

# 2014

ÅRSRAPPORT



**SPAREBANKEN SØR**  
**BOLIGKREDITT AS**

# Innhold

- 3 Styrets beretning
- 5 Resultatregnskap
- 6 Utvidet resultatregnskap
- 7 Balanse
- 8 Kontantstrømoppstilling
- 9 Egenkapitaloppstilling
- 10 Noter
- 29 Erklæring fra styret og daglig leder

# Styrets beretning

## VIRKSOMHET

Pluss Boligkreditt AS og Sør Boligkreditt AS ble fusjonert 4. mars 2014, med Pluss Boligkreditt AS som overtakende selskap. Det nye selskapet tok navnet Sør Boligkreditt AS ved fusjonen, og senere i 2014 ble navnet endret til Sparebanken Sør Boligkreditt AS. Fusjonen ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2014 og er gjennomført med regnskapsmessig kontinuitet. Som følge av fusjonen kan ikke årets sammenlikningstall direkte sammenstilles, da regnskapstall for samme periode i 2013 vedrører Pluss Boligkreditt AS.

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 4. kvartal 2014 har selskapet overtatt en boliglånportefølje på kr 20 085 mill. kroner fra Sparebanken Sør, hvorav 19 981 mill. kroner inngår i sikkerhetsmassen, og Sparebanken Sør Boligkreditt AS har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 17 161 mill. kroner.

## RESULTAT- OG BALANSEUTVIKLING

Regnskapet for Sparebanken Sør Boligkreditt AS pr. 4. kvartal 2014, viser et resultat etter skatt på 254,1 mill. kroner. Selskapet har renteinntekter på 898,8 mill. kroner og rentekostnader på 473,0 mill. kroner. Driftskostnadene utgjør 37,6 mill. kroner og skattekostnader 94,0 mill. kroner.

Samlede eiendeler pr. 31.12.2014 utgjør 20 547 mill. kroner, hvorav netto utlån til kunder beløper seg til 20 079 mill. kroner. Lånporteføljen er finansiert ved emisjon

av obligasjoner pålydende 17 161 mill. kroner, samt ved egenkapital og trekkrettighet fra Sparebanken Sør. Selskapet hadde pr. 31.12.2014 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 trekkrettighet på 5 500 mill. kroner i Sparebanken Sør, som pr. 31.12.2014 var trukket opp med 1 330 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 ved utgangen av 4. kvartal 1 761,5 mill. kroner. Dette tilsvarer en kapitaldekning / renkjernekapitaldekning på 19,38 %, mens myndighetspålagte minimumskrav utgjør h.h.v. 13,5 % og 10 %. Kapitaldekningen er beregnet utfra standardmetoden i Basel II - regelverket. Styret vurderer selskapets soliditet og risikobærende evne til å være god.

## EIERSTYRING

Sparebanken Sør Boligkreditt AS følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse. Sparebanken Sør Boligkreditt AS er etablert som et ledd i Sparebanken Sør sin langsiktige finansieringsstrategi med formål å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Sparebanken Sør Boligkreditt AS bidrar til å sikre at konsernet Sparebanken Sør har en forsvarlig formuesforvaltning og gi trygghet for at kommuniserte mål og strategier blir nådd og realisert.

## 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 2014 gjennomført stresstesting av verdien i sikkerhetsmassen ved simulering av et kraftig boligprisfall. Styret mener at resultatet av stresstestene er tilfredsstillende.

Selskapets boliglån til kunder er i norske kroner til variable rente, med åtte ukers varslingsfrist ved rentjustering. Markedsfinansieringen er etablert til rullerende 3 måneders Nibor. Sparebanken Sør Boligkreditt AS har ikke hatt posisjoner i utenlandsk valuta i løpet av 2014. 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 trekkrettighet 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 31.12.2014 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 nær 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 pantesikrede boliglån, rettet mot investorer i inn- eller utland.

## DISPONERINGER

Årsresultat etter skatt for 2014 utgjør kr 254,1 mill. kroner. Styret foreslår at beløpet i sin helhet overføres til annen egenkapital.

Kristiansand, 2. mars 2015

### Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS



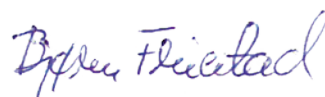
Geir Bergskaug  
Styreleder



Seunn Smith-Tønnessen  
Styremedlem



Rolf H. Søraker  
Styremedlem



Bjørn Friestad  
Styremedlem



Marianne Lofthus  
Daglig leder

# Resultatregnskap

TUSEN KRONER	Noter	2014	2013
Renteinntekter	11	898 765	466 003
Rentekostnader	11	472 997	253 380
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>425 768</b>	<b>212 623</b>
Provisjonsinntekter		296	104
Provisjonskostnader		5 000	5 000
<b>Netto provisjonskostnader</b>		<b>4 704</b>	<b>4 896</b>
<b>Netto verdiendringer fra finansielle instrumenter</b>	<b>12</b>	<b>-35 311</b>	<b>-15 909</b>
Personalkostnader		231	0
Avskrivninger på immaterielle eiendeler		7	377
Andre driftskostnader	13	37 383	8 541
<b>Sum driftskostnader før tap</b>		<b>37 621</b>	<b>8 918</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>348 132</b>	<b>182 900</b>
Tap på utlån	5,8	0	0
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>348 132</b>	<b>182 900</b>
Skattekostnad	14	94 009	51 212
<b>Resultat for perioden</b>		<b>254 123</b>	<b>131 688</b>

Note 1 til 25 er en integrert del av konsernregnskapet.

# Utvidet resultatregnskap

TUSEN KRONER	Noter	2014	2013
Resultat for perioden		254 123	131 688
Andre inntekter og kostnader		0	0
<b>Sum totalresultat for perioden</b>		<b>254 123</b>	<b>131 688</b>

# Balanse

TUSEN KRONER	Noter	2014	2013
<b>EIENDELER</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	15,16,21	12 588	0
Netto utlån til kunder	5,6,7,8,15,16	20 079 397	11 319 904
Obligasjoner og sertifikater	15,16,17	299 466	
Finansielle derivater	15,16,18	155 133	0
Eiendeler ved utsatt skatt	14	475	149
Andre eiendeler		0	7
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>20 547 060</b>	<b>11 320 060</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	15,21	1 330 485	529 506
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10,15,19	17 352 100	9 969 755
Finansielle derivater	15,16,18	3 184	0
Betalbar skatt	14	94 384	51 244
Annen gjeld		5 434	0
<b>Sum gjeld</b>		<b>18 785 587</b>	<b>10 550 505</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Innskutt egenkapital	4	1 025 000	525 000
Opptjent egenkapital	4	736 473	244 555
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 761 473</b>	<b>769 555</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>20 547 060</b>	<b>11 320 060</b>

Note 1 til 38 er en integrert del av konsernregnskapet.


Kristiansand, 2. mars 2015

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	2014	2013
Renteinnbetalinger	903 001	464 353
Renteutbetalinger	-495 049	-253 940
Driftsutbetalinger	-43 986	0
Endring utlån til kunder	3 125 410	-756 231
Utbetaling av skatt	-98 186	-33 237
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>3 391 190</b>	<b>-579 055</b>
Endring obligasjoner og sertifikater	-299 466	
Endring andre eiendeler	23	104
Endring innlån fra kredittinstitusjoner	-399 165	-25 397
Endring øvrig gjeld	236	-13 918
Tilført likviditetsbeholdning ved fusjon	1 164 879	0
<b>Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet</b>	<b>466 507</b>	<b>-39 211</b>
Innbetalt aksjekapital	0	75 000
Innbetalinger obligasjonsgjeld	3 250 000	3 298 000
Utbetalinger obligasjonsgjeld	-7 095 110	-2 754 734
<b>Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet</b>	<b>-3 845 110</b>	<b>618 266</b>
<b>Netto endring likvider</b>	<b>12 588</b>	<b>0</b>
Likviditetsbeholdning 01.01	0	0
<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>12 588</b>	<b>0</b>

Note 1 til 25 er en integrert del av konsernregnskapet.



# Egenkapitaloppstilling

TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
<b>Balanse 31.12.2012</b>	<b>450 000</b>	<b>0</b>	<b>112 867</b>	<b>562 867</b>
Resultat 01.01 - 31.12.2013			131 688	131 688
Kapitalforhøyelse 27.09.2013	75 000	0	0	75 000
<b>Balanse 31.12.2013 / 01.01.2014</b>	<b>525 000</b>	<b>0</b>	<b>244 555</b>	<b>769 555</b>
Egenkapital tilført ved fusjon	0	500 000	237 795	737 795
Resultat 01.01 - 31.12.2014	0	0	254 123	254 123
<b>Balanse 31.12.2014</b>	<b>525 000</b>	<b>500 000</b>	<b>736 473</b>	<b>1 761 473</b>

Note 1 til 25 er en integrert del av konsernregnskapet.

# Noter

## Note 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. Selskapet ble stiftet 04.03.2008, og Sparebanken Sør Boligkreditt AS ble etablert som et boligkredittforetak og datterselskap til Sparebanken Sør i januar 2009.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har som hovedformål å tilby lån med pant i bolig innenfor 75 % av boligens verdi, samt å 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 2014 ble avlagt av styret 2. mars 2015, og skal endelig godkjennes av generalforsamlingen 26. mars 2015. Generalforsamlingen er selskapets øverste organ.

Pluss Boligkreditt AS fusjonerte i 1. kvartal 2014 med Sør Boligkreditt AS, med Pluss Boligkreditt AS som overtakende selskap. Det nye selskapet endret navn til Sør Boligkreditt AS ved fusjonen og senere i 2014 ble navnet endret til Sparebanken Sør Boligkreditt AS. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig kontinuitet.

Sammenlikningstall for tidligere perioder er avlagte regnskapstall for Pluss Boligkreditt, nå Sparebanken Sør Boligkreditt AS. For en relevant sammenlikning bør en se regnskapet mot tidligere avlagte regnskaper for både Pluss Boligkreditt AS og Sør Boligkreditt AS.

## Note 2 – Regnskapsprinsipper

### 1. 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 derivater, som vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

### 2. INNTEKTSFØRING

Renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler og forpliktelse 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.

### 3. 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.

#### 3.1. 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.

#### 3.2. 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.

## 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 ett 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 utpektsomsikringsinstrumenter
- 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 utpektsomsikringsinstrumenter

Finansielle derivater skal vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultat. Sparebanken Sør Boligkreditt AS har kun tatt i bruk rentebytteavtaler (swap). 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 renteswapper som er benyttet som sikringsinstrumenter for virkelig verdi sikring av obligasjoner utstedt med fast rente.

#### 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

Førstegangsinnregning av finansielle eiendeler og forpliktelser er til virkelig verdi, i tillegg til, for instrumenter som ikke er derivater eller måles til virkelig verdi over resultatet, 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 førstegangs måling, justert for mottatte/betalte avdrag, eventuell akkumulert periodisering av gebyrer, provisjoner og lignende, samt eventuelle nedskrivninger.

Effektiv rentemetode er en metode som beregner amortisert kost og som periodiserer renteinntekter/kostnader til relevant periode. Renteinntekter inntektsføres etter effektiv rentes metode. 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 konstaterede tap, endringer i nedskrivninger på lån, samt inngang på tidligere konstaterede tap. Tap på utlån er basert på en vurdering av bankens utlånsportefølje i henhold til IAS 39. Selskapet fastsetter tap på utlån på kvartalsvis basis. 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 Konstaterede tap

Når det er overveiende sannsynlig at tap er endelige, bokføres disse som konstaterede tap. Dette omfatter tap hvor banken har mistet sitt krav overfor debitor ved konkurs, ved gjeldsordning, ved utleggsforretning som ikke har ført frem, ved rettskraftig dom og ved gjeldsettergivelse. Dette gjelder også i de tilfeller kredittforetaket på annen måte har innstilt inndrivelse eller gitt avkall på deler av eller

hele engasjementer. Noen konstaterede tap vil være dekket gjennom tidligere foretatte individuelle tapsnedskrivninger, og konstateringen vil da føres mot tidligere avsetning. Konstaterede tap uten dekning i individuell tapsnedskrivning, samt over- eller underdekning i forhold til tidligere tapsnedskrivninger, resultatføres.

#### 4.6 Presentasjon i balanse og resultatregnskap

##### 4.5.1 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 fra finansielle derivater.

##### 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 bankens funding til fastrentevilkår. Sikringen dekker renterisikoen 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 renteswap 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 ikke er effektiv, vil banken/konsernet amortisere verdiendringen knyttet til sikringsobjektet over gjenværende løpetid. Tilhørende sikringsinstrument vil fortsatt være pliktig til virkelig verdi med verdiendringer over resultat.

## 6. 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.

## 7. INNTEKTSSKATT

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.

## 8. KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

## 9. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER OG NOTEOPPLYSNINGER

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har ikke foretatt endringer i anvendte regnskapsprinsipper i 2014. Følgende nye standarder er implementert.

### IAS 32 Finansielle instrumenter – presentasjon

IAS 32 er endret for å klargjøre innholdet i “currently has a legally enforceable right to set-off” og også klargjøre anvendelsen av IAS 32s motregningskriterier for oppgjørssystemer som eksempelvis clearing house-systemer som anvender mekanismer for bruttooppgjør som ikke skjer samtidig (simultaneously).

### IAS 39 – innregning og måling

IASB har vedtatt endringer i sikringsbokføringsreglene under IFRS. Endringene innebærer at man ikke vil måtte avslutte sikringsbokføringen i de tilfeller der derivater utpekt i sikringsforhold må overføres for å gjennomføre clearing med en sentral motpart (central counterparty - CCP) som følge av lov eller annen regulering, gitt at nærmere angitte kriterier er oppfylt.

## 10. 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 av disse 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 er foreløpig ikke godkjent av EU. For regnskapspliktige utenfor EU/EØS, vil endringen gjelde med virkning fra regnskapsår som starter 1. januar 2018 eller senere. Sparebanken Sør Boligkreditt AS vil evaluere potensielle effekter av IFRS 9 i samsvar med de øvrige fasene, så snart endelig standard, inkludert alle fasene er publisert.

### IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter

Omhandler inntektsføring. Standarden fordrer en inndeling av kundekontrakten i de enkelte ytelsesplikter. En ytelsesplikt kan være en vare eller en tjeneste. Inntekt regnskapsføres når en kunde oppnår kontroll over en vare eller tjeneste, og dermed har muligheten til å bestemme bruken av og kan motta fordelene fra varen eller tjenesten. Standarden erstatter IAS 18 Driftsinntekter og IAS 11 Anleggskontrakter og tilhørende tolkninger. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2017, men tidliganvendelse er tillatt. Konsernet har ikke ferdigstilt noen vurdering vedrørende virkningen av IFRS 15.

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

## Note 3 – Risikostyring

Sparebanken Sør Boligkreditt AS skal være et fundinginstrument 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 bankens 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.

Daglig leder 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 bankens totalrisiko, samt ha ansvar for compliance. Divisjon for Risikostyring utfører ikke aktiviteter som det er intensjon om at kontrollfunksjonen skal overvåke.

### Risikostyringskomité

Risikostyringskomitéen skal behandle saker og gi innspill vedrørende konsernets styring og kontroll av totalrisiko.

Risikostyringskomiteén skal ta stilling til konsernets totale risikoeksponering og avstemme denne i forhold til bankens kapitalbehov. Risikostyringskomiteén har ansvaret for revisjon av konsernets ICAAP-dokument og innstiller på eventuelle endringer i ICAAP-prosessen.

#### **Internrevisor**

Sparebanken Sør har ansatt internrevisorer og disse dekker også internrevisjon av Sparebanken Sør Boligkreditt AS regulert i egen avtale. Dette er en overvåkningsfunksjon som uavhengig av administrasjonen for øvrig, foretar risikovurderinger, kontroller og undersøkelser av bankens 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).

#### **Kontrollkomité**

Sparebanken Sør Boligkreditt AS skal ha identisk Kontrollkomité som morselskapet Sparebanken Sør. Kontrollkomiteén skal føre tilsyn med selskapets virksomhet, herunder styrets disposisjoner, samt påse at virksomheten drives i samsvar med gjeldende lover og vedtekter.

### **RISIKOKATEGORIER**

Alle risikoer styres gjennom et rammeverk for risikoappetitt og med risikotoleranse. Det finnes mål for de ulike risikoparametre. Sparebanken Sør opererer med følgende risikokategorier:

#### **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. I hovedsak er dette utlån og kreditter, men også ansvar i henhold til utstedte garantier, verdipapirer samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater og valutakontrakter.

Kredittrisiko er en funksjon av to faktorer (hendelser), betjeningsevne og betjeningstilleggs, 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 betjeningstilleggs hos debitor, og den andre er at verdien av underliggende sikkerheter ikke er tilstrekkelig til å dekke bankens krav ved eventuelt mislighold og påfølgende realisasjon av sikkerheten.

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

Styret, ledelsen og kontrollorganer 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 kontraktspart 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 moderat og tilpasset bankens virksomhet for øvrig. Bankens tilpasning skal positivt kunne sammenholdes med sammenliknbare banker og møte krav fra investorer i bankens 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-, valuta- og egenkapitaltransaksjoner som følge av endringer i rente- og valutakursnivå samt ved justeringer i aksjekurser, og kan inndeles i renterisiko, valutarisiko, aksjerisiko 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 bankens 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. Det er fastsatt rammer for eksponering i enkeltvalutaer. Sparebanken Sør Boligkreditt AS har ikke noen valutaeksponering ved utgangen av 2014.

## Spreadrisiko

Spread-risiko 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 kreditt risiko og/eller endringer i andre markedsforhold. Selskapets kredittspreadeksponering er i hovedsak knyttet til likviditetsporteføljen.

## Forretningsrisiko

Forretningsrisiko defineres som risiko for uventede inntektssvingninger ut fra andre forhold enn kreditt risiko, 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 banken 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 for operasjonell risiko i henhold til basismetoden, og det vurderes i ICAAP om disse kapitalberegningene er tilstrekkelige. Det vurderes at konsernet har en lav operasjonell risiko i ICAAP, det vurderes også at Sparebanken Sør Boligkreditt AS sin operasjonelle risiko er lav.

## Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er kreditt risiko 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 kreditt risiko 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 debitor konsentrasjon er etter selskapets oppfatning ikke til stede for Sparebanken Sør Boligkreditt AS. Dette er en følge av lav kreditt risiko eksponering når man tar hensyn til kvaliteten på sikkerhetene.

## SIKRINGSINSTRUMENTER

### Selskapet benytter følgende sikringsinstrumenter:

- Rentebytteavtaler (swapper) - avtaler om å bytte rentebetingelser for et bestemt nominelt beløp over et bestemt antall perioder.

Formålet med bruk av renteinstrumenter er å sikre fremtidige rentevilkår.



## 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) eller "Total kapitalvurderingsprosessen". 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.

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.

Det er vedtatt lovendring som innebærer nye minstekrav til ren kjernekapital og fire nye bufferkapitalkrav for banker, kredittforetak og morselskap i bankkonsern. Med virkning fra 01.07.2014 er summen av de nye minstekravene til ren kjernekapital og bufferkravene på 10 % ren kjernekapital. Krav til kjernekapital vil være 11,5 % og krav til total kapitaldekning vil være 13,5 %.

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.

TUSEN KRONER	31.12.2014	31.12.2013
<b>ANSVARLIG KAPITAL</b>		
Aksjekapital	525 000	525 000
Overkurs	500 000	
Annen egenkapital	736 473	244 555
Fradrag	0	0
<b>Netto ansvarlig kapital (kjernekapital)</b>	<b>1 761 473</b>	<b>769 555</b>
<b>Minimumskrav til ansvarlig kapital</b>		
Kredittrisiko	670 079	341 923
Markedsrisiko	0	0
Operasjonell risiko	39 753	11 567
CVA tillegg	17 289	-
Fradragsposter	-	0
<b>Sum minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>727 121</b>	<b>353 490</b>
Beregningsgrunnlag	9 089 013	4 418 625
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>19,38 %</b>	<b>17,42 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>19,38 %</b>	<b>17,42 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>19,38 %</b>	<b>17,42 %</b>

## Note 5 – Kredittområdet og kredittrisiko

Bankens risikoklasser er følgende:

Kredittrisiko representerer det største risikoområdet for selskapet. Styret fastsetter konsernets kredittstrategi som sammen med kredittpolitikk og retningslinjer for kredittprosessene skal sikre at kundeporteføljen har en akseptabel risikoprofil og bidrar til at konsernet kan maksimere sin langsiktige verdiskaping.

### Utlån fordelt på risikoklasser

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

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.

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 31.12.2014

Tusen kroner	Engasjement	Engasjement i %	Brutto utlån	Potensiell eksponering
Lav risiko	18 785 010	83,6 %	16 511 770	2 273 240
Middels risiko	3 301 543	14,7 %	3 202 994	98 549
Høy risiko	343 962	1,5 %	341 068	2 894
Misligholdte og nedskrevne engasjementer	0	0,0 %	0	0
Uklassifisert	34 429	0,2 %	29 565	4 864
<b>SUM</b>	<b>22 464 944</b>	<b>100,00 %</b>	<b>20 085 397</b>	<b>2 379 547</b>

### Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2013

Tusen kroner	Engasjement	Engasjement i %	Brutto utlån	Potensiell eksponering
Lav risiko	10 259 061	78,7 %	8 892 725	1 366 336
Middels risiko	2 097 950	16,1 %	1 822 544	275 406
Høy risiko	601 831	4,6 %	524 206	77 625
Misligholdte og nedskrevne engasjementer	441	0,0 %	441	0
Uklassifisert	81 510	0,6 %	79 988	1 522
<b>SUM</b>	<b>13 040 793</b>	<b>100,00 %</b>	<b>11 319 904</b>	<b>1 720 889</b>

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

## Note 6 – Sikkerhetsmasse og belåningsgrad

TUSEN KRONER	31.12.2014	31.12.2013
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)*	19 980 952	11 319 904
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	12 588	0
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>19 993 540</b>	<b>11 319 904</b>
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	116 %	114 %

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

	31.12.2014	31.12.2013
Gjennomsnittlig belåningsgrad i %	52,8 %	58,1 %
<b>Porteføljen fordelt på intervaller av belåningsgrad:</b>		
under eller lik 40 %	25,0 %	17,9 %
41 - 50 %	14,5 %	11,6 %
51 - 60 %	18,9 %	16,4 %
61 - 70 %	27,0 %	25,0 %
71 - 75 %	8,6 %	16,3 %
over 75 %	5,9 %	12,8 %
<b>Sum</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## Note 7 - Utlån

TUSEN KRONER	31.12.2014	31.12.2013
<b>Utlån vurdert til amortisert kost</b>		
Fleksilån	6 208 435	5 386 007
Nedbetalingslån	13 876 962	5 933 897
<b>Brutto utlån</b>	<b>20 085 397</b>	<b>11 319 904</b>
Gruppenedskrivning	6 000	0
<b>Netto utlån</b>	<b>20 079 397</b>	<b>11 319 904</b>
Ubenyttet kreditt på Fleksilån	2 398 489	1 730 440

TUSEN KRONER	31.12.2014	31.12.2013
<b>Utlån fordelt på sektorer og næringer</b>		
Personkunder	19 808 285	11 243 902
Næringslivskunder *)	251 930	63 153
Opptjente renter	25 182	12 849
<b>Brutto utlån</b>	<b>20 085 397</b>	<b>11 319 904</b>
Gruppenedskrivning	6 000	0
<b>Netto utlån</b>	<b>20 079 397</b>	<b>11 319 904</b>

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

	31.12.2014		31.12.2013	
<b>Utlån fordelt på geografiske områder</b>				
Vest-Agder	8 623 012	42,9 %	7 410 329	65,5 %
Aust-Agder	6 248 037	31,1 %	2 014 471	17,8 %
Telemark	1 771 772	8,8 %	47 022	0,4 %
Oslo	1 467 275	7,3 %	723 667	6,4 %
Akershus	694 479	3,5 %	344 801	3,0 %
Øvrige fylker	1 274 822	6,3 %	779 614	6,9 %
<b>Sum</b>	<b>20 079 397</b>	<b>100,0 %</b>	<b>11 319 904</b>	<b>100,0 %</b>

## Note 8 - Misligholdte lån

TUSEN KRONER	31.12.2014	31.12.2013
Brutto misligholdte engasjementer		
31 - 60 dager	0	441
61 - 90 dager	0	0
Over 90 dager	0	0
<b>Sum brutto misligholdte engasjementer</b>	<b>0</b>	<b>441</b>

## Note 9 - Renterisiko

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 passivaside, 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 31.12.2014 kun utlån med flytende rente i sin portefølje. Det er utstedt to obligasjonslån med fast rente. Disse er swappet til flytende rente og bokføres i regnskapet etter reglene om sikringsbokføring.

Etter modellen som Sparebanken Sør Boligkreditt AS benytter for kalkulering av renterisiko, utgjør renteeksponeringen 5,7 mill. kroner pr. 31.12.2014 (kr 0 pr. 31.12.2013).

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 løpetider med 12 måneder fra forfallstidspunktet.

I tabellen nedenfor spesifiserer finansielle eiendeler og forpliktelser klassifisert i henhold til forfallsstrukturen. Kreditter og fleksilån til presenteres som utlån og fordringer på kunder med likviditetsforfall innenfor 1 måned som følge av at det ikke er avtalt nedbetalingstid på lånene. Alle beløp er udiskonterte kontantstrømmer. Tabellen inkluderer ikke fremtidige rentebetalinger utover påløpt rente på balansedagen. I den løpende styringen av likviditetsrisiko legges andre forutsetninger til grunn med hensyn på forfallstidspunktet for disse balansepostene.

## Note 10 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall. Selskapets likviditetsrisiko var gjennomgående lav i 2014, bl.a. ved at størstedelen av utlånene var langsiktig finansiert gjennom obligasjoner med fortrinnsrett. Under langsiktig finansiering er definert finansiering i penge- og kapitalmarkedet med gjenstående løpetid utover 1 år, samt ubrukte kommitterte trekkrettigheter. Selskapet skal til enhver tid ha tilstrekkelige likvider til å oppfylle sine forpliktelser. Selskapets finansieringsstruktur i 2014 oppfylte lovpålagte og styrepålagte krav.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS har pr. 31.12.2014 en innvilget kredittramme på 5 500 mill. kroner i Sparebanken Sør. I tillegg har foretaket en revolverende trekkrettighet i morbank som kan benyttes til å dekke likviditetsforfall

31.12.2014

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	Udefinert
Eiendeler							
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	13	13					
Utlån til og fordringer på kunde	20 085	6 271	85	387	1 991	11 351	
Obligasjoner og sertifikater	299		299				
Øvrige eiendeler	155						155
<b>Sum Eiendeler</b>	<b>20 552</b>	<b>6 284</b>	<b>385</b>	<b>387</b>	<b>1 991</b>	<b>11 351</b>	<b>155</b>
Gjeld / forpliktelser							
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 330	1 330					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 210	49	367	1 552	12 392	2 850	
Øvrig gjeld	103		3	2	94		3
<b>Sum Gjeld</b>	<b>18 643</b>	<b>1 379</b>	<b>370</b>	<b>1 554</b>	<b>12 486</b>	<b>2 850</b>	<b>3</b>

31.12.2013

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	Udefinert
Eiendeler							
Utlån til og fordringer på kunde	11 320	5 413	33	156	758	4 960	
Øvrige eiendeler	0						
<b>Sum Eiendeler</b>	<b>11 320</b>	<b>5 413</b>	<b>33</b>	<b>156</b>	<b>758</b>	<b>4 960</b>	<b>0</b>
Gjeld / forpliktelser							
Gjeld til kredittinstitusjoner	530	530					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 973	12		144	8 018	1 800	
Øvrig gjeld	51		26	26			
<b>Sum Gjeld</b>	<b>10 554</b>	<b>542</b>	<b>26</b>	<b>169</b>	<b>8 018</b>	<b>1 800</b>	<b>0</b>

### Forfallsstruktur på utstedte obligasjoner pr. 31.12.2014

ISIN Nummer	Ticker	Pålydende	Bokført verdi	Avdrags-struktur	Kupong	Forfall
NO0010520406	SORB14	11 000	11 010	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	16.03.2015
NO0010633415	SORB05	356 000	356 277	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	23.03.2015
NO0010572118	SORB11	249 000	250 020	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	23.04.2015
NO0010503410	SORB18	6 500	6 501	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	28.09.2015
NO0010625841	SORB03	356 000	358 422	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	05.10.2015
NO0010575210	SORB12	327 000	327 657	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	26.11.2015
NO0010593437	SORB13	612 000	612 557	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	14.12.2015
NO0010512502	SORB17	1 500	1 502	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	14.12.2015
NO0010515406	SORB16	142 000	142 133	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	16.03.2016
NO0010605801	SORB19	1 000 000	999 865	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	30.03.2016
NO0010614688	SORB01	1 200 000	1 200 584	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	29.06.2016
NO0010641624	SORB20	1 000 000	1 000 984	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	28.03.2017
NO0010623945	SORB02	1 200 000	1 200 700	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.08.2017
NO0010649056	SORB06	1 250 000	1 256 215	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	20.06.2018
NO0010673296	SORB21	2 000 000	2 006 936	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	14.09.2018
NO0010699341	SORB23	800 000	801 424	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	13.03.2019
NO0010679806	SORB10	2 000 000	2 011 630	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	22.05.2019
NO0010689680	SORB22	1 000 000	999 593	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	18.09.2019
NO0010664659	SORB07	800 000	801 006	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	27.11.2019
NO0010714058	SORB24	2 000 000	2 000 628	Avdragsfritt	Nibor 3 mnd	24.06.2020
NO0010671597	SORB09	350 000	406 056	Avdragsfritt	fast 3,85 %	13.02.2023
NO0010670409	SORB08	500 000	600 403	Avdragsfritt	fast 4,00 %	24.01.2028
<b>Sum</b>		<b>17 161 000</b>	<b>17 352 100</b>			

## Note 11 - Renteinntekter og rentekostnader

TUSEN KRONER	2014	2013
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	16 437	4
Renter av utlån og fordringer på kunder	882 163	465 999
Renter av sertifik./obl./rentebærende verdipapirer	165	
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>898 765</b>	<b>466 003</b>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	41 319	12 935
Renter på utstedte verdipapirer	431 514	240 445
Andre rentekostnader	164	
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>472 997</b>	<b>253 380</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>425 768</b>	<b>212 623</b>

## Note 12 - Inntekter fra finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	2014	2013
Gevinst / tap og verdiendring sertifikater og obligasjoner	0	0
<b>Sertifikater, obligasjoner og aksjer - utpekt til virkelig verdi over resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Verdiendring obligasjoner med fast rente - sikringsbokføring	-225 752	0
Verdiendring derivater fastrenteobligasjoner - utpekt som sikringsinstrument	224 245	0
<b>Netto utstedte verdipapirer med fast rente - sikringsbokføring</b>	<b>-1 507</b>	<b>0</b>
Gevinst / tap ved tilbakekjøp egne obligasjoner - amortisert kost	-33 804	-16 036
Andre finansielle derivater - pliktig til virkelig verdi over resultat	0	127
<b>Netto andre finansielle instrumenter og derivater</b>	<b>-33 804</b>	<b>-15 909</b>
<b>Netto inntekter fra finansielle instrumenter</b>	<b>-35 311</b>	<b>-15 909</b>

## Note 13 - Andre driftskostnader

TUSEN KRONER	2014	2013
IT kostnader	204	2 600
Eksterne honorarer	707	315
Forvaltning av utlån/kjøpte tjenester	32 577	3 384
Øvrige driftskostnader	3 895	2 241
<b>Andre driftskostnader</b>	<b>37 383</b>	<b>8 540</b>

### Godtgjørelse til revisor inngår i andre driftskostnader

TUSEN KRONER	2014	2013
Ordinært revisjonshonorar lovpålagt revisjon	132	188
Andre attestasjonstjenester	109	53
Honorar for annen bistand	8	7
<b>Sum godtgjørelse til valgt revisor (inkl mva)</b>	<b>249</b>	<b>248</b>

## Note 14 - Skatt

TUSEN KRONER	2014	2013
Resultat før skattekostnad	348 132	182 900
Permanente forskjeller	32	0
Endring midlertidige forskjeller	1 406	115
Skattepliktig inntekt	349 570	183 015
<b>Betalbar skatt (27% i 2014 - 28% i 2013)</b>	<b>94 384</b>	<b>51 244</b>
Effektiv skattesats	27,1 %	28,0 %
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Betalbar skatt	94 384	51 244
Endring i utsatt skatt	-375	-32
Skattekostnad	94 009	51 212
<b>BEREGNING AV UTSATT SKATT / UTSATT SKATTEFORDEL</b>		
	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Varige driftsmidler	-433	-534
Obligasjonsgjeld - justering sikringsbokføring	-125 831	0
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>-126 264</b>	<b>-534</b>
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Finansielle derivater	124 506	0
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>124 506</b>	<b>0</b>
Grunnlag utsatt skatt (+) / utsatt skattefordel (-)	-1 758	-534
<b>Beregnet u.skatt (+) / u.skattefordel (-)</b>	<b>-475</b>	<b>-149</b>
	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Utsatt skatt / utsatt skattefordel 01.01.	-149	-117
innregnet i fusjon 01.01.2014	49	
Endring i utsatt skatt i resultatet	-375	-32
<b>Utsatt skatt / utsatt skattefordel 31.12.</b>	<b>-475</b>	<b>-149</b>

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	31.12.2014
	frivillig kategorisert til virkelig verdi (1)	brukt som sikrings- instrument	og gjeld til amortisert kost (2)	Totalt
Utlån til kredittinstitusjoner			12 588	12 588
Netto utlån til kunder			20 079 397	20 079 397
Obligasjoner og sertifikater	299 466			299 466
Finansielle derivater		155 133		155 133
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>299 466</b>	<b>155 133</b>	<b>20 091 985</b>	<b>20 546 584</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner			1 330 485	1 330 485
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			17 352 100	17 352 100
Finansielle derivater		3 184		3 184
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>0</b>	<b>3 184</b>	<b>18 682 585</b>	<b>18 685 769</b>

Tusen kroner	Finansielle eiendeler og gjeld til amortisert		31.12.2013
	kost (2)		Totalt
Netto utlån til kunder		11 319 904	11 319 904
Obligasjoner og sertifikater			
Finansielle derivater			
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>11 319 904</b>	<b>11 319 904</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner		529 506	529 506
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		9 969 755	9 969 755
Finansielle derivater			
<b>Sum finansiell gjeld</b>		<b>10 499 261</b>	<b>10 499 261</b>

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 bygger banken 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 bankens 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, 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 her 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.

TUSEN KRONER	Innregnet verdi	31.12.2014		
		Nivå 1	Virkelig verdi Nivå 2	Nivå 3
<b>Eiendeler innregnet til amortisert kost</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12 588			12 588
Netto utlån til kunder (flytende rente)	20 079 397			20 079 397
<b>Eiendeler innregnet til virkelig verdi</b>				
Obligasjoner og sertifikater	299 466		299 466	
Finansielle derivater	155 133		155 133	
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>20 533 996</b>	<b>0</b>	<b>454 599</b>	<b>20 079 397</b>
<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 330 485		1 330 485	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 352 100		17 517 905	
<b>Gjeld innregnet til virkelig verdi</b>				
Finansielle derivater	3 184		3 184	
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>18 685 769</b>	<b>0</b>	<b>18 851 574</b>	<b>0</b>

TUSEN KRONER	Innregnet verdi	31.12.2013		
		Nivå 1	Virkelig verdi Nivå 2	Nivå 3
<b>Eiendeler innregnet til amortisert kost</b>				
Netto utlån til kunder (flytende rente)	11 319 904			11 319 904
Sum finansielle eiendeler	11 319 904	0	0	11 319 904
<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	529 506		529 506	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 969 755		10 029 219	
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>10 499 261</b>	<b>0</b>	<b>10 558 725</b>	<b>0</b>

## Sikringsbokføring

Sparebanken Sør Boligkreditt AS benytter seg av sikringsbokføring for den delen av verdipapirgjelden som er emittert som fastrenteobligasjoner. 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 fastrenteobligasjoner. Sikringsbokføringen stiller krav til banken om å holde system på måling og dokumentasjon av sikringseffektivitet.

Samtlige obligasjonslån emittert som fastrente 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	2014	2013
Resultat / ineffektivitet i sikringsbokføringen		
Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter	-1 507	0
<b>Sum</b>	<b>-1 507</b>	<b>0</b>

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	2014	2013
Innregnet vedrørende sikringsbokføring		
Finansielle derivater (clean value)	124 506	0
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>124 506</b>	<b>0</b>
Pålydende sikringsobjekter	850 000	0
Justering av sikringsobjekt - sikret risiko	125 831	0
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>975 831</b>	<b>0</b>

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	31.12.2014	31.12.2013
Kortstiktige plasseringer utpekt il virkelig verdi over resultat		
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige	299 460	0
<b>Plasseringer i verdipapirer</b>	<b>299 460</b>	<b>0</b>

## Klassifisering av finansielle investeringer

Sertifikater og obligasjoner blir ratet av eksterne. Der hvor verdipapirer har en offisiell rating er denne benyttet, men i tilfeller hvor offisiell rating ikke eksisterer benyttes eksterne meglers skyggerating som grunnlag for risikoklassifiseringen.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS eier kun AAA ratede papirer med laveste risiko pr 31.12.2014

## Note 18 - Finansielle derivater

Mill. kroner	31.12.2014	31.12.2014 (1) nettopresentert	31.12.2013	31.12.2013 (1) nettopresentert
Eiendeler				
Finansielle derivater	155 133	151 949	0	0
Gjeld				
Finansielle derivater	3 184	0	0	0

1) Viser eiendeler og forpliktelser dersom banken og konsernet hadde nettoført sine finansielle derivater mot hver enkelt motpart

Selskapets motregningsrett følger alminnelig norsk lov. Sparebanken Sør Boligkreditt AS har gjennom ISDA avtaler og master agreement, adgang til å motregne annet mellomværende dersom visse hendelser inntreffer. Beløpene er ikke motregnet i balansen pr.31.12.14 eller pr.31.12.13 fordi transaksjonene som regel ikke gjøres opp på netto grunnlag.

## Note 19 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Tusen kroner	31.12.2013	Tilført i fusjonen	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2014
Obligasjoner, nominell verdi	9 961 000	11 025 000	3 250 000	-7 075 000		17 161 000
Verdireguleringer	-3 386	10 423			135 037	142 074
Påløpte renter	12 141	57 149			-20 264	49 026
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>9 969 755</b>	<b>11 092 572</b>	<b>3 250 000</b>	<b>-7 075 000</b>	<b>114 773</b>	<b>17 352 100</b>

## Note 20 - Gjennomsnittlig rentekostnad

TUSEN KRONER	31.12.2014	31.12.2013
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	2,41 %	2,73 %
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		
Obligasjonsgjeld flytende rente	2,04 %	2,26 %
Obligasjonsgjeld fast rente	3,94 %	1A

Gjennomsnittlig rente er beregnet som veid gjennomsnitt av de faktiske rentebetingelser i desember definert som helårlig etterskuddsrente. Ingen gjeldsposter har særlige vilkår. Fastrenten er swappet til flytende rente, det som er angitt i tabellen over gjelder faktisk rente på utstedte obligasjoner.

## Note 21 - Opplysninger om nærstående parter

TUSEN KRONER	2014	2013
<b>Resultat</b>		
Renter fra Sparebanken Sør på innskudd	16 437	0
Renter og kredittprovisjoner fra Sparebanken Sør på lån/kreditt	41 319	17 876
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Sør	44 892	90 684
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Sør	32 521	3 384
<b>Balanse</b>		
Bankinnskudd i Sparebanken Sør	12 588	0
Obligasjoner med fortrinnsrett eid av Sparebanken Sør (pålydende)	0	1 833 000
Lån/kreditt i Sparebanken Sør	1 330 419	529 506

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.

## Note 22 - Ansatte, ledelsen og tillitsvalgte

Selskapet hadde ingen ansatte pr. 31.12.2014.

Eksterne styremedlemmer mottar fast årlig godtgjørelse fastsatt av forstanderskapet.

## Note 23 - Aksjekapital og aksjeeiere

Tusen kroner	Antall aksjer	Pålydende pr aksje	Aksje kapital (1)	Utbytte (1)	pr. aksje	Årets resultat (1)	2014 Resultat pr aksje
Aksjonær							
Sparebanken Sør	100 000	5 250	525 000	0	0	254 123	2 541,23

Tusen kroner	Antall aksjer	Pålydende pr aksje	Aksje kapital (1)	Utbytte (1)	pr. aksje	Årets resultat (1)	2013 Resultat pr aksje
Aksjonær							
Sparebanken Pluss	100 000	5 250	525 000	0	0	131 688	1 316,88

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 gjelder både for 2014 og 2013.

## 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 2014 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettvise bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

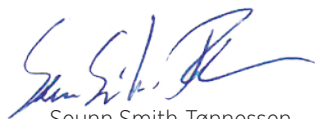
Videre bekreftes det at årsberetningen gir en rettvise oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer som selskapet står overfor.

Kristiansand, 2. mars 2015

### Styret for Sparebanken Sør Boligkreditt AS



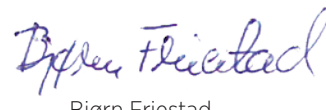
Geir Bergskaug  
Styreleder



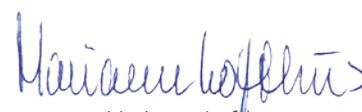
Seunn Smith-Tønnessen  
Styremedlem



Rolf H. Søraker  
Styremedlem



Bjørn Friestad  
Styremedlem



Marianne Lofthus  
Daglig leder

# Revisjonsberetning for 2014



Til generalforsamlingen i Sparebanken Sør Boligkreditt AS

## Revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Sparebanken Sør Boligkreditt AS. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

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

#### *Revisors oppgaver og plikter*

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

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

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

#### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Sparebanken Sør Boligkreditt AS per 31. desember 2014, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

# Revisjonsberetning for 2014



Revisors beretning - 2014 - Sparebanken Sør Boligkreditt AS, side 2

## Uttalelse om øvrige forhold

### *Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelse om samfunnsansvar*

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

### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Kristiansand, 2. mars 2015  
**PricewaterhouseCoopers AS**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Reidar H.', is written over the printed name.

Reidar Henriksen  
Statsautorisert revisor



**SPAREBANKEN SØR  
BOLIGKREDITT AS**