

# Årsrapport

2013



**SØR BOLIGKREDITT AS**

## Innhold

	<b>Side</b>
Styrets beretning 2013.....	3
Resultatregnskap .....	6
Balanse .....	7
Kontantstrømoppstilling .....	8
Oppstilling over endringer i egenkapital .....	8
Noter regnskap 2013.....	9
Foretaksstyring.....	22
Kontrollkomiteens årsmelding .....	24
Revisors beretning .....	25
Erklæring fra styret og daglig leder.....	27



## Innledning

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.

Sør Boligkreditt AS hadde ved utgangen av 2013 overtatt boliglån fra Sparebanken Sør for 11,9 mrd. kr mot 8,9 mrd. kr i 2012. Ved utgangen av 2013 er det utstedet obligasjoner med fortrinnsrett for til sammen 11,1 mrd. kr. Sikkerhetsmassen utgjør 13,0 mrd. kr hvorav boliglån utgjør 11,8 på mrd. kr av denne. Finansieringsmulighetene ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett har vært gode i 2013.

Det er inngått avtaler med morbanken, Sparebanken Sør, på ordinære forretningsmessige betingelser, som omfatter låneforvaltning, stabs- og treasuryfunksjoner med videre. Avtalene skal sikre en kostnadseffektiv drift av selskapet.

## Regnskapsprinsipper

Regnskapet til Sør Boligkreditt AS er satt opp i samsvar med Internasjonale standarder for finansiell rapportering, IFRS. Det er i notene til regnskapet redegjort nærmere for regnskapsprinsippene.

I årsregnskapet er forutsetningen om fortsatt drift lagt til grunn. Selskapet har en betryggende egenkapital, og etter styrets oppfatning er det ikke noe som tilsier annet enn fortsatt drift.

## Resultatregnskap

Selskapet har hatt en positiv resultatutvikling i 2013. Resultat før skatt utgjør 167,7 mill. kr. Det er en økning på 77,8 mill. kr i forhold til 2012.

Egenkapitalrentabiliteten er 19,1 % og vurderes som svært tilfredsstillende. Tilsvarende i 2012 var 15,8 %.

Økningen i resultatet kan tilskrives økt rentenetto som følge av økt utlånsvolum og bedre marginer enn i 2012.

Renteinntektene utgjør 460,4 mill. kr. og rentekostnadene utgjør 254,0 mill. kr. Det gir en rentenetto på 206,4 mill. kr mot 127,7 mill. kr i 2012. Økningen skyldes lavere innlånskostnader enn i 2012, renteendringen som ble gjennomført i andre kvartal samt økt utlånsvolum.

Driftskostnadene utgjør 36,8 mill. kr mot 33,2 mill. kr i 2012. Den viktigste årsaken til økningen er at utlånsvolumet gjennomgående har vært høyere i 2013 enn i 2012. Det medfører økte kostnader til låneforvaltning m.m. i henhold til de inngåtte avtaler med morbanken. Av de totale kostnader for 2013 på 36,8 mill. kr representerer dette en kostnad på 33,9 mill. kr.

Tap på utlån er belastet regnskapet med 2 mill. kr som følge av at nedskrivningen på grupper av utlån er økt med 2 mill. kr til 6 mill. kr.

## Balanse/finansiering/soliditet

Samlede eiendeler utgjør 13,1 mrd. kr hvorav netto utlån til kunder utgjør 11,9 mrd. kr. Utlånsvolumet er, gjennom kjøp av boliglånsporfølje fra morbanken, økt med 2,9 mrd. kr eller 32,7 % i løpet av året. Gjennomsnittlig belåningsgrad var 55,7 % ved utgangen av året. Det er noe høyere enn forrige år. Økningen kommer som en følge av gjennomgående noe lavere eiendomsverdier i 2013 enn i 2012. Kun et mindre utlånsvolum var misligholdt pr 31.12.2013. Den gruppevise nedskrivningen på utlån utgjør 6 mill. kr ved utgangen av året. Sammensetningen av utlånene fremgår av note 15.

Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner med fortrinnsrett og lån fra morbanken. Ved utgangen av året var det utstedt obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 11,1 mrd. kr. Det er en økning på 3,2 mrd. kr i forhold til året før. Finansieringen fra Sparebanken Sør utgjorde 1,2 mrd. kr mot 0,8 mrd. kr i 2012. Ved utgangen av året hadde selskapet en ubenyttet trekkrettighet i morbanken på 1,3 mrd. kr.

Aksjekapitalen ble utvidet med 100 mill. kr til 500 mill. kr i andre kvartal.

Kapitaldekningen ved utgangen av året basert på standardmetoden i Basel II regelverket er 15,1 % og består utelukkende av kjernekapital. Styret vurderer kapitaldekningen som god.



## Overskuddsdisponering

Etter styrets mening gir det fremlagte resultatregnskapet og balansen et rettviseende bilde av selskapets stilling og resultat.

Styret foreslår at resultatet etter skatt på 120,7 mill. kr tillegges annen egenkapital.

## Rating

Selskapet fikk i juni 2011 en Aaa rating på sine obligasjoner med fortrinnsrett fra ratingselskapet Moody's.

## Foretaksstyring

Når det gjelder prinsipper for foretaksstyring, henvises det til egen redegjørelse i årsrapporten.

## Risikoforhold

### Risiko og kapitalstyring

Risikostyringen sikrer at risikoeksponeringen 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 risiko-områdene. Det er etablert systemer for måling, styring og kontroll av risiko.

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

Kapitaldekningen skal være robust og ha buffere for å tåle en alvorlig, men realistisk konjunkturedgang.

Selskapets kapitaldekning og risikoeksponering følges opp gjennom periodisk rapportering til ledelse og styre.

### 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 og bevilgningsfullmakter

Kreditstrategien fastsettes minimum årlig av styret og inneholder kredittpolitiske retningslinjer, samt styringsmål for risikoprofil og risikokonsentrasjoner.

Styringsmål for risiko overvåkes og rapporteres periodisk til styret.

I regelverket for selskapet er det nedfelt rammer for hvilke lån som kan inngå i selskapets utlånsmasse, og hvilke krav som stilles til låntakere og sikkerheter på lån som kan erverves av selskapet.

Pr. 31.12.2013 hadde selskapet en portefølje av boliglån som utgjorde 11,9 mrd. kr (9,0 mrd. kr) med en gjennomsnittlig belåningsgrad på 55,7 % (50,9 %).

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

### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko 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. konsernets overordnede strategiplan, og at eventuell risiko gjenspeiles i avkastningen. Styret har fastsatt styringsmål for markedsrisiko. Oppfølging skjer gjennom løpende rapportering til ledelse og styre.

Styret anser markedsrisikoen som lav. Sør Boligkreditt AS skal ha en lav markedsrisiko og har etablert styregodkjente rammer for maksimal rente- og valutarisiko. Selskapet vil i hovedsak benytte finansielle derivater for å holde nevnte risiko på ønsket nivå. Ved utgangen av 2013 har selskapet ingen posisjoner i utenlandsk valuta og lav renterisiko.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for å kunne være i stand til å innfri sine forpliktelser 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 konsernets evne til å overleve kritiske situasjoner.

Sør Boligkreditt AS legger ut obligasjoner der selskapet har anledning til å forlenge løpetiden på sine innlån med inntil tolv måneder dersom selskapet skulle få problemer med å refinansiere seg ved ordinært forfall. I tillegg har selskapet



en trekkfasilitet på 2,5 mrd. kr. i Sparebanken Sør der banken forplikter seg til å stille opp med likviditetsstøtte for at utestående obligasjoner og eventuelle tilknyttede derivater skal få rettidig oppgjør. Trukket beløp utgjør ved utgangen 2013 1,2 mrd. kr. (0,8 mrd. kr). Styret vurderer selskapets likviditetsrisiko som lav.

## 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.

Det foretas en løpende internkontroll på disse områdene.

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. Den operasjonelle risikoen og internkontrollen vurderes løpende. Det foretas en årlig risikovurdering av vesentlige risikoer for selskapet. Det er i 2013 ikke avdekket svakheter som har betydning for konsernets risiko og kapitaldekning.

Styret vurderer den operasjonelle risikoen i selskapet som lav. Selskapet har internrevisorfunksjon som rapporterer direkte til styret.

## Ansatte og arbeidsmiljø

Selskapet har administrerende direktør ansatt i 50 % stilling. For øvrig utføres i hovedsak nødvendige tjenester og oppgaver i selskapet av ulike fagavdelinger i Sparebanken Sør basert på de inngåtte avtaler med morbanken på de enkelte fagområdene. Arbeidsmiljøet i selskapet anses å være godt.

Styret består av fire personer hvorav en er kvinne.

## Ytre miljø

Selskapets virksomhet forurenses ikke det ytre miljø

## Samfunnsansvar

Selskapet har fokus på og arbeider med samfunnsansvaret i nært samarbeid med- og etter de samme retningslinjer, som morbanken Sparebanken Sør. Her i ligger at en har en bevissthet om ansvaret overfor samfunnet utover å skape et bedriftsøkonomisk overskudd. Arbeidet dekker bl. a. områder som klimaspørsmål, lokalsamfunnet og etiske retningslinjer.

## Fremtidsutsikter

Selskapet kan vise til stabile gode resultater siden det ble stiftet. Soliditeten og likviditetssituasjonen er betryggende og risikoen er lav.

Som en følge av fusjonen mellom Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss ble det 2. januar 2014 vedtatt at selskapet skal fusjoneres med Pluss Boligkreditt AS. Fusjonen vil tre i kraft i løpet av første kvartal. Det forventes at det fusjonerte selskapet vil bli en viktig bidragsyter til at «nye» Sparebanken Sør kan tilby konkurransedyktige betingelser på utlån.

Vi forventer at markedet for obligasjoner med fortrinnsrett med god rating vil fortsette å være godt og at det vil bli mulig å utstede papirer til akseptable betingelser.

Arendal, 11. mars 2014

Styret for Sør Boligkreditt AS

  
Stein Hannevik  
styrets leder

  
Lasse Kvinnlaug

  
Marianne Lofthus

  
Tone Solheim Grøslø

  
Bjørn A. Friestad  
adm. direktør



kr. 1.000	Noter	2013	2012	2011
Rente- og provisjonsinntekter	4,12	460 351	396 279	277 983
Rentekostnader	4,12	253 971	268 463	227 147
<b>Netto rente- og provisjonsinntekter</b>	<b>4,12</b>	<b>206 380</b>	<b>127 816</b>	<b>50 836</b>
<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>-83</b>	<b>157</b>	<b>112</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>	<b>5</b>	<b>182</b>	<b>-4 657</b>	<b>0</b>
Personalkostnader	11	649	598	557
Administrasjonskostnader	6,12	36 126	32 393	22 457
Avskrivninger på immaterielle eiendeler	9	0	172	676
<b>Sum driftskostnader før tap</b>		<b>36 775</b>	<b>33 163</b>	<b>23 690</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>		<b>169 704</b>	<b>90 153</b>	<b>27 258</b>
Tap på utlån	15	2 000	0	0
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>167 704</b>	<b>90 153</b>	<b>27 258</b>
Skatt på ordinært resultat	10	46 991	25 183	7 640
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt/totalresultat</b>		<b>120 713</b>	<b>64 970</b>	<b>19 618</b>
<b>Utvidet resultatregnskap</b>				
<b>Resultat for perioden</b>		<b>120 713</b>	<b>64 970</b>	<b>19 618</b>
Andre inntekter og kostnader		0	0	0
<b>Sum totalresultat for perioden</b>		<b>120 713</b>	<b>64 970</b>	<b>19 618</b>



kr. 1.000

EIENDELER	Noter	2013	2012	2011
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12,14	1 164 879	319 957	120 401
Netto utlån til kunder	14,15	11 889 140	8 957 729	7 990 944
Finansielle derivater	14,18	37 331	0	0
Immaterielle eiendeler	9	0	0	172
Forskuddsbetalte kostnader		23	0	0
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>13 091 373</b>	<b>9 277 686</b>	<b>8 111 517</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	8,12,14,16	1 200 078	800 165	1 000 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8,12,14,16,17	11 092 572	7 932 122	6 748 830
Finansielle derivater	5,14,16,18	5 715	0	0
Forpliktelse ved periodeskatt	10,16	46 942	25 183	7 026
Utsatt skatt	10	49	0	0
Andre forpliktelser	7,16	8 222	3 135	3 346
<b>Sum gjeld</b>		<b>12 353 578</b>	<b>8 760 605</b>	<b>7 759 202</b>
Aksjekapital	19	500 000	400 000	300 000
Annen egenkapital		237 795	117 081	52 315
<b>Sum egenkapital</b>	<b>13</b>	<b>737 795</b>	<b>517 081</b>	<b>352 315</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>13 091 373</b>	<b>9 277 686</b>	<b>8 111 517</b>

  
Stein Hannevik  
Styrets leder

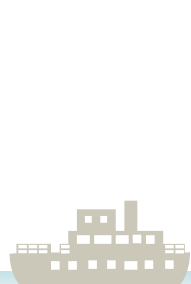
Arendal 31. desember 2013 / 11. mars 2014

  
Lasse Kvivlaug

  
Marianne Lofthus

  
Tone Solheim Grøse

  
Bjørn Andreas Friestad  
adm. direktør



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

kr. 1.000	2013	2012	2011
Renteinnbetalinger	455 668	396 263	274 086
Renteutbetalinger	-307 535	-290 208	-204 879
Driftsutbetalinger	-61 951	-44 151	-32 468
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>86 182</b>	<b>61 904</b>	<b>36 739</b>
Endring utlån	-2 940 614	-966 769	-2 123 520
Endring andre eiendeler	-15 528	0	0
Endring innlån fra kredittinstitusjoner	400 078	-200 000	-573 765
Endring øvrig gjeld	-20 339	-680	-15 519
<b>Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet</b>	<b>-2 576 403</b>	<b>-1 167 449</b>	<b>-2 712 804</b>
Innbetalt aksjekapital	100 000	100 000	100 000
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 235 143	1 205 101	2 696 466
<b>Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet</b>	<b>3 335 143</b>	<b>1 305 101</b>	<b>2 796 466</b>
<b>Netto endring likvider</b>	<b>844 922</b>	<b>199 556</b>	<b>120 401</b>
Likviditetsbeholdning 01.01	319 957	120 401	0
<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>1 164 879</b>	<b>319 957</b>	<b>120 401</b>

Selskapet har ubenyttet trekkrettighet på 1.300 mill. kr i morbanken pr. 31.12.2013, jfr. note 5.

## OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITAL

kr. 1.000	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
<b>Egenkapital 01.01.2012</b>	<b>300 000</b>	<b>52 315</b>	<b>352 315</b>
Innbetaling av egenkapital	100 000		100 000
Resultat 2012		64 766	64 766
<b>Egenkapital 31.12.2012</b>	<b>400 000</b>	<b>117 081</b>	<b>517 081</b>
Egenkapital 01.01.2013	400 000	117 081	517 081
Innbetaling av egenkapital	100 000		100 000
Resultat 2013		120 714	120 714
<b>Egenkapital 31.12.2013</b>	<b>500 000</b>	<b>237 795</b>	<b>737 795</b>





## NOTE 1 GENERELL INFORMASJON

Selskapet er et heleid datterselskap av Sparebanken Sør og er etablert for å være bankens foretak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Hovedkontoret ligger i Arendal.

Selskapet har ansatt administrerende direktør i 50 % stilling fra 1.9.2010. Nødvendige tjenester kjøpes hovedsakelig fra morbanken, Sparebanken Sør. Det er inngått konsernintern avtale mellom morbanken og selskapet om dette.

Alle tall er oppgitt i kroner 1000 dersom ikke annet er angitt.

## NOTE 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

### Anvendelse av IFRS

Sør Boligkreditt AS avlegger sitt regnskap etter Internasjonale standarder for finansiell rapportering, IFRS, og gjeldende fortolkninger. Regnskapet er basert på IFRS standarder og fortolkninger som er obligatoriske og godkjent av EU for regnskap som skal avlegges for 2013.

### Renteinntekter og kostnader

Renteinntekter og rentekostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost, resultatføres løpende til effektiv rentemetode. Effektiv rente er den renten som medfører at nåverdien av forventet kontantstrøm over forventet levetid for en finansiell eiendel eller finansiell forpliktelse, blir lik bokført verdi av den finansielle eiendelen eller forpliktelsen. Ved beregning av effektiv rente estimerer man kontantstrømmen som ligger i avtalen, men uten å ta hensyn til fremtidige kredittap.

Dersom en finansiell eiendel blir skrevet ned for tap, blir ny effektiv rente beregnet basert på justert estimert kontantstrøm.

For rentebærende instrumenter som måles til virkelig verdi, vil renten klassifiseres som renteinntekt eller rentekostnad mens effekten av verdiendring klassifiseres som inntekt eller kostnad fra finansielle instrumenter.

Opptjente og påløpne renter ved utgangen av året presenteres sammen med tilhørende balansepost.

### Provisjonsinntekter og provisjonskostnader

I utgangspunktet blir provisjonsinntekter- og kostnader periodisert i takt med at tjenesten blir ytt eller mottatt.

### Utlån til kunder

Utlån er ved førstegangs måling vurdert til virkelig verdi. I etterfølgende perioder vurderes lån med flytende rente til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Gebyrer knyttet til utlånene inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger på hovedstolen korrigert for amortiseringseffekten som følge av effektiv rentemetode og korrigert for verdifall.

### Verdifall på utlån

Det blir jevnlig vurdert om det foreligger objektive bevis på verdifall på utlån eller grupper av utlån. Verdifall eksisterer dersom det foreligger objektive bevis på hendelser som kan medføre redusert kontantstrøm. Verdifall må henføres til hendelser etter førstegangs innregning, og det må kunne måles pålitelig. Hendelser som indikerer verdifall er:

- vesentlige finansielle vanskeligheter hos låntaker
- mislighold
- låntaker er innvilget spesielle betingelser med bakgrunn i låntakers økonomiske situasjon
- det er sannsynlig at låntaker vil inngå gjeldsforhandlinger eller andre finansielle reorganiseringer
- observerbare data indikerer målbar reduksjon i fremtidige kontantstrømmer fra en gruppe av utlån

Selskapet vurderer først om det eksisterer individuelle objektive bevis for verdifall. Dersom så ikke er tilfelle, inkluderes utlånet i en gruppe av utlån med samme kredittrisiko. Gruppen vurderes så samlet med hensyn på verdifall. Lån som er nedskrevet individuelt, holdes her utenfor.

Dersom det er objektive bevis på at en verdireduksjon har funnet sted, beregnes størrelsen på tapet til differansen mellom lånets bokførte verdi og nåverdien av fremtidig 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.

### Misligholdte og tapsutsatte lån

Samlet engasjement med en kunde regnes som misligholdt når forfalte avdrag eller renter ikke er betalt 90 dager etter forfall eller at rammekreditter har vært overtrukket i mer enn 90 dager. Utlån som ikke er misligholdt, men hvor kundens økonomiske situasjon tilsier at engasjementet er tapsutsatt, blir klassifisert som tapsutsatt.



### Konstaterte tap

Når det er overveiende sannsynlig at tapene er endelige, klassifiseres tapene som konstaterte. Tap anses som konstatert ved stadfestet akkord eller konkurs, ved at utleggsforretning ikke har ført frem, ved rettskraftig dom eller for øvrig ved at selskapet har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet. Konstaterte tap som dekkes av tidligere individuelle nedskrivninger føres mot nedskrivningen. Konstaterte tap hvor det ikke er foretatt nedskrivning eller det er over- eller underdekning i forhold til foretatt nedskrivning, resultatføres.

### Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter består av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og finansielle derivater. Finansielle derivater klassifiseres i regnskapet til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Verdipapirgjeld til flytende rente vurderes ved første gangs innregning til virkelig verdi og i etterfølgende perioder til amortisert kost. For verdipapirgjeld opptatt til fast rente f.o.m. 1.1.2013 benyttes sikringsbokføring.

Finansielle eiendeler eller forpliktelser føres ut av balansen når rettigheten til å motta kontantstrømmer fra investeringen eller forpliktelsen til å betale kontantstrømmen opphører eller er opphørt ved realisasjon.

Alle finansielle instrumenter blir styrt, målt og rapportert i tråd med gjeldende strategi for det aktuelle finansielle instrumentet.

### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler består av dataprogrammer.

Dataprogrammer bokføres til kostpris fratrukket avskrivninger. Det benyttes lineære avskrivninger som skal reflektere den økonomiske levetiden.

### Usikre forpliktelser

Det avsettes for andre usikre forpliktelser dersom det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen materialiserer seg, og de økonomiske konsekvensene kan beregnes pålitelig.

### Skatt

Resultatført skatt består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt.

Det beregnes forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på midlertidige forskjeller som er differansen mellom balanse-

ført verdi og skattemessig verdi på eiendeler eller forpliktelser. Utsatt skatt er 28 % av de midlertidige forskjellene ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

### Segmentrapportering

Hele utlånsporteføljen anses for å tilhøre privatmarkedet. Virksomheten er ensartet og begrenset til et segment.

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet med utgangspunkt i brutto kontantstrømmer fra operasjonelle- og finansieringsaktiviteter. Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som løpende renter knyttet til utlånsvirksomheten mot kunder, netto inn/utbetalinger fra utlånsvirksomheten, gebyrer og provisjoner fra øvrig virksomhet, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til den ordinære operative virksomheten. Kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av verdipapirgjeld er definert som finansieringsaktiviteter.

### Bruk av estimater og vurderinger ved bruk av regnskapsprinsipper

Kritiske estimater og vurderinger knytter seg først og fremst til nedskrivning av individuelle utlån eller grupper av utlån, avskrivninger og amortisering samt fastsettelse av virkelig verdi på finansielle instrumenter. Regnskapsestimatene kan avvike fra oppnådde resultater, men er basert på beste estimat på tidspunkt for regnskapsavleggelsen.

Selskapets utlån inndeles i risikoklasser etter kundens soliditet og inntjening. Utlånene i de svakeste risikoklassene gjennomgås 3-4 ganger årlig med tanke på nedskrivning. Alle større engasjementer blir gjennomgått med hensyn til behov for nedskrivning. Kriterier for nedskrivning er omtalt under verdifall på utlån. Selskapets systemer for risikoklassifisering er omtalt under risikostyring. Vurdering av individuelle og gruppenedskrivninger vil alltid være basert på en betydelig grad av skjønn. Man kan aldri med sikkerhet vite hvilken relevans historiske data har som beslutningsgrunnlag. Realisasjon av sikkerhetsverdier knyttet til spesielle objekter eller bransjer, vil alltid være beheftet med betydelig grad av usikkerhet.

Avskrivningene skal gjenspeile driftsmidlenes økonomiske levetid. Det tilstrebes en avskrivningstid i overensstemmelse med økonomisk levetid, men det vil alltid være en risiko for at den økonomiske levetiden i praksis kan avvike fra avskrivningstiden.



### Hendelser etter balansedagen

Regnskapet anses for godkjent for offentliggjøring når styret har behandlet regnskapet. Generalforsamlingen og regulerende myndighet vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre det.

Hendelser frem til regnskapet offentliggjøres og som var kjent på balansedagen, er hensyntatt i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil det bli opplyst om dersom de er vesentlige.

Regnskapet er avlagt etter forutsetningen om fortsatt drift. Denne forutsetningen er etter styrets oppfatning til stede på tidspunktet da regnskapet ble godkjent for fremleggelse.

Som en følge av fusjonen mellom Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss ble det 2. januar 2014 vedtatt at selskapet skal fusjoneres med Pluss Boligkreditt AS. Fusjonen vil tre i kraft i løpet av første kvartal.

### Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

#### Nye og endrede standarder som er tatt i bruk

Fra 1. januar 2013 er følgende standarder tatt i bruk som påvirker regnskapet i større grad:

Endringer i IAS 1 Presentasjon av finansregnskap angående utvidet resultat. Endringen innebærer at poster i utvidet resultat skal grupperes etter hvorvidt de senere kan omklassifiseres til det tradisjonelle resultatet.

Endring av IFRS 7 Finansielle instrumenter - opplysninger angående nettopresentasjon av eiendeler og gjeld. Endringen krever ny noteinformasjon for å muliggjøre sammenligning mellom IFRS-rapporterende foretak og foretak som rapporterer i henhold til US GAAP.

IFRS 13 Måling av virkelig verdi har som mål å styrke konsistensen og redusere kompleksiteten ved å gi en klar definisjon av virkelig verdi, og er en felles kilde for kravene til måling av virkelig verdi og noteopplysninger til bruk for alle standarder der virkelig verdi er anvendt. Standarden øker ikke bruken av virkelig verdi, men gir veiledning i hvordan den skal fastsettes når virkelig verdi kreves eller tillates av andre standarder.

Endringer i IAS 36 Verdifall på eiendeler gjelder opplysninger om gjenvinnbart beløp for ikke-finansielle eiendeler. Endringen fjerner enkelte noteopplysningskrav knyttet til

gjenvinnbart beløp for kontantgenererende enheter som (ved et uhell) ble innført ved utgivelsen av IFRS 13. Endringen er ikke pliktig før 1. januar 2014, men konsernet har valgt å tidlig anvende endringen pr. 1. januar 2013.

#### Nye standarder og fortolkninger som ennå ikke er tatt i bruk

En rekke nye standarder, endringer til standardene og fortolkninger får virkning for årsregnskap som påbegynnes etter 1. januar 2013 som ikke er tatt i bruk i dette konsernregnskapet.

IFRS 10 Konsoliderte finansregnskap er basert på dagens prinsipper om å benytte kontrollbegrepet som det avgjørende kriteriet for å bestemme om et selskap skal inkluderes i konsernregnskapet. Standarden gir utvidet veiledning til vurderingen av om kontroll er til stede i de tilfeller hvor dette er vanskelig.

IFRS 11 Felleskontrollerte ordninger fokuserer på rettighetene og forpliktelsene til partene i ordningen mer enn den juridiske strukturen. Fellesordningene deles i to ulike slag: Felleskontrollerte driftsordninger og Felleskontrollerte virksomheter. Felles drift oppstår når deltakerne har rettigheter over eiendelene og er ansvarlig for forpliktelsene til ordningen. En deltaker i felles drift regnskapsfører sin andel av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader. Felles virksomhet oppstår når deltakerne har rettigheter knyttet til netto eiendeler i ordningen. Slike ordninger regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Den såkalte bruttometoden eller proporsjonal konsolidering er ikke lenger tillatt.

IFRS 12 Noteopplysninger om investeringer i andre enheter inneholder alle noteopplysninger for eierinteresser i andre enheter inkludert fellesordninger, tilknyttede selskap, strukturerte enheter og andre selskaper som ikke konsolideres.

IFRS 9 Finansielle instrumenter omhandler klassifikasjon, måling og innregning av finansielle eiendeler og forpliktelses samt sikringsbøkføring. IFRS 9 ble utgitt i november 2009, oktober 2010 og november 2013. Den erstatter de deler av IAS 39 som omhandler tilsvarende problemstillinger. Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i to kategorier: de som skal måles til virkelig verdi og de som skal måles til amortisert kost. Målekategori bestemmes ved første gangs regnskapsføring av eiendelen. Klassifiseringen avhenger av enhetens forretningsmodell for styring av sine finansielle instrumenter og karakteristikken av kontantstrømmene til det enkelte instrumentet. For finansielle forpliktelser viderefører standarden stort sett kravene i IAS 39. Den største



endringen er at i tilfeller der virkelig verdi-oppsjonen er tatt i bruk for en finansiell eiendel, skal endringer i virkelig verdi som skyldes endring i enhetens egen kreditt risiko innregnes i utvidet resultat og ikke i det tradisjonelle resultatet, med mindre dette fører til en situasjon der sammenstilling ikke oppnås («accounting mismatch»). IFRS 9 medfører en rekke endringer og forenklinger som vil føre til at mulighetene for bruk av sikringsbøker vil øke. Konsernet har fortsatt ikke fullt ut vurdert virkningen av IFRS 9. Konsernet vil også vurdere virkningen av de resterende deler av IFRS 9 når disse er fullført. Ikrafttredelsesdatoen for IFRS 9 er ennå ikke bestemt, men vil ikke være tidligere enn 1. januar 2017.

IFRIC 21 Særavgifter regulerer regnskapsføringen av forpliktelser til å betale særavgifter. Fortolkningen gjelder ikke skatt på inntekt. Fortolkningen presiserer hva som er den hendelsen som gir opphav til en regnskapsmessig forpliktelse. Konsernet er ikke pliktig til å betale vesentlige særavgifter, så påvirkningen på regnskapet vil være uvesentlig.

Det er ingen andre standarder eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å gi en vesentlig påvirkning på konsernets regnskap.

### NOTE 3 FINANSIELL RISIKOSTYRING

#### Risiko og kapitalstyring

Risikostyringen sikrer at risikoeksponeringen 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 tilfredsstillende kjernekapitaldekning, finansiell stabilitet og en konkurransedyktig avkastning i forhold til risikoprofil.

Kapitaldekningen skal være robust og ha buffere for å tåle en alvorlig, men realistisk konjunkturedgang.

Selskapets kapitaldekning og risikoeksponering følges opp gjennom periodisk rapportering til ledelse og styre.

#### Kreditt risiko

Kreditt risiko defineres som faren for tap som følge av at kunder eller motparter ikke kan overholde sine forpliktelser.

Kreditt risikoen styres gjennom selskapets strategi- og policydokumenter, kreditt rutiner, kredittprosesser og bevilgningsfullmakter

Kreditt strategien fastsettes minimum årlig av styret og inneholder kredittpolitiske retningslinjer, samt styringsmål for risikoprofil og risikokonsentrasjoner.

Styringsmål for risiko overvåkes og rapporteres periodisk til styret.

I regelverket for selskapet er det nedfelt rammer for hvilke lån som kan inngå i selskapets utlånsmasse, og hvilke krav som stilles til låntakere og sikkerheter på lån som kan erverves av selskapet.

Pr. 31.12.2013 hadde selskapet en portefølje av boliglån som utgjorde 11,9 mrd. kr (9,0 mrd. kr) med en gjennomsnittlig belåningsgrad på 55,7 % (50,9 %).

Styret vurderer kvaliteten på låneporteføljen som svært god og kreditt risikoen som lav.

#### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap på grunn av ugunstige endringer i markedspriser på renter, valutakurser og i verdi-papirmarkedet.

Strategi for styring av markedsrisiko sikrer at virksomheten drives iht. konsernets overordnede strategiplan, og at eventuell risiko gjenspeiles i avkastningen. Styret har fastsatt styringsmål for markedsrisiko. Oppfølging skjer gjennom løpende rapportering til ledelse og styre.

Styret anser markedsrisikoen som lav. Sør Boligkreditt AS skal ha en lav markedsrisiko og har etablert styregodkjente rammer for maksimal rente- og valutarisiko. Selskapet vil i hovedsak benytte finansielle derivater for å holde nevnte risiko på ønsket nivå. Ved utgangen av 2013 har selskapet ingen posisjoner i utenlandsk valuta og lav renterisiko.

#### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for å kunne være i stand til å innfri sine forpliktelser 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 konsernets evne til å overleve kritiske situasjoner.

Sør Boligkreditt AS legger ut obligasjoner der selskapet har anledning til å forlenge løpetiden på sine innlån med inntil tolv måneder dersom selskapet skulle få problemer med å refinansiere seg ved ordinært forfall. I tillegg har selskapet en trekkfasilitet på 2,5 mrd. kr. i Sparebanken Sør der banken forplikter seg til å stille opp med likviditetsstøtte for at utestående obligasjoner og eventuelle tilknyttede derivater skal få rettidig oppgjør. Trukket beløp utgjør ved utgangen 2013 1,2 mrd. kr. (0,8 mrd. kr). Styret vurderer selskapets likviditetsrisiko som lav.

### 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.

Det foretas en løpende internkontroll på disse områdene.

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. Den operasjonelle risikoen og internkontrollen vurderes løpende. Det foretas en årlig risikovurdering av vesentlige risikoer for selskapet. Det er i 2013 ikke avdekket svakheter som har betydning for konsernets risiko og kapitaldekning.

Styret vurderer den operasjonelle risikoen i selskapet som lav. Selskapet har internrevisorfunksjon som rapporterer direkte til styret.

## NOTE 4 NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

	2013	2012	2011
Renter o.l. av fordringer på kredittinstitusjoner	29 648	16 256	11 504
Renter o.l. av utlån til kunder	430 703	380 023	266 479
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>460 351</b>	<b>396 279</b>	<b>277 983</b>
Renter o.l. på gjeld til kredittinstitusjoner	28 907	38 301	61 009
Renter o.l. på utstedte verdipapirer	224 937	230 162	166 110
Andre rentekostnader	127	0	28
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>253 971</b>	<b>268 463</b>	<b>227 147</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>206 380</b>	<b>127 816</b>	<b>50 836</b>

## Note 5 Gevinst/tap fra finansielle instrumenter

	2013	2012	2011
Verdiendring utlån til virkelig verdi	0	0	0
Verdiendring utstedte verdipapirer	-9 758	-4 657	0
Verdiendring tilhørende derivater	9 940	0	0
<b>Sum inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultatet</b>	<b>182</b>	<b>-4 657</b>	<b>0</b>



## NOTE 6 ADMINISTRASJONSKOSTNADER

	2013	2012	2011
Forvaltningsgodtgjørelse til morselskap	33 909	30 111	20 959
Eksterne honorar	325	262	591
Andre driftskostnader	1 892	2 020	907
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>36 126</b>	<b>32 393</b>	<b>22 457</b>

## NOTE 7 ANDRE FORPLIKTELSER

	2013	2012	2011
Leverandørgjeld	6 199	2 463	2 214
Øvrige påløpne kostnader	633	539	68
Annen gjeld	1 390	133	1 064
<b>Sum andre forpliktelser</b>	<b>8 222</b>	<b>3 135</b>	<b>3 346</b>

## NOTE 8 GJENNOMSNIITLIG RENTE OG SÆRLIGE VILKÅR FOR GJELDSPOSTER

	2013	2012	2011
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	2,43 %	2,48 %	3,54 %
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Obligasjonsgjeld	2,45 %	2,44 %	3,54 %

Gjennomsnittlig rente er beregnet som veid gjennomsnitt av de faktiske rentebetingelser pr. 31.12.13 definert som helårlig etterskuddsrente. Ingen gjeldsposter har særlige vilkår.

## NOTE 9 IMMATERIELLE EIENDELER

	2013	2012	2011
Anskaffelseskost 01.01.	2 254	2 254	2 254
Årets tilgang	0	0	0
Årets avgang	0	0	0
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>2 254</b>	<b>2 254</b>	<b>2 254</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger	2 254	2 254	2 082
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172</b>
Ordinære avskrivninger	0	172	676

Antatt økonomisk levetid harmonerer med avskrivningstiden for de enkelte grupper av driftsmidler. Driftsmidlene avskrives lineært.



**NOTE 10 REGNSKAPSMESSIG BEHANDLING AV SKATT**

	2013	2012	2011
<b>Utsatt skatt og eiendel ved utsatt skatt:</b>			
Verdipapirgjeld	2 635	0	0
Derivater eiendeler	2 684	0	0
<b>Sum balanseført utsatt skatt og eiendel ved utsatt skatt</b>	<b>-49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sammensetning av resultatført skatt:</b>			
Betalbar skatt på årets resultat (periodeskatt)	46 942	25 183	7 026
Resultatført utsatt skatt	49	0	614
<b>Resultatført skatt</b>	<b>46 991</b>	<b>25 183</b>	<b>7 640</b>
<b>Avst. av betalbar skatt på årets resultat (periodeskatt):</b>			
28 % av resultat før skatt	46 957	25 186	7 632
Permanente forskjeller	34	-3	8
Resultatført utsatt skatt	-49	0	-614
<b>Betalbar skatt på årets resultat (periodeskatt)</b>	<b>46 942</b>	<b>25 183</b>	<b>7 026</b>
<b>Betalbar skatt i % av årets resultat</b>	<b>28,0</b>	<b>28,0</b>	<b>25,8</b>

**NOTE 11 OPPLYSNINGER VEDRØRENDE ANSATTE OG TILLITSMENN**

Til styremedlem Seunn Smith-Tønnessen er utbetalt kr 30.000 i styrehonorar.  
Til administrerende direktør er utbetalt kr 534.090

Revisorhonorar for 2013 utgjør kr 160.500.  
For annen bistand har revisor fått utbetalt kr 37.500.

**NOTE 12 NÆRSTÅENDE PARTER**

	2013	2012	2011
<b>Resultat</b>			
Renter og kredittprovisjoner fra Sparebanken Sør på innskudd	29 648	16 256	11 504
Renter og kredittprovisjoner fra Sparebanken Sør på lån/kreditt	28 908	38 301	61 009
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Sør	48 095	113 481	140 388
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Sør	33 909	30 111	20 959
<b>Balanse</b>			
Bankinnskudd i Sparebanken Sør	1 164 879	319 957	120 401
Obligasjoner med fortrinnsrett eid av Sparebanken Sør	2 000 000	2 130 000	4 400 000
Lån/kreditt i Sparebanken Sør	1 200 000	800 000	1 000 000



## NOTE 13 ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital minst skal utgjøre 8 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag.

	2013	2012	2011
Aksjekapital	500 000	400 000	300 000
Opptjent egenkapital	237 795	117 081	52 315
Fradrag i kjernekapitalen	0	0	172
<b>Netto ansvarlig kapital (kjernekapital)</b>	<b>737 795</b>	<b>517 081</b>	<b>352 143</b>
<b>Minimumskrav til ansvarlig kapital</b>			
Kreditrisiko	380 756	272 769	240 857
Markedsrisiko	0	0	0
Operasjonell risiko	11 325	6 488	4 941
Fradragsposter	480	320	320
<b>Sum minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>391 601</b>	<b>278 937</b>	<b>245 478</b>
Beregningsgrunnlag	4 895 013	3 486 438	3 068 475
<b>Kapitaldekning/kjernekapitaldekning</b>	<b>15,1 %</b>	<b>14,8 %</b>	<b>11,5 %</b>

## NOTE 14 FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD FORDELT ETTER KLASSIFISERING

	Handels- porteføljen	Virkelig verdi over resultatet	Amortisert kost	Sikrings- bokføring	Sum balanseført verdi ekskl. renter*	Virkelig verdi
<b>31.12.2013</b>						
Utlån til kredittinstitusjoner			1 164 879		1 164 879	1 164 879
Utlån til kunder			11 872 570		11 872 570	11 872 570
Finansielle derivater				9 940	9 940	9 940
<b>Sum</b>			<b>13 037 449</b>	<b>9 940</b>	<b>13 047 389</b>	<b>13 047 389</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner			1 200 000		1 200 000	1 200 000
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer			10 181 199	854 225	11 035 424	11 058 424
Finansielle derivater				5 715	5 715	5 715
<b>Sum</b>			<b>11 381 199</b>	<b>859 940</b>	<b>12 241 139</b>	<b>12 264 139</b>
<b>31.12.2012</b>						
Utlån til kredittinstitusjoner			319 957		319 957	319 957
Utlån til kunder			8 945 843		8 945 843	8 945 843
<b>Sum</b>			<b>9 265 800</b>		<b>9 265 800</b>	<b>9 265 800</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner			800 000		800 000	800 000
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer			7 901 234		7 901 234	7 915 818
Finansielle derivater						
<b>Sum</b>			<b>8 701 234</b>		<b>8 701 234</b>	<b>8 715 818</b>





## NOTE 14 FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD FORDELT ETTER KLASIFISERING FORTS.

31.12.2011	Handels- porteføljen	Virkelig verdi over resultatet	Amortisert kost	Tilgjengelig for salg	Sum balanseført verdi ekskl. renter*	Virkelig verdi
Utlån til kredittinstitusjoner			120 401		120 401	120 401
Utlån til kunder			7 979 074		7 979 074	7 979 074
<b>Sum</b>			<b>8 099 475</b>		<b>8 099 475</b>	<b>8 099 475</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner			999 803		999 803	999 803
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer			6 696 133		6 696 133	6 663 670
Finansielle derivater						
<b>Sum</b>			<b>7 695 936</b>		<b>7 695 936</b>	<b>7 663 473</b>

Virkelig verdi er avledet på grunnlag av tilgjengelig markedsinformasjon om denne type papirer.

	2013		2012		2011		Bal. ført verd. inkl. renter	Bal. ført verd. inkl. renter	
	Bal. ført verd. ekskl. renter	Opptjente/ påløpte renter	Bal. ført verd. inkl. renter	Bal. ført verd. ekskl. renter	Opptjente/ påløpte renter	Bal. ført verd. inkl. renter			Bal. ført verd. ekskl. renter
Utlån kredittinstitusjoner	1 164 879	0	1 164 879	319 957	0	319 957	120 401	0	120 401
Utlån til kunder	11 872 570	16 570	11 889 140	8 945 843	11 886	8 957 729	7 979 074	11 870	7 990 944
Finansielle derivater	9 940	27 391	37 331	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 200 000	78	1 200 078	800 000	165	800 165	999 803	197	1 000 000
Gjeld stiftet ved									
utst. av verdipapirer	11 035 424	57 148	11 092 572	7 901 234	30 888	7 932 122	6 696 133	52 697	6 748 830
Finansielle derivater	5 715	0	5 715	0	0	0	0	0	0

## NOTE 15 UTLÅN FORDELT PÅ ART, MARKEDER OG RISIKO

Utlån fordelt på sektorer og næringer	2013	2012	2011
Personkunder	11 479 016	8 658 055	7 730 695
Primærnærings	20 902	15 140	16 051
Industri	15 265	11 803	13 593
Bygg og anlegg	109 443	83 523	73 553
Transport og kommunikasjon	51 240	35 743	28 554
Varehandel	33 260	23 175	26 541
Hotell og restaurant	11 719	5 709	12 239
Eiendom	17 641	11 365	4 172
Finansiell / forretningsmessig tjenesteyting	65 347	57 918	41 006
Annet / øvrige næringer	74 737	47 412	36 670
Opptjente renter utlån	16 570	11 886	11 870
<b>Sum brutto ulån</b>	<b>11 895 140</b>	<b>8 961 729</b>	<b>7 994 944</b>
Gruppenedskrivning	6 000	4 000	4 000
<b>Netto utlån</b>	<b>11 889 140</b>	<b>8 957 729</b>	<b>7 990 944</b>



## NOTE 15 UTLÅN FORDELT PÅ ART, MARKEDER OG RISIKO FORTS.

<b>Brutto utlån fordelt etter geografi</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Telemark	1 775 995	1 104 577	947 343
Aust-Agder	4 938 542	3 891 894	3 491 940
Vest-Agder	3 331 169	2 534 660	2 293 748
Øvrig	1 832 864	1 418 712	1 250 043
Opptjente renter	16 570	11 886	11 870
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>11 895 140</b>	<b>8 961 729</b>	<b>7 994 944</b>
<b>Utlån fordelt på art</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Rammekreditter	3 681 418	3 020 177	2 592 393
Nedbetalingslån til flytende rente	8 197 152	5 929 666	5 390 681
Nedbetalingslån til fast rente	0	0	0
Opptjente renter utlån	16 570	11 886	11 870
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>11 895 140</b>	<b>8 961 729</b>	<b>7 994 944</b>
Gruppenedskrivning	6 000	4 000	4 000
<b>Sum netto utlån</b>	<b>11 889 140</b>	<b>8 957 729</b>	<b>7 990 944</b>
<b>Mislighold</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Misligholdte engasjementer	1 727	118	0
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>1 727</b>	<b>118</b>	<b>0</b>

## Utlån fordelt på risikoklasser

Det benyttes modeller som er basert på interne- og eksterne data for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD) og forventet tap (EL) på kunde- og porteføljenivå. Både personkunder og næringslivskunder scores månedlig, og deles inn i 11 klasser (A – K) ut fra sannsynlighet for mislighold. Klasse K er misligholdte lån og engasjementer med individuelle nedskrivninger.

Tabellen under viser intervaller på de ulike risikoklasser basert på misligholdssannsynlighet

<b>Risikoklasse</b>	<b>PD nedre grense</b>	<b>PD øvre grense</b>
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	100,00
K	100,00	100,00

Risikoklassifiseringen tar kun hensyn til betjeningsevne, dvs beregner sannsynligheten for mislighold. Sikkerhetsdekningen er derfor ikke hensyntatt ved inndeling av kundene i risikoklasser nedenfor.



## NOTE 15 UTLÅN FORDELT PÅ ART, MARKEDER OG RISIKO FORTS.

Utlån fordelt på risikoklasser	2013	2012	2011
Utlån med individuell nedskrivning henført til risikoklasse K	0	0	0
Individuell nedskrivning	0	0	0
<b>Netto utlån med individuell nedskrivning</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utlån med gruppevis nedskrivning inkludert i:</b>			
Risikoklasse A-D	29 090	21 879	19 180
Risikoklasse E-G	30 447	19 596	16 271
Risikoklasse H	5 209	3 226	3 097
Risikoklasse I	4 292	2 334	1 867
Risikoklasse J	31 688	23 252	12 634
<b>Sum utlån med gruppevis nedskrivning</b>	<b>100 724</b>	<b>70 287</b>	<b>53 049</b>
Gruppevis nedskrivning	-6 000	-4 000	-4 000
<b>Netto utlån med gruppevis nedskrivning</b>	<b>94 724</b>	<b>66 287</b>	<b>49 049</b>
<b>Misligholdte utlån uten individuell nedskr. henført til risikoklasse K</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Aldersfordeling			
Inntil 1 måned	1 727	118	0
1-3 måneder	0	0	0
3-6 måneder	0	0	0
6-12 måneder	0	0	0
Over 1 år	0	0	0
<b>Sum aldersfordeling</b>	<b>1 727</b>	<b>118</b>	<b>0</b>
<b>Ikke misligholdte utlån uten nedskrivning</b>			
Risikoklasse A-D	9 219 373	7 236 950	6 643 990
Risikoklasse E-G	2 204 241	1 438 473	1 134 322
Risikoklasse H	129 425	77 428	74 316
Risikoklasse I	65 619	33 578	26 861
Risikoklasse J	157 461	93 009	50 536
<b>Sum risikoklasse A-J</b>	<b>11 776 119</b>	<b>8 879 438</b>	<b>7 930 025</b>
Opptjente renter utlån	16 570	11 886	11 870
<b>Netto utlån totalt</b>	<b>11 889 140</b>	<b>8 957 729</b>	<b>7 990 944</b>
<b>Belåningsgrad</b>			
Gjennomsnittlig belåningsgrad	55,7 %	50,9 %	50,4 %

Utlånsvolum er beregnet ved å multiplisere utlånsvolum med snitt sannsynlighet for mislighold (PD) i den enkelte risikoklasse



## NOTE 15 UTLÅN FORDELT PÅ ART, MARKEDER OG RISIKO FORTS.

Porteføljen fordelt på intervaller av belåningsgrad:	2013	2012	2011
under eller lik 40 %	19,6 %	24,8 %	26,0 %
41 - 50 %	13,0 %	17,2 %	18,0 %
51 - 60 %	17,6 %	22,9 %	21,9 %
61 - 70 %	26,9 %	26,7 %	26,5 %
71 - 75 %	15,6 %	6,6 %	5,2 %
over 75 %	7,3 %	1,8 %	2,4 %
<b>Sum</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## NOTE 16 LIKVIDITETSRISIKO

## Likviditetsrisiko / restløpetid

Likviditetsrisiko innebærer risikoen for at selskapet ikke er i stand til å kunne innfri forpliktelser ved forfall, refinansiere gjelden sin etter hvert som den forfaller eller ikke ha evne til å finansiere en økning i eiendelsmassen. Likviditetsrisiko oppstår som en følge av ulik restløpetid på fordringer og gjeld. Selskapet søker bevisst å redusere risikoen ved å legge vekt på mer langsiktig finansiering dersom dette er forbundet med en akseptabel kostnad i forhold til kortsiktig finansiering.

Tabellene under viser restløpetidene for hovedpostene på gjeldssiden i selskapets balanse inkl. rente fra 31.12. og fram til forfall.

Gjeld pr. 31.12.2013	inntil 3 mnd.-				over	uten	Sum inkl. renter	Balanse sum
	3 mnd.	1 år	2-3 år	4-5 år	5 år	forfall		
Gjeld til kredittinstitusjoner	7 098	21 060	56 160	56 160	1 228 080		1 368 558	1 200 078
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	90 152	156 199	6 031 661	2 671 808	3 201 989		12 151 809	11 092 572
Øvrig gjeld	30 271	23 537				7 120	60 928	60 928
<b>Sum gjeld</b>	<b>127 521</b>	<b>200 796</b>	<b>6 087 821</b>	<b>2 727 968</b>	<b>4 430 069</b>	<b>7 120</b>	<b>13 581 295</b>	<b>12 353 578</b>

Gjeld pr. 31.12.2012	inntil 3 mnd.-				over	uten	Sum inkl. renter	Balanse sum
	3 mnd.	1 år	2-3 år	4-5 år	5 år	forfall		
Gjeld til kredittinstitusjoner	5 125	14 880	39 680	39 680	819 840		919 205	800 165
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	63 891	156 199	3 857 101	3 413 138	1 501 030		8 991 359	7 932 122
Øvrig gjeld	20 504	7 707				107	28 318	28 318
<b>Sum gjeld</b>	<b>89 520</b>	<b>178 786</b>	<b>3 896 781</b>	<b>3 452 818</b>	<b>2 320 870</b>	<b>107</b>	<b>9 938 882</b>	<b>8 760 605</b>



**NOTE 17 OBLIGASJONGJELD FORDELT PÅ FORFALL**

ISIN nummer	Pålydende	Herav i eget eie	Balansført verdi	Virkelig verdi	Kupong	Avdragsstruktur	Siste forfall
NO 0010508443	1 000 000	0	999 979	1 001 700	NIBOR 3M + 0,50	Avdragsfritt	08.04.2014
NO 0010633415	1 225 000	0	1 225 844	1 231 991	NIBOR 3M + 0,44	Avdragsfritt	23.03.2015
NO 0010518129	1 000 000	0	999 965	1 006 200	NIBOR 3M + 0,55	Avdragsfritt	02.07.2015
NO 0010625841	1 250 000	0	1 250 537	1 249 236	NIBOR 3M + 0,53	Avdragsfritt	05.10.2015
NO 0010614688	1 200 000	0	1 200 603	1 199 941	NIBOR 3M + 0,50	Avdragsfritt	29.06.2016
NO 0010623945	1 200 000	0	1 197 118	1 198 951	NIBOR 3M + 0,53	Avdragsfritt	24.08.2017
NO 0010649056	1 250 000	0	1 256 961	1 264 129	NIBOR 3M + 0,72	Avdragsfritt	20.06.2018
NO 0010679806	1 250 000	0	1 249 464	1 248 772	NIBOR 3M + 0,44	Avdragsfritt	22.05.2019
NO 0010664659	800 000	0	800 728	803 279	NIBOR 3M + 0,54	Avdragsfritt	27.11.2019
NO 0010671597	350 000	0	352 975	352 975	Fast 3,85%	Avdragsfritt	13.02.2023
NO 0010670409	500 000	0	501 250	501 250	Fast 4,00%	Avdragsfritt	24.01.2028
Påløpne renter			57 148				
<b>Sum</b>	<b>11 025 000</b>		<b>11 092 572</b>	<b>11 058 424</b>			

**Sikkerhetsmasse**

	2013	2012	2011
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)*	11 821 478	8 940 720	7 921 829
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	1 164 879	319 957	120 401
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>12 986 357</b>	<b>9 260 677</b>	<b>8 042 230</b>
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	117 %	117 %	120 %

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

**NOTE 18 MOTREGNING****Eiendeler**

Finansielle derivater, brutto beløp ekskl. renter 9 940

**Gjeld**

Finansielle derivater, brutto beløp ekskl. renter 5 714

Netto verdier etter motregning 4 127

Selskapets motregningsadgang følger alminnelige regler i norsk lov. Det er inntatt motregningsklausuler i alle standard låneavtaler og produktavtaler.

**NOTE 19 AKSJEKAPITAL**

Selskapets 500 000 aksjer pålydende kr. 1 000 eies i sin helhet av Sparebanken Sør.



## FORMÅL

Sør Boligkredits prinsipper for foretaksstyring omfatter de mål som selskapet styres og kontrolleres etter, for å sikre eierens og andre gruppers interesser i selskapet. Hensikten er å klargjøre rollefordelingen mellom selskapets styrende organer og daglig ledelse utover det som følger av lovgivningen. Prinsippene bygger på Norsk Anbefaling for Eierstyring av 4. desember 2007 og reglene for god eierstyring og selskapsledelse gitt av Committee of European Banking Supervisors (CEBS).

Virksomhetsstyringen i Sør Boligkredit AS skal sikre et godt samspill mellom selskapets ulike interessenter som långivere, kunder, ansatte, styringsorganer, ledelse og samfunnet for øvrig. Prinsippene for god eierstyring og selskapsledelse beskriver således hvordan selskapet blir styrt og kontrollert for å skape verdier for selskapet og dens interessenter.

Prinsippene for foretaksstyring er konkretisert i ulike styringsdokumenter for Sør Boligkredit AS's virksomhet. Dette omfatter blant annet selskapets vedtekter, strategier og rammeverk for styring og kontroll.

## VERDISKAPING

Sør Boligkredit AS's formålsparagraf følger av selskapets vedtekter. Selskapets formål er å yte eller erverve bolighypoteklån og å finansiere utlånsvirksomheten hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Virksomheten skal drives med tilfredsstillende lønnsomhet og lav risiko.

Selskapet eies hundre prosent av Sparebanken Sør.

Styret i Sør Boligkredit AS foretar en årlig vurdering av selskapets strategiske forretningsgrunnlag, herunder visjon, mål og strategier. Selskapets forretningsstrategi danner basis for konkretisering av ambisjonsnivå i selskapets samlede virksomhet, og danner således grunnlag for Sør Boligkredit AS's økonomisk avkastning, vekst og utvikling. Informasjon om Sør Boligkredit AS's strategiske grunnlag offentliggjøres på Sparebanken Sør's hjemmesider.

## ORGANISERING OG ANSVAR

### Styrende organer

Representantskapet skal se til at selskapet virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og egne vedtak. Re-

presentantskapet består av 6 medlemmer som velges av generalforsamlingen og fra de ulike distriktene og blant interessegrupper og næringer som er berørt av selskapets virksomhet.

Styret velges av representantskapet. Styret består av 4 medlemmer hvorav minst ett av medlemmene ikke kan ha annen knytning mot Sparebanken Sør. Styreleder besørger innkalling til møtene og har ansvar for at det føres protokoll over styrets forhandlinger. Styret har det overordnede ansvar for forvaltningen av selskapet og for å føre tilsyn med den daglige ledelsen av virksomheten. Styret påser at selskapet opererer i samsvar med lov, vedtekter og representantskapets vedtak. Styret er ansvarlig for at de midlene Sør Boligkredit rå over forvaltes på en trygg og hensiktsmessig måte. Styret skal sørge for en hensiktsmessig organisering av virksomheten og for en god og betryggende kontroll. Fullmakter til administrerende direktør fastsettes av styret.

Adm. dir. ansettes av styret som fastsetter ansettelsesvilkårene. Adm. dir. skal sørge for den daglige ledelse av selskapet og skal følge den instruks og de pålegg som styret gir. Adm. dir. skal sørge for at løpende bokføring er i samsvar med lov og forskrifter og at formuesforvaltningen skjer på en betryggende måte. Adm. dir. har ikke resultatavhengig avlønning.

### Kontrollorganer

Kontrollkomiteen velges av generalforsamlingen og består av 3 medlemmer, hvorav én må være jurist. Kontrollkomiteen skal, på vegne av representantskapet, føre tilsyn med at selskapets virksomhet utøves i samsvar med lov og forskrift, samt instruks gitt av representantskapet.

Revisjon, internkontroll og risikostyring.

Ekstern revisor velges av representantskapet. Ekstern revisor skal bekrefte at den økonomiske informasjon gitt i årsregnskapet er riktig og at regnskapet er i overensstemmelse med lover og forskrifter. Videre skal ekstern revisor vurdere selskapets formuesforvaltning.

Selskapet får utført sin internrevisjon av Sparebanken Sørs internrevisjon som ledes av intern revisjonssjef. Intern revisjonssjef møter på styrets møter og avgir rapporter til styret om kvaliteten på selskapets internkontroll og har anledning til å komme med bemerkninger til ledelsens saksfremleggelse. Intern revisjonssjef avgir årlig bekreftelse overfor styret på internkontrollen og risikostyringen i selskapet. Styret vedtar årlig internrevisjonens arbeidsplan.

Ekstern revisor er oppnevnt som gransker av Finanstilsynet. Gransker påser at kravene i finansieringsvirksomhetsloven



§ 2-31 og § 2-33 er oppfylt og underretter Finanstilsynet om de iakttagelser og vurderinger som er gjort ved kontrollene.

### Valgorganer

Valgkomiteen velges av generalforsamlingen og består av 3 medlemmer.

Komiteen skal avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av representanter til representantskapet og medlemmer / varamedlemmer til kontrollkomiteen.

Komiteen skal også avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av valgkomiteens medlemmer.

## STYRING OG KONTROLL, INKL. ORGANISASJON

I henhold til lov og forskrift, samt internt vedtatte styrings-, kontroll- og rapporteringsrutiner er det klar ansvarsdeling mellom ulike organer i selskapet. Sentrale organer er generalforsamling, representantskap, styret, kontrollkomité, ekstern revisjon, internrevisjon og selskapets administrative ledelse.

Med basis i vedtatte strategier og mål utarbeides langsiktige avkastningsmål for virksomheten. Disse er styrende for selskapets konkrete mål, rammer, budsjett, etc. Der det er naturlig, settes risikojusterte mål for virksomheten. Avkastningskravet gjenspeiler at de ulike risikoer som selskapet pådrar seg, skal være moderate og håndterbare både på aktiva- og passivasiden i balansen og uttrykkes i en vedtatt risikoprofil. Risiko- og kapitalvurderinger er integrert i selskapets styringsprosess og verdiskaping.

Styret vedtar selskapets risikostrategier (kreditt, marked, likviditet, operasjonell), og det er etablert prosedyrer for identifisering av risiko. I tillegg til selskapets løpende økonomirapportering er det etablert månedlig rapportering av nøkkeltall og styringsmål, samt kvartalsvis risikorapportering som viser status i forhold til mål og eventuelle tiltak. Analyser og utredninger gjennomføres ved behov, og behandles i selskapets ledelse og styre.

Styret har vedtatt retningslinjer for selskapets kapitalvurdering. Banken gjennomfører årlig i henhold til inngåtte avtaler en prosess knyttet til selskapets risiko og kapitalbehov (ICAAP). Prosess koordineres med bankens ICAAP og dokumentasjonen av selskapets ICAAP integreres i bankens ICAAP rapport.

Selskapets internkontroll følger av instruksjer, rutiner og retningslinjer og er ivarettatt og regulert gjennom avtalene mellom foretaket og banken. Overordnet kontroll og opp-

følgning, herunder hendelsesrapportering og internkontroll bekreftelse, ivaretas gjennom selskapets avtale med bankens avdeling for risikostyring.

## KOMPENSASJON TIL STYRE OG LEDELSE

### Styrets godtgjørelse

Eksterne styremedlemmer mottar en fast årlig godtgjørelse, som fastsettes av representantskapet. Det er ikke avtalt resultatavhengig styrehonorar eller annet bonusprogram for styrets medlemmer.

### Godtgjørelse til konsernledelsen

Godtgjørelse til adm. dir. fastsettes av styret.

## MARKEDSKOMMUNIKASJON/INFORMASJON

Selskapet vil skape tillit i finansmarkedene gjennom å vektlegge korrekt, relevant og tidsriktig informasjon om selskapets utvikling og resultater. Informasjon til markedet formidles gjennom kvartalsvise børs- og pressemeldinger, Sparebanken Sør hjemmeside på internett samt regnskapsrapporter.

## OVERHOLDELSE AV REGLER OG ETISKE STANDARDER

Det legges vekt på en høy etisk standard i selskapets forretningsutøvelse. Sør Boligkreditt AS har egne etiske retningslinjer og handlingsregler som gjelder for alle ansatte og tillitsmenn. Disse retningslinjene omfatter blant annet områder som habilitet, taushetsplikt, kundepleie/ representasjon, deltakelse i næringsvirksomhet og transaksjoner med nærstående.

Det er også vedtatte regler for ansatte og tillitsmenns handel med verdipapirer – herunder egenhandel og innsidehandel. Disse retningslinjene skal sikre at selskapets virksomhet på alle plan skjer på en betryggende måte med hensyn til habilitet og objektivitet.

Compliancefunksjon ivaretas gjennom selskapets avtale med Sparebanken Sørs avdeling for risikostyring.

De ansattes taushetsplikt er en viktig bærebjelke i selskapets omgang med fortløpig informasjon om privatpersoner og bedrifter.



## Kontrollkomiteens årsmelding for 2013

Kontrollkomiteen i Sør Boligkreditt AS har ført tilsyn med selskapets virksomhet, herunder styrets disposisjoner. Det er påsett at virksomheten har vært i samsvar med gjeldende lover, forskrifter og vedtekter.

Kontrollkomiteen har gjennomgått selskapets årsoppgjør for 2013, og tilrår at resultatregnskapet og balansen fastsettes som boligkredittforetakets regnskap.

Kontrollkomiteen finner styrets vurdering av selskapets økonomiske stilling dekkende.

Arendal, 14. mars 2014

  
Georg Fritzman

  
Yngvar Aulin

  
Inger Johansen







Til generalforsamlingen i Sør Boligkreditt AS

## Revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Sør Boligkreditt AS. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømsoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *Styret og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet*

Styret og administrerende direktør er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og for slik intern kontroll som styret og administrerende direktør finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

#### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Sør Boligkreditt AS per 31. desember 2013, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

---

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 447, NO-4664 Kristiansand

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerelskap



**Uttalelse om øvrige forhold***Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelse om samfunnsansvar*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at 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.

Arendal, 14. mars 2014  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Reidar Henriksen  
Statsautorisert revisor



**ERKLÆRING I HENHOLD TIL****VERDIPAPIRHANDELLOVENS § 5-5**

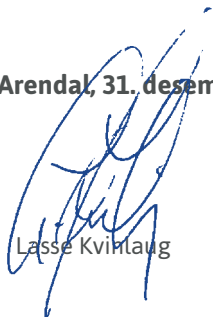
Styret og administrerende direktør i Sør Boligkreditt AS bekrefter at selskapets årsregnskap for 2013 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Videre bekreftes det at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til banken og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer banken og konsernet står overfor.

Arendal, 31. desember 2013 / 11. mars 2014



Stein Hannevik  
Styreleder



Lasse Kvivlaug



Marianne Lofthust



Tone Solheim Grøse



Bjørn A. Friestad  
Bjørn Andreas Friestad  
Adm. direktør



