunder som faller i risikoklasse på et tidlig tidspunkt slik at det kan iverksettes tiltak før kunden går i mislighold.

Tabellen under viser intervaller for de ulike risikoklassene basert på mislighold.

Misligholdsklasse	PD nedre grense	PD øvre grense
A	0,00 %	0,10 %
B	0,10 %	0,25 %
C	0,25 %	0,50 %
D	0,50 %	0,75 %
E	0,75 %	1,25 %
F	1,25 %	2,00 %
G	2,00 %	3,00 %
H	3,00 %	5,00 %
I	5,00 %	8,00 %
J	8,00 %	100 %
Misligholdte og nedskrevne	100 %	100 %

SSB Boligkreditt priser engasjementene ut fra risikoeksponering slik at engasjementer med høyest risiko får høyest pris. Kombinasjon av misligholdssannsynlighet og sikkerhetsdekning danner grunnlag for 5 risikogrupper (eksklusiv misligholdte og nedskrevne engasjementer):

Risikogruppe	Forventet tap nedre grense	Forventet tap øvre grense
Laveste	0,00 %	0,05 %
Lav	0,05 %	0,35 %
Middels	0,35 %	1,5 %
Høy	1,50 %	2,50 %
Høyeste	2,50 %	100,00 %

Sum engasjement fordelt på risikogrupper per 31.12. 2009

Risikogrupper	Utlån til kunder	Garantier	Ubenyttet limit	Totale engasjement	%-vis
Laveste	3.415.274		667.519	4.082.793	88,0 %
Lav	398.042		23.544	421.586	9,1 %
Middels	129.361		6.025	135.386	2,9 %
Høy				0	0,0 %
Høyeste				0	0,0 %
Misl./nedskrevne	180			180	0,0 %
Sum	3.942.857	0	697.089	4.639.945	100,0 %

Konsernet forventer uendrede rammebetingelser, men et noe høyere rentenivå i 2010.

Forfalte, ikke nedskrevne engasjement	2009
> 90 dg	180
Sum forfalte ikke nedskrevne engasjement	180

Note 23 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko innebærer at foretaket ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld etter hvert som den forfaller, eller ikke har evne til å finansiere økning i eiendeler. Vurdering av foretakets likviditetsrisiko blir foretatt basert på en avveining av selskapets balansestruktur, herunder selskapets avhengighet av finansiering og den merkostnad som er forbundet med må hente inn finansiering gjennom pengemarkedet med lang løpetid sammenlignet med finansiering med kortere løpetid til endelig forfall.

Boligkreditselskapet dekker sitt finansieringsbehov gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Per 31.12.2009 er alle utstedte OMF-er kjøpt av selskapets morselskap. Øvrig finansieringsbehov er dekket av kortsiktig gjeld til morselskap.

Restløpetid på hovedposter	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Verdipapirgjeld					3.000.000		3.000.000
Øvrig gjeld	928.978						928.978
Finansielle derivater brutto oppgjør				23			23
Sum utbetalinger	928.978	0	0	23	3.000.000	0	3.929.000

Likviditetsrisikoen per 31.12.09 anses å være lav.

Note 24 Markedsrisiko

SSB Boligkreditt er ikke eksponert for valutarisiko eller risiko knyttet til egenkapitalinstrumenter. Markedsrisiko oppstår dermed kun som følge av åpne poster i rentemarkedet. Risikoen er knyttet til tap i inntjening som følge av svingninger i renter.

Renterisiko er risiko knyttet til negative resultateffekter som følge av svingninger i markedsrenter. SSB Boligkredits balanse består i hovedsak at utlån til privatmarkedet med flytende rente og innlån ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Foretaket har per 31.12.09 utstedt obligasjonslån pålydende 3,5 milliarder kroner, hvorav 3,0 milliarder er trukket, til flytende rente.

Tidspunkt frem til avtalt endring av rentebetingelser	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rente- eksponering	2009 Totalt
Utlån til kunder	3.766.315	8.199	7.708	143.045	17.590		3.942.857
Sum eiendeler	3.766.315	8.199	7.708	143.045	17.590	0	3.942.857
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		3.000.000					3.000.000
Øvrig gjeld	924 963						924.963
Sum gjeld og egenkapital	924.963	3.000.000	0	0	0	0	3 924 963
Netto likviditetseksponering balanseposter	2.841.352	-2.991.801	7.708	143.045	17.590	0	17.894
Innbetaling/utbetaling ikke balanseførte derivater							0
Netto sum alle poster	2.841.352	-2.991.801	7.708	143.045	17.590	0	17.894

Rentefølsomhet

Verdien av poster på og utenfor balansen påvirkes av endringer i rentenivået. Rentefølsomhet er beregnet som potensiell gevinst(+)/tap(-) ved et parallelt positivt skift i rentekurven på to prosentpoeng. Foretakets renterisiko ansees som lav.

Til generalforsamlingen i SSB Boligkreditt AS

Kontrollkomiteens beretning for 2009

Kontrollkomiteen har utført sitt verv i henhold til sparebankloven og instruks for komiteen.

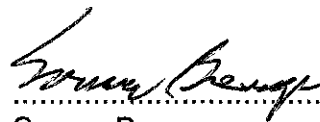
Selskapets virksomhet i 2009 har vært i samsvar med sparebankloven, selskapets vedtekter og andre bestemmelser som selskapet har plikt til å rette seg etter.

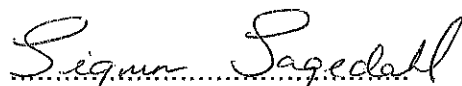
Årsregnskapet for 2009 med beretning og forslag til overskuddets anvendelse er avgitt i samsvar med sparebankloven, regnskapsloven og gjeldende forskrifter.

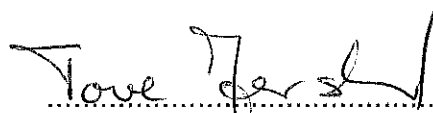
Etter kontrollkomiteens mening kan det framlagte regnskap fastsettes som selskapets regnskap for 2009.

Sandnes, 17. mars 2010

.....
Per Asle Ousdal
leder (fratrådt)


.....
Sverre Berge
nestleder


.....
Sigrun Sagedal


.....
Tove Jerstad

Til generalforsamlingen i
SSB Boligkreditt AS

Revisjonsberetning for 2009

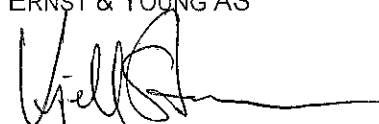
Vi har revidert årsregnskapet for SSB Boligkreditt AS for regnskapsåret 2009, som viser et overskudd på kr 4 773 558. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Forenklet IFRS i henhold til regnskapsloven § 3-9 er anvendt ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarter vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og interne kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet og kontantstrømmene og endringer i egenkapitalen i regnskapsåret i samsvar med forenklet IFRS iht. regnskapsloven § 3-9
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Stavanger, 17. mars 2010
ERNST & YOUNG AS



Kjell Stenersen
statsautorisert revisor