

ÅRSRAPPORT 2016



**SPAREBANKEN SØR
BOLIGKREDITT AS**

Innhold

- 3 Styrets beretning
- 6 Resultatregnskap
- 7 Utvidet resultatregnskap
- 8 Balanse
- 9 Kontantstrømoppstilling
- 10 Egenkapitaloppstilling
- 11 Noter
- 30 Erklæring fra styret og daglig leder
- 31 Revisjonsberetning

Styrets beretning

VIRKSOMHET

Sparebanken Sør Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Sør, og selskapets virksomhet drives fra Kristiansand. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet som kredittforetak med rett til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Sparebanken Sør Boligkreditt AS er en del av Sparebanken Sør sin langsiktige finansieringsstrategi, hvor boligkredittforetakets hovedmålsetting er å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Samtlige aksjer eies av Sparebanken Sør og regnskapet er konsolidert inn i konsernregnskapet til Sparebanken Sør. Virksomheten i Sparebanken Sør Boligkreditt AS er underlagt tilsyn av Finanstilsynet. Det er oppnevnt egen gransker for boligkredittforetaket, som ivaretar kvartalsvis analyse av selskapets sikkerhetsmasse.

Sikkerhetsmassen består av pantesikrede boliglån som er innvilget av Sparebanken Sør og senere overtatt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS. Den pantesikrede boliglånsmassen oppfyller myndighetspålagte krav og styrevedtatte retningslinjer for lån som kan inngå i selskapets sikkerhetsmasse. Et hovedkrav er at utestående lånesaldo på hvert enkelt boliglån som overtas av selskapet, ikke skal overstige 75 % av panteobjektets markedsverdi.

Ved utgangen av 2016 hadde selskapet overtatt en boliglånsportefølje på kr 28 131 mill. kroner fra Sparebanken Sør, hvorav 28 041 mill. kroner inngikk i selskapets sikkerhetsmasse. Sparebanken Sør Boligkreditt AS hadde utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 24 633 mill. kroner.

Det ble i tredje kvartal 2015 etablert et EMTCN (European Medium Term Covered Note) program med en ramme på 4 000 mill. Euro for Sparebanken Sør Boligkreditt AS. Programmet gir selskapet muligheten til å diversifisere finansieringen ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett utenfor det norske obligasjonsmarkedet. I første kvartal 2016 ble det utstedt 500 mill. Euro som covered bond under programmet.

RESULTAT- OG BALANSEUTVIKLING

Regnskapet for 2016 i Sparebanken Sør Boligkreditt AS viste et resultat etter skatt på 187,8 mill. kroner, mot 241,6 mill. kroner i 2015.

Selskapet hadde netto renteinntekter på 328,4 mill. kroner, mot 381,0 mill. kroner i 2015. Lavere netto renteinntekter skyldes at det har vært en nedgang i utlånsrenter uten at tilsvarende reduksjon i finansieringskostnadene har funnet sted.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter bidro negativt med 14,7 mill. kroner i 2016, mot et positivt resultatbidrag på 5,0 mill. kroner i 2015. Negativ resultateffekt i 2016 skyldes primært verdiendringer på basisswapper.

Basisswapper er derivatkontrakter som er inngått i forbindelse med langsiktig finansiering i internasjonale kapitalmarkeder, hvor valutaen konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter, og sett over instrumentenes løpetid er markedsverdiendringene lik null, forutsatt at obligasjonen holdes til forfall.

Driftskostnadene utgjorde 58,4 mill. kroner i 2016, mot 50,1 mill. kroner i 2015.

Samlede eiendeler pr. 31.12.2016 utgjorde 29 207 mill. kroner, hvorav netto utlån til kunder beløp seg til 28 125 mill. kroner. På samme tidspunkt i 2015 var tilsvarende tall henholdsvis 25 991 mill. kroner og 25 686 mill. kroner.

Utlånsporteføljen var pr. 31.12.2016 finansiert ved emisjon av obligasjoner på 24 633 mill. kroner, samt ved egenkapital og kassekreditt fra Sparebanken Sør. Selskapet hadde pr. 31.12.2016 innbetalt kapital på til sammen 1 025 mill. kroner, herav aksjekapital på 525 mill. kroner og overkurs på 500 mill. kroner.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har en kassekreditt på 2 500 mill. kroner i Sparebanken Sør, som pr. 31.12.2016 var trukket opp med 2 055 mill. kroner.

I samsvar med norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift er til stede.

SOLIDITET

Ansvarlig kapital i selskapet utgjorde 2 190,9 mill. kroner ved utgangen av 2016. Dette tilsvarte en kapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 18,12 %, godt over det myndighetspålagte minimumskrav på h.h.v. 14,5 % og 11,0 %. Kapitaldekningen er beregnet utfra standardmetoden i Basel II - regelverket. Styret vurderer selskapets soliditet og risikobærende evne til å være meget god.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

Sparebanken Sør Boligkreditt AS sine prinsipper for eierstyring og selskapsledelse, bygger på norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse utarbeidet av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES).

Foretaket tilpasser seg nevnte rammeverk, og Sparebanken Sør Boligkreditts prinsipper og policy skal sikre at virksomhetsstyringen er i tråd med allmenne og anerkjente oppfatninger og standarder, samt i samsvar med lover og forskrifter.

Hensikten er å klargjøre rollefordelingen mellom selskapets styrende organer og daglig ledelse, utover det som følger av lovgivningen. Videre skal virksomhetsstyringen sikre et godt samspill mellom de ulike interessenter som aksjonærer, långivere, kunder, ansatte, styringsorganer, ledelse og samfunnet for øvrig. Prinsippene for foretaksstyring er konkretisert i ulike styringsdokumenter for Sparebanken Sør Boligkreditt AS sin virksomhet. Dette omfatter blant annet selskapets vedtekter, strategier og rammeverk for styring og kontroll. Det er styrets oppfatning at Sparebanken Sør Boligkreditts virksomhetsstyring er tilfredsstillende og i overensstemmelse med gjeldende prinsipper og policy.

Sparebanken Sør Boligkreditts formålsparagraf følger av selskapets vedtekter. Selskapets formål er å erverve bolighypoteklån og å finansiere utlånsvirksomheten hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Virksomheten skal drives med tilfredsstillende lønnsomhet og lav risiko. Selskapet eies 100 prosent av Sparebanken Sør. Selskapets forretningsstrategi danner grunnlaget for Sparebanken Sør Boligkreditt AS sin økonomiske avkastning, vekst og utvikling.

Styret i Sparebanken Sør Boligkreditt har utarbeidet en årsplan for sitt arbeid og foretar løpende en vurdering av selskapets strategiske forretningsgrunnlag. Det er avholdt 7 styremøter i 2016. Oppfølging av drift, risiko- og kapitalstyring, og overvåking av markeder og rammebetingelser har vært styrets fokusområder. Foretakets risikostrategi er vedtatt av styret, og styret foretar en gjennomgang av foretakets risikostyring og internkontroll. Identifiserte risikoområder og eventuelle vesentlige kontrollavvik rapporteres jevnlig.

Sparebanken Sør Boligkreditt har inngått driftsavtaler med Sparebanken Sør. Avtalene omfatter blant annet kapitalstyring, risikostyring, intern revisjon, finansiell rapportering, økonomistyring og internkontroll. Inkludert i dette er kvartalsvis finansiell rapportering og det er utarbeidet en fast mal for rapportering som skal sikre fullstendighet i rapporteringsgrunnlaget og konsistent prinsippbruk. Selskapets ledelse foretar, i tillegg til gjennomgang av regnskapene og risikorapportering, løpende driftsrapportering i forhold til selskapets målsettinger med orientering til styret på hvert styremøte.

Foretakets etiske retningslinjer følger overordnet policy vedtatt for konsernet og omfatter varslingsplikt ved kritikkverdige forhold, herunder brudd på interne retningslinjer, lover og forskrifter. Store foretak skal gi informasjon om sin håndtering av samfunnsansvar, jfr. RL §3-3c. Morbanken Sparebanken Sør avgir slik redegjørelse for konsernet som også dekker datterselskapene. Det vises til morbankens årsrapport for ytterligere informasjon.

Som heleid datterselskap av Sparebanken Sør er Sparebanken Sør Boligkreditt AS unntatt fra å ha eget revisjonsutvalg. Compliancefunksjon ivaretas gjennom selskapets leveranseavtale med Sparebanken Sørs avdeling for risikostyring. Foretaket har en uavhengig ekstern revisor (PWC) og intern revisjon (Sparebanken Sør). PWC er oppnevnt som gransker av Finanstilsynet. Virksomheten i Sparebanken Sør Boligkreditt er underlagt tilsyn av Finanstilsynet. Styret og administrasjonen tilstreber en åpen og konstruktiv dialog med Finanstilsynet.

RISIKOFORHOLD

Med konsesjon som kredittforetak er Sparebanken Sør Boligkreditt AS underlagt en rekke lover, forskrifter og anbefalinger. Selskapets formål er å finansiere utlånsvirksomhet gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med god rating. Dette innebærer at Sparebanken Sør Boligkreditt AS tilstreber at alle risikoforhold holdes på et lavt nivå. Foretaket har etablert styrevedtatte retningslinjer og rammer for styring og kontroll av ulike risikoområder, som ivaretar krav fra myndigheter, ratingbyrå og investorer. Selskapet legger vekt på å identifisere, måle og styre risikoelementene på en måte som gjør at selskapet har høy tillit i markedet og oppnår høy rating på sine obligasjoner.

I selskapets kredittstrategi og kredittpolitikk er det fastsatt rammer for krav som skal stilles til låntakere og sikkerhet for lån som kan overtas av selskapet. Styret vurderer at samlet kvalitet på låneporteføljen er meget god, og at kredittrisikoen er lav.

I henhold til styrevedtatte krav er det i 2016 gjennomført stresstesting av verdien i sikkerhetsmassen ved simulering av et kraftig boligprisfall. Styret mener at resultatet av stresstestene er tilfredsstillende.

Selskapets utlån til kunder er i norske kroner til flytende rente, med seks ukers varslingsfrist ved rentejustering.

Utlånene er finansiert ved utstedelse av obligasjoner i norske kroner og Euro, og er foretatt til flytende og fast rente.

Gjeld i valuta er swappet til norske kroner, og gjeld opptatt til fast rente er swappet til flytende rente. All gjeld i utenlandsk valuta og gjeld til fast rente føres etter reglene om sikringsbokføring.

Styret vurderer den samlede markedsrisikoen til å være lav.

Selskapet legger ut obligasjoner med ensidig rett til å forlenge løpetiden med inntil 12 måneder. For øvrig består finansieringen av egenkapital og kassekreditt fra Sparebanken Sør. I tillegg har selskapet en revolverende trekkrettighet i Sparebanken Sør, som kan benyttes til å dekke likviditetsforfall på utstedte obligasjoner som eventuelt ikke blir refinansiert i markedet. Styret vurderer at selskapets likviditetsrisiko er lav.

Det er inngått en avtale (Management Service Agreement) med Sparebanken Sør som omfatter alle nødvendige tjenesteleveranser for selskapets drift, og styret vurderer at selskapets operasjonelle risiko er lav.

ANSATTE OG ARBEIDSMILJØ

Selskapet hadde ingen ansatte pr. 31.12.2016 og det er ingen relevante kommentarer i forhold til det interne arbeidsmiljø. Styret består av fire personer, hvorav en er kvinne.

RATING

Obligasjoner med fortrinnsrett som er utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS, har Aaa rating fra Moody's.

SAMFUNNSANSVAR

Selskapet legger til grunn at arbeidet med samfunnsansvar finner sted i nært samarbeid med og etter de samme retningslinjer som i Sparebanken Sør. Selskapet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljø.

FREMTIDSUTSIKTER

Styret anser fremtidsutsiktene for selskapets virksomhet til å være gode. Sparebanken Sør Boligkreditt AS tar sikte på å erverve ytterligere lån fra Sparebanken Sør fremover, og det er selskapets intensjon å kunne utstede nye åpne obligasjonslån med fortrinnsrett i pantsikrede boliglån, rettet mot investorer i inn- eller utland.

Basert på selskapets risikoprofil forventes det at tapskostnadene i 2017 forblir lave.

DISPONERINGER

Årsresultat etter skatt for 2016 utgjorde kr 187,8 mill. kroner. Styret foreslår at beløpet i sin helhet overføres til annen egenkapital.

Arendal, 2. mars 2017

Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS



Geir Bergskaug

Styreleder



Seunn Smith-Tønnessen

Styremedlem



Rolf H. Søraker

Styremedlem



Bjørn Friestad



Marianne Lofthus

Daglig leder

Resultatregnskap

| TUSEN KRONER | Noter | 2016 | 2015 |
|--|------------|----------------|----------------|
| Renteinntekter | 11,21 | 765 408 | 762 485 |
| Rentekostnader | 11,21 | 437 057 | 381 456 |
| Netto renteinntekter | | 328 351 | 381 029 |
| Provisjonsinntekter | | 160 | 162 |
| Provisjonskostnader | | 5 000 | 5 000 |
| Netto provisjonskostnader | | 4 840 | 4 838 |
| Netto verdiendringer fra finansielle instrumenter | 12 | -14 726 | 5 048 |
| Personalkostnader | | 44 | 46 |
| Andre driftskostnader | 13 | 58 310 | 50 036 |
| Sum kostnader | | 58 354 | 50 082 |
| Resultat før tap | | 250 431 | 331 157 |
| Tap på utlån | 5,8 | 0 | 0 |
| Resultat før skattekostnad | | 250 431 | 331 157 |
| Skattekostnad | 14 | 62 604 | 89 545 |
| Resultat for perioden | | 187 828 | 241 612 |

Note 1 til 25 er en integrert del av konsernregnskapet.

Utvidet resultatregnskap

| TUSEN KRONER | Noter | 2016 | 2015 |
|---------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| Resultat for perioden | | 187 828 | 241 612 |
| Andre inntekter og kostnader | | 0 | 0 |
| Sum totalresultat for perioden | | 187 828 | 241 612 |

Balanse

| TUSEN KRONER | Noter | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| EIENDELER | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 15,16,21 | 54 254 | 50 081 |
| Netto utlån til kunder | 5,6,7,8,15,16 | 28 125 467 | 25 686 328 |
| Obligasjoner og sertifikater | 15,16,17 | 857 661 | 100 268 |
| Finansielle derivater | 15,16,18 | 151 191 | 154 124 |
| Eiendeler ved utsatt skatt | 14 | 8 693 | 360 |
| Andre eiendeler | | 10 079 | 13 |
| SUM EIENDELER | | 29 207 346 | 25 991 175 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 15,21 | 2 055 682 | 1 862 491 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 10,15,19 | 24 633 278 | 22 027 073 |
| Finansielle derivater | 15,16,18 | 249 503 | 2 418 |
| Betalbar skatt | 14 | 70 937 | 89 398 |
| Annen gjeld | | 7 033 | 6 710 |
| Sum gjeld | | 27 016 433 | 23 988 090 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Innskutt egenkapital | 4 | 1 025 000 | 1 025 000 |
| Opptjent egenkapital | 4 | 1 165 913 | 978 085 |
| Sum egenkapital | | 2 190 913 | 2 003 085 |
| SUM GjELD OG EGENKAPITAL | | 29 207 346 | 25 991 175 |

Note 1 - 25 er en integrert del av konsernregnskapet.

Arendal, 2. mars 2017

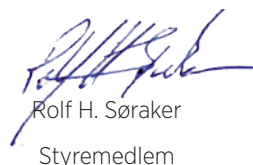
Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS



Geir Bergskaug
Styreleder



Seunn Smith-Tønnessen
Styremedlem



Rolf H. Søraker
Styremedlem



Bjørn Friestad
Styremedlem



Marianne Lofthus
Daglig leder

Kontantstrømoppstilling

| TUSEN KRONER | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Renteinnbetalinger | 762 375 | 762 720 |
| Renteutbetalinger | -405 207 | -382 015 |
| Driftsutbetalinger | -62 871 | -55 767 |
| Endring utlån til kunder | -2 437 937 | -5 607 166 |
| Utbetaling av skatt | -94 416 | -94 384 |
| Netto kontantstrøm fra driften | -2 238 056 | -5 376 612 |
| Endring obligasjoner og sertifikater | -757 393 | 199 198 |
| Endring andre eiendeler | -10 066 | -13 |
| Endring innlån fra kredittinstitusjoner | 194 990 | 530 072 |
| Endring øvrig gjeld | 323 | -428 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -572 146 | 728 829 |
| Innbetalt aksjekapital | - | - |
| Innbetalinger obligasjonsgjeld | 9 255 500 | 11 423 230 |
| Utbetalinger obligasjonsgjeld | -6 441 125 | -6 737 954 |
| Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet | 2 814 375 | 4 685 276 |
| Netto endring likvider | 4 173 | 37 493 |
| Likviditetsbeholdning 01.01 | 50 081 | 12 588 |
| Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden | 54 254 | 50 081 |

Egenkapitaloppstilling

| TUSEN KRONER | Aksjekapital | Overkurs | Annen egenkapital | Sum |
|---------------------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|
| Balanse 31.12.2014 | 525 000 | 500 000 | 736 473 | 1 761 473 |
| Resultat 2015 | 0 | 0 | 241 612 | 241 612 |
| Balanse 31.12.2015 | 525 000 | 500 000 | 978 085 | 2 003 085 |
| Resultat 2016 | 0 | 0 | 187 828 | 187 828 |
| Balanse 31.12.2016 | 525 000 | 500 000 | 1 165 913 | 2 190 913 |

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

1. GENERELL INFORMASJON

Sparebanken Sør Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Sør og har forretningskontor i Kristiansand. Selskapet har konsesjon som kredittforetak med mulighet til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har som hovedformål å yte og erverve utlån med pant i bolig innenfor 75 % av boligens verdi, og utstede obligasjoner med fortrinnsrett mot nasjonale og internasjonale investorer.

Alle beløp i regnskapet er oppgitt i tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt. Selskapets regnskap presenteres i norske kroner som er den funksjonelle valuta.

Regnskapet for 2016 ble avlagt av styret 2. mars 2017, og skal endelig godkjennes av generalforsamlingen 30. mars 2017. Generalforsamlingen er selskapets øverste organ.

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Selskapsregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er vedtatt av EU, samt norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS avlegger regnskapet i norske kroner (NOK) som er selskapets funksjonelle valuta.

Om ikke annet er angitt avrundes verdiene i regnskapet til nærmeste tusen.

Målegrunnlaget for regnskapet er historisk kost med unntak av de finansielle eiendeler og forpliktelser, herunder derivater, som vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

3. INNTEKTSFØRING

Renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på en effektiv rentemetode. Alle gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente, og amortiseres dermed over forventet løpetid.

Gebyrer, som er en direkte betaling for utførte tjenester, tas til inntekt når tjenesten er levert. Direkte henførbare transaksjonskostnader knyttet til finansielle instrumenter som måles til amortisert kost amortiseres over instrumentets forventede levetid.

4. FINANSIELLE INSTRUMENTER

4.1 Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres når kredittforetaket blir part i instrumentets kontraktmessige bestemmelser. En finansiell eiendel fraregnes når de kontraktmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller selskapet overfører den finansielle eiendelen på en slik måte at risiko- og fortjenestepotensialet ved den finansielle eiendelen i det alt vesentlige blir overført. En finansiell forpliktelse fraregnes når den finansielle forpliktelsen er oppfylt, kansellert eller utløpt.

4.2 Motregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser motregnes og presenteres med et nettobeløp i balansen bare når konsernet har en juridisk håndhevbar rett til å motregne, samt har til hensikt å realisere eiendelen og gjøre opp forpliktelsen under ett.

4.3 Klassifisering

Finansielle instrumenter klassifiseres i en av følgende kategorier ved førstegangs innregning.

- Finansielle instrumenter utpekt som sikringsinstrumenter
- Finansielle instrumenter frivillig kategorisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultat
- Utlån og fordringer til amortisert kost
- Andre forpliktelser til amortisert kost

4.3.1 Finansielle instrumenter utpekt som sikringsinstrumenter

Finansielle derivater skal vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultat. Sparebanken Sør Boligkreditt AS har tatt i bruk rente- og valutaswapper. Finansielle derivater vil bli balanseført til virkelig verdi og verdiendringer vil føres over resultat. Ved beregning av virkelig verdi legges markedets på enhver tid aktuelle rentekurve til grunn. Kategorien omfatter rente- og valutaswapper som er benyttet som sikringsinstrumenter for virkelig verdi sikring av obligasjoner, utstedt med fast rente og i utenlandsk valuta.

4.3.2 Finansielle instrumenter frivillig kategorisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultat

Finansielle instrumenter som inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi er valgt innregnet til virkelig verdi. For Sparebanken Sør Boligkreditt AS gjelder det obligasjoner og sertifikater som er eiendeler.

4.3.3 Utlån og fordringer til amortisert kost

Kategorien omfatter utlån og fordringer som måles til amortisert kost.

4.3.4 Andre forpliktelser til amortisert kost

Kategorien omfatter lån og forpliktelser som måles til amortisert kost.

4.4 Måling ved førstegangs innregning

Alle finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen til virkelig verdi. For instrumenter som ikke er derivater eller måles til virkelig verdi over resultatet, tillegges transaksjonskostnader som er direkte henførbare til anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen.

4.5 Etterfølgende måling

4.5.1 Måling til virkelig verdi

Virkelig verdi er den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel eller betalt for å overføre en forpliktelse i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltakere på måletidspunktet.

4.5.1.1 Måling av finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked

Finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes den virkelige verdien ved hjelp av en egnet verdsettingsmetode. Verdsettelsesteknikker baserer seg på nylig inngåtte transaksjoner mellom uavhengige parter, ved å referere til instrumenter med tilnærmet samme innhold eller ved diskontering av kontantstrømmer. Verdsettelse baserer seg så langt som mulig på eksternt observerte parameterverdier.

Ved beregning av virkelig verdi på inngåtte renteswapper, legges markedets på enhver tid aktuelle interbank rentekurve til grunn.

4.5.2 Måling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, måles til amortisert kost. Inntektene beregnes da etter instrumentets effektive rente.

Amortisert kost er definert som balanseført verdi ved første gangs balanseføring, med fradrag for mottatte / betalte renter og avdrag, med tillegg av påløpte effektive renter, justert for netto nedskrivning og netto bokført effekt av eventuell verdisikring

Effektiv rentesmetode er en metode som beregner amortisert kost og som periodiserer renteinntekter/kostnader til relevant periode. Renteinntekter inntektsføres etter effektiv rentesmetode. Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontantstrømmer over forventet løpetid til lånets amortiserte kost på etableringstidspunktet.

Det innebærer at en eventuell forskjell mellom lånets opprinnelige balanseførte verdi og påløpte verdi blir periodisert over lånets forventede løpetid.

4.5.3 Nedskrivning av finansielle eiendeler

Tap på utlån beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente. Bruk av effektiv rentes metode innebærer at det foretas regnskapsføring av renteinntekter på engasjement som er nedskrevet. For slike lån inntektsføres internrenten på etableringstidspunktet korrigert for renteendringer frem til tidspunktet for nedskrivning. Det inntektsføres renter basert på lånets nedskrevne verdi.

I resultatregnskapet består posten tap på utlån av konstaterte tap, endringer i nedskrivninger på lån, samt inngang på tidligere konstaterte tap. Tap på utlån er basert på en vurdering av selskapets utlånsportefølje i henhold til IAS 39. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer følges opp med løpende vurderinger.

4.5.3.1 Verdireduksjon på utlån og individuelle tapsnedskrivninger

Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive indikasjoner for at et utlån har verdifall som følge av svekket kredittverdighet. En nedskrivning blir reversert når tapet er redusert og objektivt kan knyttes til en hendelse inntruffet etter nedskrivningstidspunktet. Alle utlån som anses som vesentlige blir vurdert for å se om det foreligger objektive indikasjoner på svekket kredittverdighet, og den objektive indikasjonen med stor sannsynlighet vil medføre redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Objektive indikasjoner vil kunne være mislighold, konkurser, gjeldsordning, illikviditet eller andre vesentlige finansielle problemer.

4.5.3.2 Gruppenedskrivninger

Utlån som ikke har vært gjenstand for individuelle nedskrivninger inngår i gruppenedskrivninger. Utlånene inndeles i grupper med tilnærmet like risikoegenskaper mht. betjeningsevne. Gruppenedskrivninger beregnes på undergrupper av utlån der det foreligger objektive hendelser som viser at den fremtidige kontantstrøm for betjening av engasjementene er svekket. Gruppenedskrivninger foretas for å dekke forventede kreditttap forårsaket av inntrufne hendelser og skal ta høyde for tap som ligger i porteføljen på måletidspunktet, men som ennå ikke er identifisert på enkeltengasjementsnivå. Objektive hendelser vil kunne være negativ utvikling i risikoklassifisering eller negativ utvikling i sikkerhetsverdier.

4.5.3.3 Konstaterte tap

Når det er overveiende sannsynlig at tap er endelige, Når det er overveiende sannsynlig at tap er endelige, bokføres disse som konstaterte tap. Noen konstaterte tap vil være dekket gjennom tidligere foretatte individuelle tapsnedskrivninger, og konstateringen vil da føres mot tidligere avsetning. Konstaterte tap uten dekning i individuell tapsnedskrivning, samt over- eller underdekning i forhold til tidligere tapsnedskrivninger, resultatføres.

4.6 Presentasjon i balanse og resultatregnskap

4.6.1 Utlån

Utlån balanseføres enten som utlån og fordringer på kredittinstitusjon eller utlån og fordringer på kunder. Renter inngår i resultatregnskapet under renteinntekter. Verdiendringer som skyldes nedskrivninger føres i resultatet under tap på utlån.

4.6.2 Finansielle derivater (eiendeler og gjeld)

I balansepostene inngår finansielle derivater. Verdiendringer knyttet til derivatene føres i resultatregnskapet under netto verdiendringer på finansielle instrumenter.

4.6.3 Gjeld til kredittinstitusjoner

I balanseposten inngår forpliktelser til kredittinstitusjoner. Renter inngår i resultatregnskapet under rentekostnader.

4.6.4 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

I balanseposten inngår utstedt verdipapirgjeld. Renter inngår i resultatregnskapet under rentekostnader.

5. SIKRINGSBOKFØRING

Sparebanken Sør Boligkreditt AS benytter sikringsbokføring når det gjelder selskapets funding til fastrentevilkår, samt funding i utenlandsk valuta. Sikringen dekker renterisiko og valutarisikoen i obligasjonene.

Kriterier for å klassifisere et derivat som et sikringsinstrument er:

- Sikringen er forventet å være svært effektiv ved at den motvirker endringer i virkelig verdi til obligasjonen som utstedes.
- Sikringseffektiviteten må være forventet å være effektiv innenfor intervallet 80 % til 125 %.
- Effektiviteten til sikringen kan måles pålitelig.
- Det er etablert tilfredsstillende dokumentasjon ved inngåelse av sikringen som blant annet viser at sikringen er effektiv og forventes å være effektiv hele løpetiden.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS benytter virkelig verdisikring. Sikringen måles og dokumenteres hvert kvartal

for å påse at sikringen er effektiv. Som metode for å måle effektiviteten av sikringen, benyttes dollar-offset metode.

Når sikringen er etablert og effektiv, vil rente- og valutawapper balanseføres til virkelig verdi og resultatføres under «netto verdiendringer fra finansielle instrumenter».

Sikringsobjektet balanseføres til amortisert kost. Endring i virkelig verdi knyttet til den sikrede risikoen regnskapsføres som et tillegg eller fradrag i balanseført verdi av obligasjonsgjelden og resultatføres under «netto verdiendringer fra finansielle instrumenter».

Dersom det skulle inntreffe forhold som gjør at sikringen opphører, vil selskapet amortisere verdiendringen knyttet til sikringsobjektet over gjenværende løpetid. Tilhørende sikringsinstrument vil fortsatt være pliktig å bli regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultat.

6. REGNSKAPSFØRING AV VALUTAKURSEFFEKTER

Inntekter og kostnader i valuta er omregnet til norske kroner etter kursene på transaksjonstidspunktet.

Balanseposter i valuta er sikret ved gjennomføring av sikringshandler. Gjeld i fremmed valuta er omregnet til norske kroner etter kredittforetakets midtkurser på balansedagen. Alle verdiendringer føres i resultatregnskapet under netto verdiendringer fra andre finansielle instrumenter.

All valutaeksponering til selskapet er knyttet til finansiering og er sikret fullt ut ved valutawapper.

7. VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler føres i balansen til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Ordinære avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes forventede økonomiske levetid. Det foretas årlig en revurdering av resterende levetid og restverdier for hvert driftsmiddel.

Ved hvert rapporteringstidspunkt blir det vurdert om det foreligger indikasjoner på verdifall. Dersom det er verdifall på en eiendel, beregnes eiendelens gjenvinnbare beløp. Eiendelen nedskrives umiddelbart til laveste verdi av bokført og gjenvinnbart beløp. Grunnlaget for tidligere nedskrivninger vurderes samtidig.

8. INNETKSTSKATT

Skatt periodiseres som en kostnad uavhengig av betalingstidspunktet. Skattekostnaden reflekterer således årets og fremtidig betalbar skatt som følge av årets aktivitet. Skatt som ventes utlignet på årets resultat inngår i årets skattekostnad og benevnes betalbar skatt. Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom rapporterte skattemessige og regnskapsmessige resultater som vil utlignes i fremtiden. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller innenfor samme tidsintervall vurderes mot hverandre.

Eventuell netto utsatt skattefordel føres opp som en eiendel i balansen når det er sannsynlig at de skattereduserende forskjellene vil kunne realiseres.

9. KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen viser innbetalinger og utbetalinger av kontanter og kontantekvivalenter gjennom året. Kontanter og kontantekvivalenter er definert som utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

10. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER OG NOTEOPPLYSNINGER

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har ikke foretatt vesentlige endringer i anvendte regnskapsprinsipper i 2016.

11. VEDTATTE, IKKE IKRAFTTRÅDTE STANDARDER OG FORTOLKNINGER

IASB har publisert en rekke nye standarder, fortolkninger og endringer i standarder som vil være obligatorisk for selskapet i fremtidige regnskapsperioder. Nedenfor omtales de endringene som er aktuelle for selskapet:

IFRS 9 Finansielle instrumenter

I juli 2014 publiserte IASB det siste delprosjektet i IFRS 9 og standarden er nå ferdigstilt. IFRS 9 innebærer endringer knyttet til klassifisering og måling, sikringsbokføring og nedskrivning. IFRS 9 vil erstatte IAS 39 Finansielle instrumenter - innregning og måling. De delene av IAS 39 som ikke er endret som ledd i dette prosjektet er overført og tatt inn i IFRS 9.

Standarden skal implementeres retrospektivt, med unntak av sikringsbokføring, men det er ikke et krav å omarbeide sammenligningstall. Reglene for sikringsbokføring skal hovedsakelig implementeres prospektivt med noen få unntak. Konsernet har ingen planer om tidligimplementering av standarden. Standarden forventes å ha regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2018. Det forventes at IFRS 9 vil ha følgende effekter:

Klassifisering og måling:

IFRS 9 har en mer prinsippbasert tilnærming til om finansielle eiendeler skal måles til amortisert kost eller virkelig verdi enn IAS 39 har. Prinsippene for finansielle forpliktelser er i hovedsak like, med noen unntak. Blant annet knyttet til verdiendringer fra egen kredittisiko, hvor forpliktelsen måles ved bruk av virkelig verdi-opsjon. I tillegg skal finansielle eiendeler som både holdes for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for videresalg i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendringer ført som andre inntekter og kostnader (OCI).

Reglene om klassifisering og måling vil først og fremst kunne påvirke morbanken og konsernet, ved at lån som gis i morbanken, med tanke på videresalg til Sparebanken Sør Boligkreditt AS må føres til virkelig verdi i balansen, og verdiendringer skal føres som andre inntekter og kostnader (OCI). Siden dagens praksis innebærer at virkelig verdi antas å være lik virkelig verdi for lån til privatkunder med flytende rente, antas endringen å ha liten praktisk betydning for selskapet.

Sikringsbokføring:

Sikringsbokføring skal i større grad reflektere selskapenes risikostyringsaktiviteter ved at enkelte krav knyttet til sikringseffektivitet fjernes (sikringseffektivitet, retrospektiv effektivitetstest), samt økt adgang til å sikre nettoposisjoner og grupper av transaksjoner.

Selskapet vil ikke endre på eksisterende praksis ved at all gjeld i fastrente og i utenlandsk valuta klassifiseres etter reglene om sikringsbokføring. Men det kan åpnes for at det kan benyttes sikringsbokføring for fastrenteutlån. Det er ikke planlagt endringer, men endelig vurdering er ikke foretatt.

Nedskrivning:

Dagens IAS 39 er basert på at tapsnedskrivninger kun skal finne sted når det foreligger objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet. Med IFRS 9 skal tapsnedskrivninger basere seg på fremtidig forventet tap. Den nye standarden innebærer krav om tapsavsetninger også på nye utlån, ved at det skal gjøres en nedskrivning for forventet kredittap som følge av forventet mislighold de nærmeste tolv månedene. For utlån hvor kredittisikoen har økt vesentlig etter etableringen, skal det foretas nedskrivning for forventet kredittap over utlånenes løpetid. Dette stiller høye krav til modeller for å beregne forventet tap.

Konsernet Sparebanken Sør har gjennom 2016 arbeidet med modellutvikling for å kunne møte nye krav, dette inkluderer også Sparebanken Sør Boligkreditt AS, som utgjør en vesentlig del av konsernets balanse. Foreløpige beregninger indikerer ingen vesentlige endringer i nivået på samlede tapsnedskrivninger ved overgang til IFRS 9.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter

IASB og FASB har gitt ut en ny, felles standard for inntektsføring, IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers. Standarden erstatter alle eksisterende standarder og fortolkninger for inntektsføring. Kjerneprinsippet i IFRS 15 er at inntekter innregnes for å reflektere overføringen av avtalte varer eller tjenester til kunder, og da til et beløp som gjenspeiler vederlaget selskapet forventer å ha rett til i bytte for disse varene eller tjenestene. Standarden gjelder med noen få unntak, alle inntektsbringende kontrakter med kunder og inneholder en modell for innregning og måling av salg av enkelte ikke-finansielle eiendeler (f. eks. salg av eiendom, anlegg og utstyr). Konsernet vurderer også klargjøringene i IFRS 15 utgitt av IASB i april 2016 og vil følge opp eventuelle ytterligere endringer til standarden.

IFRS 15 skal implementeres enten ved bruk av full retrospektiv eller modifisert retrospektiv metode. Standarden har regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2018.

Selskapet har ikke ferdigstilt noen vurdering av effektene av IFRS 15, og det er foreløpig for tidlig å gi et estimat på forventet effekt i konsernets resultatregnskap.

I tillegg til ovennevnte nye standarder og fortolkninger er det også endringer i andre standarder som vil kunne påvirke selskapets fremtidige rapportering. Effekten av endringene i disse standardene er av ledelsen vurdert å ha liten betydning.

NOTE 2 – SKJØNNMESSIGE VURDERINGER, ESTIMATER OG FORUTSETNINGER

Utarbeidelse av regnskaper medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige estimater, har høy grad av kompleksitet og hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for selskapsregnskapet er presentert under.

GENERELT

Ved anvendelse av regnskapsprinsippene har selskapets ledelse på enkelte områder utøvd skjønn og lagt til grunn antagelser om fremtidige hendelser som grunnlag for regnskapsføringen. Det vil naturlig nok være en iboende usikkerhet knyttet til regnskapsposter som bygger på bruk av skjønn og forutsetninger om fremtidige hendelser. Ved utøvelse av skjønn og fastsettelse av forutsetninger om fremtidige hendelser vil ledelsen se hen til tilgjengelig informasjon på balansedagen, historisk erfaring med lignende vurderinger, samt markedets og tredjeparters vurdering av de aktuelle forholdene. Selv om ledelsen legger til grunn sitt beste skjønn og bygger på de beste estimater som er tilgjengelig, må man påregne at faktiske utfall i enkelte tilfeller kan avvike vesentlig fra det som legges til grunn for regnskapsføringen. Estimater, antakelser og forutsetninger som representerer en risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

Vurdering av individuelle- og gruppemessige nedskrivninger vil alltid baseres på en betydelig grad av skjønn. Prediksjoner basert på historisk informasjon kan vise seg å bli feil fordi man aldri kan vite med sikkerhet hvilken relevans historiske data har som beslutningsgrunnlag. Risikoen knyttet til den type utlån selskapet har anses begrenset på grunn av at sikkerhetsobjektene er privat boligeiendom.

NOTE 3 – RISIKOSTYRING

Sparebanken Sør Boligkreditt AS skal være et funding-instrument for Sparebanken Sør slik at konsernet skal maksimere sin langsiktige verdiskaping. Med dette mål er det en forutsetning at risiko er undergitt en aktiv og tilfredsstillende styring.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS skal nyttiggjøre seg boliglånporteføljer av høy kvalitet for å kunne utstede obligasjoner med fortrinnsrett. En del av konsernet Sparebanken Sørs forretningsstrategi er å holde en lav til moderat risikoprofil i all virksomhet. Å ta risiko er et grunnleggende trekk ved bankvirksomhet, og risikostyring er dermed et sentralt område i så vel daglig drift som i styrets løpende arbeid. Det vises forøvrig til konsernets Pilar 3 dokument som er tilgjengelig på bankens hjemmesider.

ORGANISERING

Styret

Styret har det overordnede ansvar for kredittforetakets totale risikostyring, og skal påse at selskapet har hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Styret fastsetter risikostrategier, rammeverk for risikoappetitt, risikoprofil og risikotoleranse. Styret fastsetter også strategi og retningslinjer for kapitalplan og sammensetning av kapitalen og godkjenner prosessen for å sikre tilstrekkelig kapitalnivå til enhver tid (ICAAP).

Selskapets ledelse

Administrasjon og daglig ledelse av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er basert på en tjenesteavtale (Management Service Agreement) mellom selskapet og morselskapet Sparebanken Sør.

Dagligleder har det overordnede ansvar for at kredittforetakets kredittstrategi og kredittpolitikk implementeres innenfor overordnede fullmakter og retningslinjer vedtatt av styret.

Ansvaret for gjennomføring av den årlige vurderingen av risikosituasjonen og kapitalbehovet er delegert til divisjon Risikostyring i Sparebanken Sør og reguleres av leveranseavtale mellom kredittforetaket og Sparebanken Sør. Denne analysen skal være samordnet og integrert med øvrig planleggings- og strategiarbeid i konsernet.

Sparebanken Sør har en risikostyring som dekker hele konsernet, herunder Sparebanken Sør Boligkreditt AS. Avdelingen skal identifisere, måle og vurdere selskapets totalrisiko, samt ha ansvar for compliance.

Internrevisor

Sparebanken Sør sin internrevisor dekker også internrevisjon av Sparebanken Sør Boligkreditt AS i henhold til egen leveranseavtale. Dette er en overvåkingsfunksjon som uavhengig av administrasjonen for øvrig, foretar risikovurderinger, kontroller og undersøkelser av selskapets internkontroll og styringsprosesser for å vurdere om de virker hensiktsmessig og betryggende.

Risikostyringsprosessen

Det foreligger forsvarlige og hensiktsmessige strategier og prosesser for risikostyring og vurdering av kapitalbehov og hvordan dette kan opprettholdes. Samlebetegnelsen for dette er ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process).

RISIKOKATEGORIER

Alle risikoer styres gjennom et rammeverk for risikoappetitt og med risikotoleranse. Det finnes mål for de ulike risikoparametere. Følgende risikokategorier er aktuelle:

Kredittrisiko / motpartsrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at selskapets motparter eller kunder ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine betalingsforpliktelser overfor Sparebanken Sør Boligkreditt AS. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på motparter/kunder. Dette gjelder utlån, verdipapirer samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater og valutakontrakter.

Kredittrisiko er en funksjon av to faktorer (hendelser), betjeningsevne og betjeningsvilje, samt verdi på underliggende sikkerheter. Begge hendelser må inntreffe med negativt utfall for at det skal kunne oppstå tap. Den første er manglende betjeningsevne eller betjeningsvilje hos debitor, og den andre er at verdien av underliggende sikkerheter ikke er tilstrekkelig til å dekke selskapets krav ved eventuelt mislighold og påfølgende realisasjon av sikkerheten.

Kredittrisiko er definert som en vesentlig risiko, og selskapets målsetting er at kredittrisikoeksponering skal være lav. Styret vedtar selskapets kredittstrategi og kredittpolitikk, og kredittrisiko styres etter fastsatte toleranserammer og mål knyttet til risikoprofil og eksponering på porteføljnivå.

Styret mottar jevnlig rapportering av kredittrisiko. Sentralt i denne sammenhengen er utviklingen i utlån fordelt på ulike risikoklasser og bevegelse mellom klassene.

Oppgjørsrisiko

Oppgjørsrisiko er en form for kredittrisiko ved at kontraktsmotpart ikke oppfyller sine forpliktelser med hensyn til oppgjør i form av kontanter eller verdipapirer etter at selskapet har gitt beskjed om betaling eller overførsel av et verdipapir eller sikkerhet. Oppgjørsrisiko som selskapet er eksponert mot vurderes som lav.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at Sparebanken Sør Boligkreditt AS ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser, eller ikke evner å finansiere sine eiendeler, samt at finansiering ikke kan oppnås uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger, i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av finansiering til et kostnadsnivå utover det normale. Likviditetsrisiko omfatter også risikoen for at finansielle markeder som selskapet ønsker å benytte, ikke fungerer.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS skal ha en likviditetsrisiko i henhold til myndighetspålagte krav. Risikoen skal være lav. Selskapets tilpasning skal positivt kunne sammenholdes med sammenliknbare boligkredittforetak og møte krav fra investorer i selskapets verdipapirer. Overvåkingen skjer ved kontroll av eksponering i forhold til vedtatte rammer og kontroll av kvalitative krav.

Markedsrisiko

Markedsrisiko omfatter risiko knyttet til resultatvariasjoner på usikrede rente- og valutatransaksjoner som følge av endringer i rente- og valutakursnivå, og kan inndeles i renterisiko, valutarisiko og kredittspreadrisiko. Sparebanken Sør Boligkreditt AS skal ha en lav markedsrisiko.

Renterisiko

Renterisiko er risiko for inntjeningsmessig tap som oppstår ved endringer i rentenivået hvis rentebindingstiden for selskapets forpliktelser og fordringer, ikke er sammenfallende. Renterisikorammen er fastsatt som en øvre ramme for hvor stort tapet på uavdekkede renteposisjoner kan være ved et 2 % poengs parallelt skift i rentenivået.

Valutarisiko

Risiko for det økonomiske (inntjeningsmessige) tap som oppstår ved ufordelaktig endring i verdien på aktiva- og passivaposter (på og utenfor balansen) målt i basisvaluta (NOK) som følge av endring i valutakurser. Eksponering måles som størrelsen på tapspotensialet i et stress-scenario hvor valutakursene endrer seg med 10 %, og valutarisiko reguleres av rammer for maksimal aggregert valutaposisjon.

Spreadrisiko

Spreadrisiko defineres som risiko for endringer i markedsverdien på et rentebærende verdipapir som følge av en generell endring i kredittmargin. En generell økning i kredittmarginer vil medføre en verdireduksjon på en portefølje av rentebærende verdipapirer. Endringer i kredittmargin er en konsekvens av endringer i investors krav til risikopåslag for skift i forventet kredittrisiko og/eller endringer i andre markedsforhold. Selskapets kredittspread-eksponering er knyttet til likviditetsporteføljen.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko defineres som risiko for uventede inntektssvingninger ut fra andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Risikoen kan opptre i ulike forretnings- eller produktsegmenter og være knyttet til konjunktursvingninger og endret kundeatferd. Forretningsrisiko kan også oppstå som følge av myndighetenes reguleringer. Risikoen omfatter også omdømme- eller renommérisiko som er risikoen knyttet til økte tap, reduserte inntekter og /eller økte kostnader som en følge av at selskapets renommé har blitt skadet.

Strategisk risiko

Strategisk risiko er definert som interne forhold hvor den strategiske risiko knytter seg til de strategier, planer og endringer som selskapet har eller legger opp til.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen som selskapet har for økonomisk tap eller tap av omdømme som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko inkluderer mislighetsrisiko. Eksempler på operasjonelle risikoforhold kan være flere typer uønskede handlinger og hendelser, som blant annet hvitvasking, korrupsjon, underslag, innsidehandel, bedrageri, trusler mot ansatte, fullmaktsbrudd og brudd på vedtatte rutiner, svikt i IT-systemer med mer.

Overvåking av operasjonell risiko skjer ved jevnlig kvalitative vurderinger. Det beregnes kapitalbehov på konsernnivå for operasjonell risiko i henhold til basismetoden. Den operasjonelle virksomheten i Sparebanken Sør Boligkreditt AS er sikret ved leveranseavtaler med Sparebanken Sør. Sparebanken Sør Boligkreditt AS sin operasjonelle risiko anses som lav.

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er kredittrisiko som oppstår ved høy samlet eksponering på en enkelt motpart eller utsteder av sikkerhet, tilknyttede grupper av motparter, motparter med virksomhet innen samme bransje eller geografiske område og foretak som benytter samme form for sikkerhet, handler med samme vare eller har samme type virksomhetsområde.

For kredittrisiko er det et siktemål å unngå større risikokonsentrasjoner, herunder store engasjementer med enkeltkunder eller kundegrupper og grupper av engasjementer innenfor klasser med høy risiko, næringer eller geografiske områder.

Merrisikoen som følge av debitorkonsentrasjon er etter selskapets oppfatning ikke til stede for Sparebanken Sør Boligkreditt AS. Dette er en følge av lav kredittrisiko-eksponering når man tar hensyn til kvaliteten på sikkerhetene.

SIKRINGSINSTRUMENTER

Selskapet benytter følgende sikringsinstrumenter:

- Rentebytteavtaler (renteswapper) - avtaler om å bytte rentebetingelser for et bestemt nominelt beløp over et bestemt antall perioder.
- Rente- og valutabytteavtaler – avtaler om å bytte både rente- og valutabetingelser.

Formålet med bruk av rente- og valutaderivater er å avdekke selskapets rente- og valutarisiko.

NOTE 4 – KAPITALDEKNING

Konsernet Sparebanken Sør har en målsetting om å maksimere sin langsiktige verdiskaping. Konsernet har også en målsetting om at risikoprofilen skal være moderat til lav. Dette innebærer at god risiko- og kapitalstyring er et sentralt strategisk element. Sparebanken Sør Boligkreditt AS er et instrument for å bygge opp under denne målsetningen.

Konsernet Sparebanken Sør har etablert en strategi og prosess for risikomåling, -styring og -kontroll som gir oversikt over de risikoer banken er eksponert for. Dette gir dermed grunnlag for vurdering og beregning av bankens total kapitalbehov, og hvordan dette kan opprettholdes for å dekke de aktuelle risikoer på en tilstrekkelig måte. Prosessen betegnes som ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). Vurderingen av kapitalbehovet inkluderer størrelse, sammensetning og fordeling av den ansvarlige kapitalen tilpasset nivået på de risikoer som banken er eller kan bli utsatt for, med bakgrunn i gjennomførte stresstester som viser hvilke endringer i makrovariabler som kan påføre banken større tap.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS benytter standardmetoden for kreditt- og markedsrisiko og legger til grunn basismetoden for operasjonell risiko for å beregne kapitaldekningen i henhold til gjeldende kapitaldekningsregler – Basel II.

Kapitaldekningen skal sikre at selskapet har nødvendig bufferkapital for hendelser som kommer i tillegg til ordinære tapsnedskrivninger. For å ha stor handlefrihet i forhold til strategiske valg og forretningsmessige muligheter velger konsernet Sparebanken Sør å ha en større ansvarlig kapital enn det behovet som beregnes ut fra ICAAP.

Minstekravet for ren kjernekapitaldekning var 11,5 %, kjernekapitaldekning 13,0 % og total kapitaldekning 15,0 %.

Med virkning fra 31.12.2017 øker kravet til motsyklisk buffer fra 1,5 % til 2,0 %. Minstekravet vil da være på 12,0 % for ren kjernekapitaldekning. Krav til kjernekapital vil være 13,5 % og krav til total kapitaldekning vil være 15,5 %.

| TUSEN KRONER | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------------|------------------|
| ANSVARLIG KAPITAL | | |
| Ansvarlig kapital | 525 000 | 525 000 |
| Aksjekapital | 500 000 | 500 000 |
| Overkurs | 1 165 913 | 978 085 |
| Annen egenkapital | 0 | 0 |
| Fradrag | 2 190 913 | 2 003 085 |
| Minimumskrav til ansvarlig kapital | | |
| Kreditrisiko | 881 921 | 788 144 |
| Markedsrisiko | 0 | 0 |
| Operasjonell risiko | 61 545 | 55 247 |
| CVA tillegg | 24 001 | 18 125 |
| Fradragsposter | 0 | 0 |
| Sum minimumskrav ansvarlig kapital | 967 467 | 861 516 |
| Beregningsgrunnlag | 12 093 338 | 10 768 950 |
| Ren kjernekapitaldekning | 18,12 % | 18,60 % |
| Kjernekapitaldekning | 18,12 % | 18,60 % |
| Kapitaldekning | 18,12 % | 18,60 % |

NOTE 5 – KREDITTMRÅDET OG KREDITTRISIKO

Kredittrisiko representerer det største risikoområdet for selskapet. Styret i Sparebanken Sør fastsetter den gjeldende kredittstrategi. Sammen med kredittpolitikk og retningslinjer for kredittprosessene, skal dette sikre at kundeporteføljen har en akseptabel risikoprofil og bidrar til at selskapet kan maksimere sin langsiktige verdiskaping. Kredittrisikoen er lav.

Utlån fordelt på risikoklasser

Det benyttes modeller som er basert på interne og eksterne data for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD) neste 12 måneder 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.

Alle kunder skal være risikoklassifisert før lånet overføres til Sparebanken Sør Boligkreditt AS, og lån som overtas av Sparebanken Sør Boligkreditt AS skal ha en misligholdssannsynlighet (PD-verdi) på maksimalt 2,00 %. Kunder som får en svakere risikoklasse etter overførsel til selskapet, kan imidlertid bli liggende som en del av sikkerhetsmassen dersom krav om belåningsgrad innenfor 75 % oppfylles.

Bankens risikoklasser er følgende:

| Misligholdsklasse | Nedre grense for mislighold (PD-verdier) | Øvre grense for mislighold (PD-verdier) |
|-------------------|--|---|
| 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 % | 99,99 % |
| K | 100,00 % | |

| Sannsynlighet for mislighold | |
|------------------------------|----------------|
| Lav risiko (A-D) | 0,00 - 0,75 % |
| Middels risiko (E-G) | 0,76 - 3,00 % |
| Høy risiko (H-J) | 3,01 - 99,99 % |
| Mislighold (K) | 100 % |

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2016

| Tusen kroner | Engasjement | Engasjement i % | Brutto utlån | Potensiell eksponering |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|------------------------|
| Lav risiko | 25 993 025 | 85,5 % | 23 798 376 | 2 194 649 |
| Middels risiko | 4 091 435 | 13,5 % | 4 009 933 | 81 502 |
| Høy risiko | 290 171 | 1,0 % | 288 989 | 1 182 |
| Mislighold og nedskrevne engasjementer | 1 173 | 0,0 % | 1 173 | 0 |
| Uklassifisert | 42 534 | 0,1 % | 32 996 | 9 538 |
| Sum | 30 418 338 | 100,0 % | 28 131 467 | 2 286 871 |

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2015

| Tusen kroner | Engasjement | Engasjement i % | Brutto utlån | Potensiell eksponering |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|------------------------|
| Lav risiko | 24.606.846 | 85,6 % | 21 664 628 | 2 942 218 |
| Middels risiko | 3.803.011 | 13,2 % | 3 710 331 | 92 680 |
| Høy risiko | 291.177 | 1,0 % | 290 111 | 1 066 |
| Misligholdte og nedskrevne engasjementer | 0 | 0,0 % | 0 | 0 |
| Uklassifisert | 30.672 | 0,2 % | 27 258 | 3 414 |
| Sum | 28.731.706 | 100,0 % | 25 692 328 | 3 039 378 |

I Engasjement inngår brutto utlån og potensiell eksponering. Potensiell eksponering er ubrukt kredittramme på fleksilån.

NOTE 6 – SIKKERHETSMASSE OG BELÅNINGSGRAD

| TUSEN KRONER | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)* | 28 041 171 | 25 595 452 |
| Sum sikkerhetsmasse | 28 041 171 | 25 595 452 |
| Overpantsettelse (OC) | 14,4 % | 16,8 % |

*Sikkerhetsmassens sammensetning er definert i Finansforetaksloven § 11-8.

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|----------------|----------------|
| Gjennomsnittlig belåningsgrad i % | 54,7 % | 55,3 % |
| Porteføljen fordelt på intervaller av belåningsgrad: | | |
| under eller lik 40 % | 20,8 % | 19,9 % |
| 41 - 50 % | 13,3 % | 13,1 % |
| 51 - 60 % | 19,4 % | 19,6 % |
| 61 - 70 % | 30,7 % | 30,4 % |
| 71 - 75 % | 11,7 % | 11,7 % |
| over 75 % | 4,0 % | 5,3 % |
| Sum | 100,0 % | 100,0 % |

NOTE 7 - UTLÅN

| TUSEN KRONER | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Utlån vurdert til amortisert kost | | |
| Fleksilån | 6 758 883 | 7 006 813 |
| Nedbetalingslån | 21 372 584 | 18 685 515 |
| Brutto utlån | 28 131 467 | 25 692 328 |
| Nedskrivninger på grupper av utlån | 6 000 | 6 000 |
| Netto utlån | 28 125 467 | 25 686 328 |
| Ubenyttet kreditt på Fleksilån | 2 286 871 | 3 058 316 |

| TUSEN KRONER | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Utlån fordelt på sektorer og næringer | | |
| Personkunder | 28 064 368 | 25 511 406 |
| Næringslivskunder *) | 40 950 | 155 975 |
| Opptjente renter | 26 149 | 24 947 |
| Brutto utlån | 28 131 467 | 25 692 328 |
| Nedskrivninger på grupper av utlån | 6 000 | 6 000 |
| Netto utlån | 28 125 467 | 25 686 328 |

*) Utlån til næringslivskunder er lån til boligformål for kunder i sektor 8200.

| | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Utlån fordelt på geografiske områder | | | | |
| Vest-Agder | 12 431 648 | 44,2 % | 11 371 489 | 44,3 % |
| Aust-Agder | 8 017 979 | 28,5 % | 7 362 269 | 28,7 % |
| Telemark | 2 571 798 | 9,1 % | 2 120 368 | 8,3 % |
| Oslo | 2 197 082 | 7,8 % | 2 188 032 | 8,5 % |
| Akershus | 1 081 387 | 3,8 % | 916 137 | 3,6 % |
| Øvrige fylker | 1 825 573 | 6,5 % | 1 728 033 | 6,7 % |
| Sum | 28 125 467 | 100,0 % | 25 686 328 | 100,0 % |

NOTE 8 - MISLIGHOLDTE LÅN

| TUSEN KRONER | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------|---------------|
| Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager | 1 173 | 0 |
| Individuelle nedskrivninger | 0 | 0 |
| Netto misligholdte engasjementer | 1 173 | 0 |
| Brutto misligholdte > 90 dager i % av brutto utlån | 0,00 % | 0,00 % |

Et misligholdt engasjement er summen av en kundes totale engasjement dersom en del av engasjementet har vært overtrukket eller hatt restanse over kr. 1.000 i mer enn 90 dager.

NOTE 9 - RENTE- OG VALUTARISIKO

Renterisiko oppstår i forbindelse med selskapets ordinære utlåns- og innlånsvirksomhet og i tilknytning til aktiviteter i norske og internasjonale penge- og kapitalmarkeder. Renterisiko er et resultat av at rentebindingstiden for selskapets aktiva- og passivside, ikke er sammenfallende. Selskapets styre har vedtatt rammer for maksimal renterisiko, målt ved resultateffekten av en parallell forskyvning av hele rentekurven på to prosentpoeng.

Renterisikoen styres ved valg av rentebinding på aktiva- og passiva poster og ved bruk av finansielle derivater. Selskapet har kvartalsvis rapportering til styret.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har pr 31.12.2016 kun utlån med flytende rente i sin portefølje.

Det er utstedt to obligasjonslån i norske kroner til fast rente som er swappet til flytende rente ved bruk av renteswapper. I tillegg er det utstedt en fastrenteobligasjon i Euro som er swappet til flytende norske kroner ved bruk av rente- og valutaswapper (cross-currency interest rate swap). All funding til fastrentevilkår, samt funding i utenlandsk valuta bokføres i regnskapet etter reglene om sikringsbokføring.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS måler renterisiko eksponering som resultateffekten ved 2 prosentpoeng parallellskift i rentekurven. Renteeksponeringen var på 3,9 mill. kroner pr. 31.12.2016 (1,2 mill. kroner pr. 31.12.2015).

I henhold til selskapets interne regelverk skal resultateffekt ved 10 prosent valutakursbevegelse maksimalt utgjøre 10 mill. kroner. Valutaeksponeringen var på 0 mill. kroner pr. 31.12.2016 (0 mill. kroner pr. 31.12.2015).

NOTE 10 - LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall. Selskapets likviditetsrisiko var gjennomgående lav i 2016, bl.a. ved at utlånene var langsiktig finansiert gjennom obligasjoner med fortrinnsrett. Langsiktig finansiering er definert som finansiering med gjenstående løpetid utover 1 år, samt ubenyttede komitterte trekkrettigheter. Selskapet skal til enhver tid ha tilstrekkelige likvider til å oppfylle sine forpliktelser. Selskapets finansieringsstruktur oppfylte lovpålagte og styrepålagte krav i 2016.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS hadde pr. 31.12.2016 en innvilget kredittramme på 2 500 mill. kroner i Sparebanken Sør. I tillegg har foretaket en revolverende trekkrettighet i morbank som kan benyttes til å dekke likviditetsforfall på utstedte obligasjoner som eventuelt ikke blir refinansiert. Det betales en årlig kommisjon på trekkrettigheten.

Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS har klausul om lånetakers mulighet for forlengelse av løpetiden med 12 måneder fra forfallstidspunktet.

LIKVIDITETSRISIKO

Tabellen angir kontantstrømmer inkludert kontraktmessige renteforfall. Tallstørrelsene kan således ikke avstemmes mot balansen.

| | | 31.12.2016 | | | | |
|--|---------------|------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|--------------|
| MILLIONER KRONER | SUM | Inntil 1 mnd. | Fra 1 mnd. til 3 mnd. | Fra 3 mnd. til 1 år | Fra 1 år til 5 år | Over 5 år |
| Gjeld / ikke derivative forpliktelser | | | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 2 056 | 2 056 | | | | |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 25 881 | 20 | 443 | 945 | 23 456 | 1 017 |
| Øvrig gjeld | 167 | 3 | 3 | 72 | 6 | |
| Lånetilsagn og ubenyttede kreditter | 2 287 | 2 268 | | | | |
| Sum gjeld | 30 372 | 4 347 | 446 | 1 017 | 23 462 | 1 100 |
| Derivative forpliktelser | | | | | | |
| Finansielle derivater brutto oppgjør | | | | | | |
| Utbetalinger | -4 760 | | | | -4 760 | |
| Innbetalinger | 4 545 | | | | 4 545 | |
| Sum derivative forpliktelser | -215 | 0 | 0 | 0 | -215 | 0 |

| | | 31.12.2015 | | | | |
|--|---------------|------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|--------------|
| MILLIONER KRONER | SUM | Inntil 1 mnd. | Fra 1 mnd. til 3 mnd. | Fra 3 mnd. til 1 år | Fra 1 år til 5 år | Over 5 år |
| Gjeld / ikke derivative forpliktelser | | | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 1 862 | 1 862 | | | | |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 23 341 | 31 | 711 | 924 | 18 485 | 3 192 |
| Øvrig gjeld | 96 | 4 | 3 | 89 | | |
| Lånetilsagn og ubenyttede kreditter | 3 058 | 3 058 | | | | |
| Sum gjeld | 28 358 | 4 955 | 714 | 1 013 | 18 485 | 3 192 |

Forfallsstruktur på utstedte obligasjoner pr. 31.12.2016

| ISIN Nummer | Ticker | Valuta | Pålydende | Herav eget eie | Avdragsstruktur | Kupong | Forfall | Bokført verdi | Virkelig verdi |
|--------------|--------|--------|-----------|----------------|-----------------|----------|------------|-------------------|-------------------|
| NO0010641624 | SORB20 | NOK | 737 000 | 392 000 | Flytende | 3M Nibor | 28.03.2017 | 345 191 | 345 588 |
| NO0010623945 | SORB02 | NOK | 1 000 000 | 265 000 | Flytende | 3M Nibor | 24.08.2017 | 735 833 | 738 330 |
| NO0010673296 | SORB21 | NOK | 4 500 000 | - | Flytende | 3M Nibor | 14.09.2018 | 4 504 998 | 4 522 950 |
| NO0010679806 | SORB10 | NOK | 4 500 000 | - | Flytende | 3M Nibor | 22.05.2019 | 4 501 341 | 4 523 000 |
| NO0010664659 | SORB07 | NOK | 28 000 | - | Flytende | 3M Nibor | 27.11.2019 | 28 114 | 28 123 |
| NO0010714058 | SORB24 | NOK | 4 500 000 | - | Flytende | 3M Nibor | 24.06.2020 | 4 458 765 | 4 482 925 |
| XSI383921803 | | EUR | 500 000 | - | Fast | 0,25 % | 22.03.2021 | 4 562 013 | 4 618 534 |
| NO0010778954 | SORB27 | NOK | 4 500 000 | - | Flytende | 3M Nibor | 22.11.2021 | 4 503 796 | 4 506 850 |
| NO0010671597 | SORB09 | NOK | 350 000 | - | Fast | 3,85 % | 13.02.2023 | 398 022 | 395 212 |
| NO0010670409 | SORB08 | NOK | 500 000 | - | Fast | 4,00 % | 24.01.2028 | 595 206 | 584 193 |
| Sum | | | | | | | | 24 633 278 | 24 745 705 |

NOTE 11 - RENTEINTEKTER OG RENTEKOSTNADER

| TUSEN KRONER | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner | 298 | 374 |
| Renter av utlån til kunder | 762 093 | 760 666 |
| Renter av sertifik./obl./rentebærende verdipapirer | 3 017 | 1 446 |
| Sum renteinntekter | 765 408 | 762 485 |
| Renter på gjeld til kredittinstitusjoner | 26 453 | 30 642 |
| Renter på utstedte verdipapirer | 410 604 | 350 545 |
| Andre rentekostnader | 0 | 270 |
| Sum rentekostnader | 437 057 | 381 456 |
| Netto renteinntekter | 328 351 | 381 029 |

NOTE 12 - INNTEKTER FRA FINANSIELLE INSTRUMENTER

| TUSEN KRONER | 2016 | 2015 |
|--|----------------|--------------|
| Gevinst (tap) og verdiendring obligasjoner | -867 | 0 |
| Netto resultat effekt obligasjoner | -867 | 0 |
| Verdiendring obligasjoner med fast rente - sikringsbokføring | 209 745 | 1 240 |
| Verdiendring derivater fastrenteobligasjoner - utpekt som sikringsinstrument | -242 821 | -1 009 |
| Netto resultat effekt av sikringsbokføring | -33 076 | 231 |
| Herav effekt av basiswap (1) | -31 859 | |
| Gevinst / tap ved tilbakekjøp egne obligasjoner - amortisert kost | 19 217 | 4 817 |
| Netto andre finansielle instrumenter og derivater | 19 217 | 4 817 |
| Netto inntekter fra finansielle instrumenter | -14 726 | 5 048 |

1) Det er utstedt obligasjoner i Euro som er sikret ved bruk av basiswapper (rente-/valutaswapper). Verdien på basiswappene svinger som følge av markedsendringer, dette fremkommer som en ineffektivitet i sikringen, og skal resultatføres.

Basiswapper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktig finansiering i internasjonale kapitalmarkeder hvor valutaen konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter, og sett over instrumentenes løpetid er markedsverdiendringene null, forutsatt at obligasjonen holdes til forfall. De regnskapsmessige effektene vil derfor reverseres over tid.

NOTE 13 - ANDRE DRIFTSKOSTNADER

| TUSEN KRONER | 2016 | 2015 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Eksterne honorarer | 1 501 | 2 493 |
| Forvaltning av utlån/kjøpte tjenester | 52 934 | 44 246 |
| Øvrige driftskostnader | 3 874 | 3 297 |
| Andre driftskostnader | 58 310 | 50 036 |

Godtgjørelse til revisor inngår i andre driftskostnader

| TUSEN KRONER | 2016 | 2015 |
|---|------------|------------|
| Ordinært revisjonshonorar lovpålagt revisjon | 132 | 174 |
| Andre attestasjonstjenester | 373 | 513 |
| Honorar for annen bistand | 0 | 6 |
| Sum godtgjørelse til valgt revisor (inkl. mva) | 505 | 693 |

NOTE 14 - SKATT

| TUSEN KRONER | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| BEREGNING AV UTSATT SKATT / UTSATT SKATTEFORDEL | | |
| Skatteøkende midlertidige forskjeller | | |
| Varige driftsmidler | -278 | -346 |
| Obligasjonsgjeld - justering sikringsbokføring | 85 575 | -124 592 |
| Sum skatteøkende midlertidige forskjeller | 85 297 | -124 938 |
| Finansielle derivater | -119 325 | 123 496 |
| Obligasjoner eiendeler | -747 | 0 |
| Sum skattereduserende midlertidige forskjeller | -120 072 | 123 496 |
| Grunnlag utsatt skatt (+) / utsatt skattefordel (-) | -34 775 | -1 441 |
| Beregnet u.skatt (+) / u.skattefordel (-) (25 % 31.12.2016) | -8 694 | -360 |
| Utsatt skatt / utsatt skattefordel 01.01. | -360 | -475 |
| Endring i utsatt skatt i resultatet | -8 334 | 115 |
| Utsatt skatt / utsatt skattefordel 31.12. | -8 694 | -360 |
| Resultat før skattekostnad | 250 431 | 331 157 |
| Permanente forskjeller | -16 | 264 |
| Endring midlertidige forskjeller | 33 334 | -317 |
| Skattepliktig inntekt | 283 749 | 331 104 |
| Betalbar skatt i balansen (25%) | 70 937 | 89 398 |
| Effektiv skattesats | 28,3 % | 27,0 % |
| Betalbar skatt | 70 937 | 89 398 |
| Endring i utsatt skatt | -8 334 | 115 |
| For lite avsatt tidligere år | 0 | 32 |
| Skattekostnad | 62 604 | 89 545 |

Utsatt skattefordel er balanseført og kan forsvares utfra en forventning om fremtidig inntjening.

NOTE 15 - FINANSIELLE INSTRUMENTER ETTER KATEGORI

| Tusen kroner | Finansielle instrumenter | Finansielle derivater | Finansielle eiendeler | 31.12.2016 |
|--|---|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| | frivillig kategorisert til virkelig verdi (1) | brukt som sikrings-instrument | og gjeld til amortisert kost (2) | Totalt |
| Utlån til kredittinstitusjoner | | | 54 254 | 54 254 |
| Netto utlån til kunder | | | 28 125 467 | 28 125 467 |
| Obligasjoner og sertifikater | 857 661 | | | 857 661 |
| Finansielle derivater | | 151 191 | | 151 191 |
| Sum finansielle eiendeler | 857 661 | 151 191 | 28 179 721 | 29 188 573 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | | 2 055 482 | 2 055 482 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | | | 24 663 278 | 24 663 278 |
| Finansielle derivater | | 249 503 | | 249 503 |
| Sum finansiell gjeld | 0 | 249 503 | 26 718 760 | 26 968 263 |

| Tusen kroner | Finansielle instrumenter | Finansielle derivater | Finansielle eiendeler | 31.12.2015 |
|--|---|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| | frivillig kategorisert til virkelig verdi (1) | brukt som sikrings-instrument | og gjeld til amortisert kost (2) | Totalt |
| Utlån til kredittinstitusjoner | | | 50 081 | 50 081 |
| Netto utlån til kunder | | | 25 686 328 | 25 686 328 |
| Obligasjoner og sertifikater | 100 268 | | | 100 268 |
| Finansielle derivater | | 154 124 | | 154 124 |
| Sum finansielle eiendeler | 100 268 | 154 124 | 25 736 409 | 25 990 801 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | | 1 862 491 | 1 862 491 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | | | 22 027 073 | 22 027 073 |
| Finansielle derivater | | 2 418 | | 2 418 |
| Sum finansiell gjeld | 0 | 2 418 | 23 889 564 | 23 891 982 |

1 - Maksimal kredittrisiko tilsvarer innregnet verdi for finansielle instrumenter frivillig kategorisert til virkelig verdi.

2 - Gjeld som inngår i sikringsbokføring er presentert som finansielle eiendeler og gjeld til amortisert kost.

NOTE 16 - VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

METODER FOR Å FASTSETTE VIRKELIG VERDI

GENERELT

For finansielle instrumenter, hvor den balanseførte verdien er en rimelig tilnærming til virkelig verdi, er det ikke benyttet verdsettelsesmetoder for å beregne virkelig verdi. Dette gjelder i hovedsak fordringer og gjeld som innen kort tid (3 mnd) forfaller til betaling eller hvor det er kort tid (3 mnd) til neste renteforfall/-regulering.

RENTEBYTTEAVTALER

Verdsettelse av rentebytteavtaler til virkelig verdi skjer gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Beregning av forventede kontantstrømmer og neddiskontering av disse, skjer ved bruk av observerte markedsrenter for de ulike valutaer og observerte valutakurser. Beregnede nåverdier kontrolleres mot tilsvarende beregninger fra motparter i kontraktene.

SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

Verdsettelse av sertifikater og obligasjoner skjer gjennom bruk av verdsettelsesteknikker basert på fremtidig kontantstrøm og kredittrisiko vurdert på balansedagen. Verdsettelsen er basert på observerbare markedsrenter. For vurdering av kredittrisiko bygges det på informasjon fra ulike meglerhus.

UTLÅN

Lån med flytende rente er virkelig verdi vurdert å være lik pålydende verdi.

INNLÅN

For innlån er verdsettelse foretatt gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Risikofri rente anslås som renten på lån mellom særlig kredittverdige banker. Påslag for kredittrisiko er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av selskapets kredittverdighet.

INNSKUDD

For innskudd til flytende rente er virkelig verdi vurdert å være lik pålydende verdi.

Klassifisering av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter er klassifisert i ulike nivåer.

Nivå 1:

Omfatter finansielle eiendeler og forpliktelser verdsatt ved bruk av ukorrigerede observerbare markedsverdier. Dette omfatter noterte aksjer, derivater som handles på aktive markedsplasser og øvrige verdipapirer med noterte markedsverdier.

Nivå 2:

Instrumenter verdsatt basert på verdsettelsesteknikker hvor alle forutsetninger (all input) er basert direkte eller indirekte på observerbare markedsdata. Verdier kan hentes fra eksterne markedsaktører eller avstemmes mot eksterne markedsaktører som tilbyr slike tjenester.

Nivå 3:

Instrumenter er basert på verdsettelsesteknikker hvor minst en vesentlig forutsetning ikke kan støttes basert på observerbare markedsverdier. I denne kategorien inngår investeringer i unoterte selskaper og fastrenteutlån hvor det ikke foreligger nødvendig markedsinformasjon.

| | 31.12.2016 | | | |
|---|-------------------|----------|-----------------------|-------------------|
| TUSEN KRONER | Innregnet verdi | Nivå 1 | Virkelig verdi Nivå 2 | Nivå 3 |
| Eiendeler innregnet til amortisert kost | | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 54 254 | | 54 254 | |
| Netto utlån til kunder (flytende rente) | 28 125 467 | | | 28 125 467 |
| Eiendeler innregnet til virkelig verdi | | | | |
| Obligasjoner og sertifikater | 857 661 | | 857 661 | |
| Finansielle derivater | 151 191 | | 151 191 | |
| Sum finansielle eiendeler | 29 188 573 | 0 | 1 063 106 | 28 125 467 |
| Gjeld innregnet til amortisert kost | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 2 055 482 | | 2 055 482 | |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 24 663 278 | | 24 746 022 | |
| Gjeld innregnet til virkelig verdi | | | | |
| Finansielle derivater | 249 503 | | 249 503 | |
| Sum finansiell gjeld | 26 968 263 | 0 | 27 051 007 | 0 |

| | 31.12.2015 | | | |
|---|-------------------|----------|-----------------------|-------------------|
| TUSEN KRONER | Innregnet verdi | Nivå 1 | Virkelig verdi Nivå 2 | Nivå 3 |
| Eiendeler innregnet til amortisert kost | | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 50 081 | | 50 081 | |
| Netto utlån til kunder (flytende rente) | 25 686 328 | | | 25 686 328 |
| Eiendeler innregnet til virkelig verdi | | | | |
| Obligasjoner og sertifikater | 100 268 | | 100 268 | |
| Finansielle derivater | 154 124 | | 154 124 | |
| Sum finansielle eiendeler | 25 990 801 | 0 | 304 473 | 25 686 328 |
| Gjeld innregnet til amortisert kost | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 1 862 491 | | 1 862 491 | |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 22 027 073 | | 21 889 507 | |
| Gjeld innregnet til virkelig verdi | | | | |
| Finansielle derivater | 2 418 | | 2 418 | |
| Sum finansiell gjeld | 23 891 982 | 0 | 23 754 416 | 0 |

Sikringsbokføring

Sparebanken Sør Boligkreditt AS benytter seg av sikringsbokføring for gjeld i fastrente og valuta. Obligasjonslånene som inngår i sikringsbokføringen er innregnet til kostpris. Påfølgende målinger skjer til amortisert kost, og endringen i virkelig verdi knyttet til den sikrede risikoen. Sikringen avdekker renterisikoen i utstedte fastrente- og valutaobligasjoner. Sikringsbokføringen stiller krav til selskapet om å holde system på måling og dokumentasjon av sikringseffektivitet.

Samtlige obligasjonslån emittert med fastrente eller valuta inngår i sikringsbokføringen. Sparebanken Sør Boligkreditt AS benytter virkelig verdi sikring. Sikringen måles og dokumenteres hvert kvartal for å påse at sikringen er effektiv innenfor 80-125 %. Som metode for å måle effektiviteten av sikringen benyttes dollar-offset metode.

Resultat av sikringsbokføringen

| TUSEN KRONER | 2016 | 2015 |
|--|----------------|------------|
| Resultat / ineffektivitet i sikringsbokføringen | | |
| Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter | -33 076 | 231 |
| Sum | -33 076 | 231 |
| Herav effekt av basiswap | -31 859 | |

Ineffektiviteten i sikringsbokføringen er ført som verdiendring og fremkommer også av note 12.

Sikringsbokføring i balansen

Sikringsinstrumentet er innregnet under finansielle derivater. Verdi knyttet til den sikrede risikoen på sikringsobjektet er innregnet under gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.

| TUSEN KRONER | 2016 | 2015 |
|---|------------------|----------------|
| Innregnet vedrørende sikringsbokføring | | |
| Finansielle derivater (clean value) | 111 687 | 123 496 |
| Sum finansielle eiendeler | 111 687 | 123 496 |
| Pålydende sikringsobjekter | 5 610 000 | 850 000 |
| Justering av sikringsobjekt - sikret risiko | -98 797 | 124 592 |
| Finansielle derivater (clean value) | 244 234 | 0 |
| Sum finansiell gjeld | 5 755 437 | 974 592 |

Tabellen viser endringer i verdi på sikringsinstrumentet i regnskapsåret.

Endring i virkelig verdi på sikringsobjektet som kan henføres til den sikrede risikoen bokføres som en justering av sikringsobjektet i balansen.

NOTE 17 - OBLIGASJONER OG SERTIFIKATER

| TUSEN KRONER | 31.12.2016 | 31.12.2016 |
|--|----------------|----------------|
| Kortsiktige plasseringer utpekt til virkelig verdi over resultat | | |
| Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige | 200 300 | 100 210 |
| Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre | 655 548 | |
| Plasseringer i verdipapirer | 855 848 | 100 210 |

Klassifisering av finansielle investeringer

Verdipapirenes offisielle rating legges til grunn ved klassifisering av finansielle investeringer i sertifikater og obligasjoner.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS eier kun Aaa ratede papirer med laveste risiko pr. 31.12.2016.

NOTE 18 - FINANSIELLE DERIVATER

| Mill. kroner | 31.12.2016 | 31.12.2016 (1) nettopresentert | 31.12.2015 | 31.12.2015 (1) nettopresentert |
|-----------------------|------------|-----------------------------------|------------|-----------------------------------|
| Eiendeler | | | | |
| Finansielle derivater | 151 191 | 137 889 | 154 124 | 151 706 |
| Gjeld | | | | |
| Finansielle derivater | 249 503 | 236 201 | 2 418 | 0 |

1) Viser eiendeler og forpliktelser dersom selskapet hadde nettopført sine finansielle derivater mot hver enkelt motpart.

Selskapets motregningsrett følger alminnelig norsk lov. Sparebanken Sør Boligkreditt AS har gjennom ISDA og tilhørende CSA kontrakter adgang til å motregne mellomværende dersom visse hendelser inntreffer. Beløpene er ikke motregnet i balansen pr.31.12.16 eller pr.31.12.15 fordi transaksjonene som regel ikke gjøres opp på nettogrunnlag.

NOTE 19 - GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

| Tusen kroner | 31.12.2015 | Emittert | Forfalt/ innløst | Andre endringer i perioden | 31.12.2016 |
|---|-------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|
| Obligasjoner, nominell verdi | 21 921 500 | 9 260 000 | -6 463 500 | | 24 718 000 |
| Verdireguleringer | 58 612 | | | -204 650 | -146 038 |
| Påløpte renter | 46 961 | | | 14 355 | 61 316 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 22 027 073 | 9 260 000 | -6 463 500 | -190 295 | 24 633 278 |

NOTE 20 - GJENNOMSNITTLIG RENTEKOSTNAD

| TUSEN KRONER | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 1,82 % | 1,77 % |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | | |
| Obligasjonsgjeld flytende rente | 1,57 % | 1,59 % |
| Obligasjonsgjeld fast rente | 3,94 % | 3,94 % |
| Obligasjonsgjeld fast rente Euro | 0,25 % | IA |

Gjennomsnittlig rente er beregnet som veid gjennomsnitt av de faktiske rentebetingelser pr 31.12 definert som helårlig etterskuddsrente. Ingen gjeldsposter har særlige vilkår. For fastrente obligasjonsgjeld er kupongrenten oppgitt. Fastrenten er swappet til flytende rente.

NOTE 21 - OPPLYSNINGER OM NÆRSTÅENDE PARTER

| TUSEN KRONER | 2016 | 2015 |
|---|-----------|-----------|
| Resultat | | |
| Renteinntekter fra Sparebanken Sør på innskudd | 298 | 374 |
| Rentekostnader fra Sparebanken Sør på lån/kreditt | 26 453 | 30 642 |
| Provisjonskostnader | 5 000 | 5 000 |
| Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Sør | 529 | 2 573 |
| Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Sør | 52 934 | 44 246 |
| Balanse | | |
| Bankinnskudd i Sparebanken Sør | 54 254 | 50 081 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett eid av Sparebanken Sør (pålydende) | 0 | 0 |
| Lån/kreditt i Sparebanken Sør | 2 055 482 | 1 860 492 |

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har en revolverende trekkrettighet i Sparebanken Sør som kan benyttes til å dekke likviditetsforfall på utstedte obligasjoner som eventuelt ikke blir refinansiert i markedet.

NOTE 22 - ANSATTE, LEDELSEN OG TILLITSVALGTE

Selskapet hadde ingen ansatte pr. 31.12.2016.

Eksterne styremedlemmer mottar fast årlig godtgjørelse, fastsatt av generalforsamlingen.

NOTE 23 - AKSJEKAPITAL OG AKSJEIERE

| Tusen kroner | 2016 | | | | | |
|-----------------|---------------|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|-------------------|
| Aksjonær | Antall aksjer | Pålydende pr aksje | Aksje kapital (1) | Utbytte (1) | Årets resultat (1) | Resultat pr aksje |
| Sparebanken Sør | 100 000 | 5 250 | 525 000 | 0 | 187 828 | 1 878,28 |

| Tusen kroner | 2015 | | | | | |
|-----------------|---------------|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|-------------------|
| Aksjonær | Antall aksjer | Pålydende pr aksje | Aksje kapital (1) | Utbytte (1) | Årets resultat (1) | Resultat pr aksje |
| Sparebanken Sør | 100 000 | 5 250 | 525 000 | 0 | 241 612 | 2 416,12 |

1) For bevegelser i egenkapitalen og disponeringer vises til egenkapitaloppstilling.

NOTE 24 - SEGMENTSRAPPORTERING

Selskapet har bare et segment; utlån til privatmarkedet i Norge. For geografisk fordeling av utlån vises det til note 7. Virksomhetens aktivitet er utlån med pant i bolig innenfor 75 % av boligens verdi. Ingen av selskapets kunder står enkeltvis for mer enn 10 % av omsetningen. Dette gjaldt både for 2016 og 2015.

NOTE 25 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

De har ikke oppstått hendelser av vesentlig betydning for regnskapet etter balansedagen.

Erklæring fra styret og daglig leder

Erklæring i henhold til Verdipapirhandellovens § 5-5

Styret og daglig leder i Sparebanken Sør Boligkreditt AS bekrefter at selskapets årsregnskap for 2016 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 selskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer som selskapet står overfor.

Arendal, 2. mars 2017

Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS



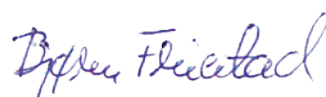
Geir Bergskaug
Styreleder



Seunn Smith-Tønnessen
Styremedlem



Rolf H. Søraker
Styremedlem



Bjørn Friestad



Marianne Lofthus
Daglig leder

Revisjonsberetning for 2016



Til generalforsamlingen i Sparebanken Sør Boligkreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Sparebanken Sør Boligkreditt AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2016. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Utlån til kunder og regler for sikkerhetsmasse

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har utlån til privatpersoner med pant i fast eiendom hvor det stilles særskilte krav til høy sikkerhetsdekning og har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett. Det er etablert rutiner for å sikre at selskapet overholder de kravene som stilles til sikkerhetsmassen når det er utstedt obligasjoner med fortrinnsrett. Prosessen omfatter formelle kontroller og arbeidsdeling, som skal sørge for at kontrollene er

Selskapet har i henhold til gjeldende regelverk engasjert oss som uavhengig gransker for kvartalsvis å kontrollere at utlånsmassen oppfyller kravene for foretak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett. Våre kontrollhandlinger omfattet blant annet en vurdering og testing av selskapets systemer og kontroller, samt granskning av dokumentasjon som viser sikkerhetsmassens sammensetning og verdi. Videre har vi foretatt stikkprøvebasert

PricewaterhouseCoopers AS, Gravane 26, 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 regnskapsførerselskap

Revisjonsberetning for 2016



Revisors beretning - 2. mars 2017 - Sparebanken Sør Boligkreditt AS

gjennomført før salg av lån fra morbanken til selskapet.

Fordi overholdelse av kravene som stilles til selskapet er av grunnleggende betydning for selskapets drift har vi rettet fokus mot dette temaet.

Se note 6 til årsregnskapet for informasjon om sikkerhetsmassen.

kontroll av at enkeltlån som i løpet av året er solgt fra morbanken til selskapet oppfyller kravene.

Våre kontroller underbygger at selskapet har oppfylt kravene for foretak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett.

IT-systemer som støtter finansiell rapportering

Vi har fokusert på dette området fordi selskapets finansielle rapporteringssystem og virksomhet er avhengig av komplekse IT-systemer. Eventuelle svakheter i automatiserte prosesser og tilhørende IT-avhengige manuelle kontroller kan medføre problemer knyttet til den løpende driften av IT-systemene og risiko for feil.

Selskapet benytter ekstern serviceorganisasjon for å drifte enkelte sentrale IT-systemer. Revisor hos serviceorganisasjonen er benyttet til å evaluere design og effektivitet av og teste kontroller som skal sikre integriteten av IT-systemene som er relevante for finansiell rapportering. Vi forsikret oss om revisorens kompetanse og objektivitet og vi gjennomgikk tilsendte rapporter og vurdert mulige avvik og tiltak. Vi har også gjennomført testing av tilgangskontroller til selskapets IT-systemer og arbeidsdeling der det var nødvendig av hensyn til vår revisjon.

Våre vurderinger og kontroller viser at vi kan bygge på de av selskapets IT-systemer som støtter finansiell rapportering i vår revisjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner

Revisjonsberetning for 2016

Revisors beretning - 2. mars 2017 - Sparebanken Sør Boligkreditt AS



nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.

Revisjonsberetning for 2016



Revisors beretning - 2. mars 2017 - Sparebanken Sør Boligkreditt AS

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Kristiansand 2. mars 2017
PricewaterhouseCoopers AS

Reidar Henriksen
Statsautorisert revisor



SPAREBANKEN SØR BOLIGKREDITT AS

Sparebanken Sør Pb. 200, 4662 Kristiansand | www.sor.no | tlf. 09200