

1. KVARTAL
2015
(UREVIDERT)



SPAREBANKEN SØR

Innhold

Informasjon	2
Nøkkeltall konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	10
Balanse	11
Kontantstrøm	12
Egenkapitaloppstilling	13
Noter	14
Risiko og Kapitalstyring	22
Kvartalsvis resultatutvikling	23

Informasjon

Fusjonen mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør fulgte reglene i IFRS 3 og ble gjennomført som en transaksjon. Netto eiendeler i Sparebanken Sør ble innregnet i balansen til Sparebanken Pluss pr. 1. januar 2014. Negativ goodwill oppstod ved at verdien av netto eiendeler ikke samsvarte med vederlaget som ble gitt i fusjonen. For å hindre en utvanning av egenkapitalbrøken, ble negativ goodwill inntektsført i sin helhet umiddelbart etter at fusjonen ble gjennomført og overført direkte til utjevningsfondet. (jf. Egen note om virksomhetssammenslutning). Negativ goodwill er i nøkkeltallene holdt utenfor både på faktiske regnskapstall og for sammenligningstall.

(alle nøkkeltall 2014 er eksklusive negativ goodwill)

Resultat (Mill. kroner)	1. kv. 2015	1. kv. 2014	31.12.2014
Netto renteinntekter	367	379	1 511
Netto provisjonsinntekter	68	61	284
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	29	101	184
Andre driftsinntekter	3	5	23
Sum netto inntekter	467	546	2 002
Sum driftskostnader før tap	199	210	834
Resultat før tap	268	336	1 168
Tap på utlån og garantier	14	28	268
Resultat før skattekostnad	254	308	900
Skattekostnad	69	66	215
Resultat for perioden	185	242	685
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltning			
Netto renteinntekter	1,57 %	1,64 %	1,60 %
Netto provisjonsinntekter	0,29 %	0,26 %	0,30 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,12 %	0,44 %	0,20 %
Andre driftsinntekter	0,01 %	0,02 %	0,02 %
Sum netto inntekter	1,99 %	2,36 %	2,12 %
Driftskostnader	0,85 %	0,91 %	0,88 %
Resultat før tap	1,14 %	1,45 %	1,24 %
Tap på utlån og garantier	0,06 %	0,12 %	0,28 %
Resultat før skattekostnad	1,08 %	1,33 %	0,95 %
Skattekostnad	0,29 %	0,29 %	0,23 %
Resultat for perioden	0,79 %	1,05 %	0,73 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	95 100	93 700	94 300
Balanse			
Forvaltningskapital	96 071	93 649	94 062
Netto utlån	82 330	78 330	80 913
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	5,1 %	6,4 %	4,5 %
Innskudd fra kunder	47 735	44 722	48 250
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	6,7 %	10,2 %	10,3 %
Innskudd i % av netto utlån	58,0 %	57,1 %	59,6 %
Egenkapital	7 288	6 842	7 157
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,07 %	0,14 %	0,33 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager			
i % av brutto utlån	0,72 %	0,77 %	0,71 %
Andre nøkkeltall			
Kostnader i % av inntekter	42,6 %	38,5 %	41,7 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	10,4 %	14,7 %	10,1 %
Ren kjernekapitaldekning tillagt andel av resultat	13,1 %	12,7 %	13,1 %
Kjernekapitaldekning	13,7 %	13,7 %	14,4 %
Kapitaldekning	14,8 %	14,3 %	15,1 %
Kjernekapital	7 585	7 293	7 792
Netto ansvarlig kapital	8 163	7 612	8 170
Antall ekspedisjonssteder	40	40	40
Antall årsverk i bankvirksomheten	451	478	454
Nøkkeltall egenkapitalbevis			
Egenkapitalbevisbrøk	13,5 %	14,1 %	14,1 %
Antall utstedte bevis	4 768 674	4 768 674	4 768 674
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	3,5	5,2	12,2
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	5,2	7,3	20,3
Utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	10,0	10,0	10,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	206	203	214
Kurs bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,9	0,7	0,9
Børskurs ved utgangen av perioden	196	148	196

Styrets beretning

Generelt

Sparebanken Sør er et uavhengig og selvstendig finanskonsern med virksomhet innenfor bank, verdipapirer og eiendoms-megling i Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark.

Eiendomsmeglervirksomheten drives gjennom datterselskapet Sørmeglere. Skade- og livsforsikringsprodukter leveres via forsikringsselskapet Frende hvor banken er deleier. Banken er også deleier i selskapene Norne og Brage, leverandører av henholdsvis verdipapirhandel og leasingprodukter.

Hovedtrekk 1. kvartal 2015

- Underliggende resultatfremgang på 17 mill. kroner eller 7,2 prosent, justert for gevinst ved salg av Nets i 2014
- Renteinntekter redusert som følge av marginpress, men kompenseres delvis av økning i provisjonsinntektene
- Nedgang i driftskostnadene med 5,2 prosent mot samme periode i fjor
- Lave tap på utlån
- Utlånsvekst på 5,1 prosent og innskuddsvekst på 6,7 prosent fra samme periode i fjor
- Solid egenkapital og kjernekapitaldekning over myndighetskrav
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 10,4 prosent

Økonomiske rammebetingelser

Norges Bank justerte i desember 2014 ned styringsrenten til 1,25 prosent. Frem mot rentemøtet i mars 2015 var det ytterligere forventninger til at styringsrenten skulle ned. Dette ga utslag i markedsrenten, og på et tidspunkt var NIBOR på et lavere nivå enn styringsrenten. Etter at Norges Bank valgte å holde styringsrenten uendret, har NIBOR igjen styrket seg.

Årsvæksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av mars på 5,8 prosent nasjonalt. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 6,4 prosent og 3,9 prosent.

Veksten i norsk økonomi har vært moderat. Arbeidsledigheten har vært stigende i perioden, og utviklingen innen oljeindustrien vil ventelig påvirke den økonomiske utviklingen i regionen negativt i tiden fremover.

Resultat og balanse pr. 1. kvartal 2015

Sparebanken Sør oppnådde i 1. kvartal 2015 et resultat før tap på 268 mill. kroner, mot 336 mill. kroner samme periode i fjor. Justert for ekstraordinære inntekter 1. kvartal i fjor som følge av salget av eierposten i Nets, utgjorde fjorårsresultatet 265 mill. kroner.

Sum netto inntekter utgjorde 467 mill. kroner mot 546 mill. kroner samme periode i fjor. Justert for gevinst ved salg av Nets utgjorde fjoråret 475 mill. kroner. Inntektsutviklingen har vært sammensatt av noe redusert rentenetto som følge av marginpress, samt økning i provisjonsinntektene som delvis kompenserer nedgangen.

Driftskostnader utgjorde 199 mill. kroner i kvartalet, mot 210 mill. kroner samme periode i fjor. Nedgangen i driftskostnadene utgjorde 5,2 prosent. Nedgangen kan tilskrives effekter fra fusjonen, hvor redusert bemanning utgjorde en vesentlig del. Det er i dag 451 årsverk ansatt i bankvirksomheten, ned 27 årsverk fra samme tid i fjor.

Tap på utlån utgjorde 14 mill. kroner i 1. kvartal 2015, mot 28 mill. kroner året før. I prosent av netto utlån utgjorde tapene 0,07 prosent, mot 0,14 prosent samme periode i fjor. Forbedringen fra fjoråret kan tilskrives virkningen av gjennomgåelsen av utlånsporteføljen banken gjennomførte i 2014, og tapene i 1. kvartal 2015 reflekterer kvaliteten i bankens utlånsportefølje.

Sparebanken Sør fikk et resultat før skatt på 254 mill. kroner etter 1. kvartal 2015, mot 308 mill. kroner i samme periode i fjor. Justert for gevinsten ved salg av Nets utgjorde fjoråret 237 mill. kroner, hvilket ga en underliggende resultatforbedring på 17 mill. kroner, eller 7,2 prosent.

Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde etter 1. kvartal 2015 10,4 prosent, mot 10,5 prosent året før (eks. Nets).

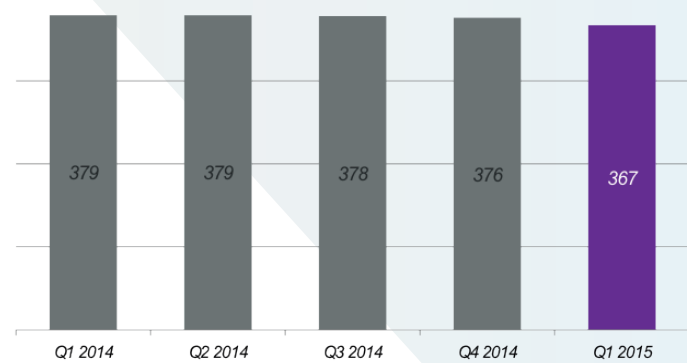
Utlåns- og innskuddsvekst på 12-måneders basis pr. 31. mars 2015 ble henholdsvis 5,1 prosent og 6,7 prosent. Banken har i perioden hatt fokus på innskuddsvekst og har lyktes med å holde en større veksttakt på innskudd enn på utlån.

Ren kjernekapitaldekning var 12,8 prosent, og kapitaldekningen utgjorde 14,8 prosent pr. 31. mars 2015. Konsernet oppfylte dermed med god margin kapitalkravene for finansinstitusjoner på henholdsvis 10 prosent for ren kjernekapital og 13,5 prosent for totalkapital.

Tillagt andel av årets resultat utgjorde ren kjernekapitaldekning 13,1 prosent.

Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



Netto renteinntekter i kvartalet utgjorde 367 mill. kroner, mot 379 mill. kroner i samme periode i fjor. Utlånsmarginene har gjennom 2014 vært under press, og ved inngangen til 2015 har presset tiltatt ytterligere som følge av konkurransen i markedet.

I januar 2015 varslet banken rentereduksjon for å møte konkurransen i markedet. Denne reduksjonen hadde effekt fra medio mars for eksisterende lån. For boliglån utgjorde reduksjonen inntil 0,40 prosentpoeng. Samtidig med reduksjonen i renten for boliglån, har banken foretatt en justering av innskuddsbetingelsene på enkelte innskuddsprodukter. Summen av endringene vil ventelig ha en nøytral effekt på bankens rentenetto fremover.

Styrets beretning

Provisjonsinntekter

Mill. kroner	Q1 2015	Q1 2014	Endring
Betalingsformidling	36	34	2
Eiendomsmegling	24	17	7
Øvrige produktselskaper	20	20	0
Sum	80	71	9

Brutto utgjorde provisjonsinntekter 80 mill. kroner etter 1. kvartal 2015, mot 71 mill. kroner for samme periode i fjor. Økningen kom hovedsakelig som følge av økt aktivitet i eiendomsmevlervirksomheten.

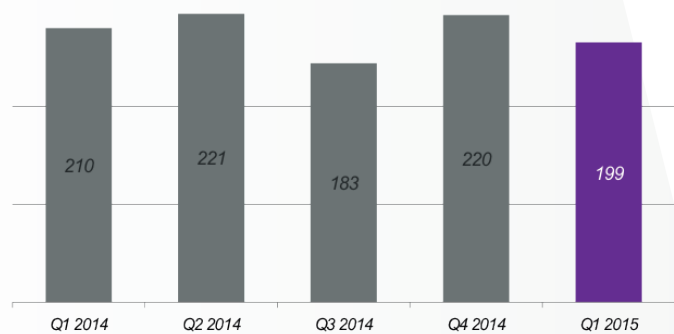
Finansielle instrumenter

Samlet avkastning på finansielle investeringer ble 29 mill. kroner i 1. kvartal 2015, mot 101 mill. kroner samme periode i fjor, hvorav salget av eierposten i Nets utgjorde 71 mill. kroner.

Sparebanken Sør har i løpet av 2014 realisert sin beholdning av rentebærende verdipapirer som ikke har vært definert som likviditetsportefølje.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



I sum utgjorde driftskostnadene 199 mill. kroner etter 1. kvartal 2015, mot 210 mill. kroner samme periode i fjor. Kostnadsreduksjonen representerte en nedgang på 5,2 prosent for konsernet.

På fusjonstidspunktet hadde de to bankene overlappende kontorer på fire steder. Banken har i etterkant flyttet ut av leide lokaler i Arendal og solgt bygg i Kristiansand, Grimstad, og Mandal.

Uttak av fusjonsgevinster gjennom nedbemanning ligger foran plan, og sammen med nevnte eiendomstransaksjoner gir dette banken en redusert kostnadsbase i 2015.

Driftskostnader i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,85 prosent (0,91 prosent). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 42,6 prosent (38,5 prosent) (44,2 prosent eks Nets).

Tap og mislighold

Tap på utlån ble belastet med netto 14 mill. kroner, tilsvarende 0,07 prosent av netto utlån. Tilsvarende tall i fjor var 28 mill. kroner og 0,14 prosent av netto utlån.

Bankens individuelle nedskrivninger pr. 31. mars 2015 utgjorde 488 mill. kroner. Totale individuelle nedskrivninger utgjorde 0,59 prosent av brutto utlån ved utløpet av 1. kvartal 2015.

Brutto misligholdte lån over 90 dager utgjorde 594 mill. kroner. I prosent av brutto utlån tilsvarte dette 0,72 prosent.

Banken forventer at fremtidig tapsnivå vil bli moderat.

Utlån

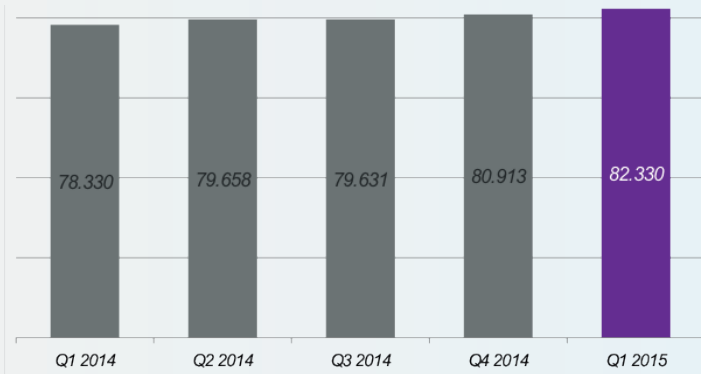
Totale utlån har de siste tolv månedene økt med 4,0 mrd. kroner til 82,3 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 5,1 prosent.

Brutto utlån til personkunder har økt med 3,4 mrd. kroner til 55,0 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 6,5 prosent.

Brutto utlån til bedriftskunder har økt med 0,7 mrd. kroner til 27,9 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 2,5 prosent.

Utlån til personkunder utgjorde 66 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 1. kvartal 2015.

Utlån i mill. kroner



Innskudd

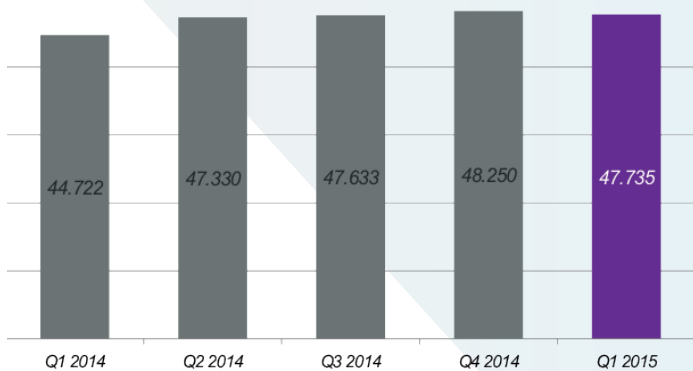
Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 3,0 mrd. kroner til 47,8 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 6,7 prosent.

Innskudd fra personkunder har økt med 2,1 mrd. kroner til 23,1 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 9,8 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har økt med 1,0 mrd. kroner til 24,4 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 4,2 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 58,0 prosent pr. 31. mars 2015, opp fra 57,1 prosent på samme tidspunkt året før.

Innskudd i mill. kroner



Styrets beretning

Finansiering og verdipapirer

Banken har en meget god likviditetssituasjon. Likviditetsbufferne er betryggende, og forfallstrukturen på innlånene er godt tilpasset virksomheten. Nye langsiktige innlån foretas ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og seniorgjeld.

Beholdningen av rentebærende verdipapirer utgjorde pr. 31. mars 2015 i konsernet 11,3 mrd. kroner. Konsernets likviditetsindikator for langsiktig finansiering var ved utgangen av 1. kvartal 2015 på 106 prosent.

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 8,2 mrd. kroner. Fondsobligasjonslån utgjorde 0,5 mrd. kroner og ansvarlig lån 0,6 mrd. kroner. Ved utgangen av 1. kvartal 2015 utgjorde ren kjernekapitaldekning 12,8 prosent. Kjernekapitaldekningen utgjorde 13,7 prosent og kapitaldekningen 14,8 prosent, basert på standardmetoden i Basel II regelverket. Inkludert andel av årets resultat utgjorde ren kjernekapitaldekning 13,1 prosent. Konsernet oppfylte dermed de nye kapitalkravene for finansinstitusjoner med virkning fra 1. juli 2014 på henholdsvis 10 prosent for ren kjernekapital og 13,5 prosent for totalkapital med god margin.

For morbank utgjorde tallene hhv. 13,9 prosent ren kjernekapital, 14,9 prosent kjernekapitaldekning og 16,1 prosent i total kapitaldekning ved utgangen av 1. kvartal 2015.

Sparebanken Sør har et mål om til enhver tid å være solid kapitalisert. Bankens rene kjernekapitaldekning skal ligge over de myndighetspålagte minstekrav og være på nivå med sammenlignbare banker. Konsernets langsiktige mål for ren kjernekapitaldekning er for tiden på 14,0 prosent.

Bankens soliditet vurderes som god sett opp mot gjeldende regulatoriske krav.

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 31. mars 2015 utstedt 4 768 674 egenkapitalbevis. Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde etter 1. kvartal 5,2 kroner pr. bevis.

Oversikt over de 20 største egenkapitalbeviserne ved utgangen av 1. kvartal framgår av note 11.

Utbytte

Sparebanken Sør skal gjennom god, stabil og lønnsom drift sikre at egenkapitalbeviserne oppnår konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalbevisene.

Overskuddet skal fordeles mellom eierandelskapitalen (egenkapitalbeviserne) og grunnfondskapitalen i samsvar med deres andel av egenkapitalen.

Ved fastsettelse av årlig utbyttepolitikk skal bankens kapitalbehov ivaretas, herunder myndighetspålagte krav til kapitaldekning, forventninger hos investorer samt bankens strategiske planer.

Det er en målsetting at om lag halvparten av eierandelens andel av årets resultat etter skatt, skal utdeles som utbytte.

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmegleren**, har nå drevet i et drøyt år etter at fusjonen mellom ABCenter og Plussmegleren ble gjennomført.

Sørmegleren har fått en god start. Flere steder har markedsandelen blitt styrket. På Sørlandet er Sørmegleren i løpet av fjoråret blitt den klart ledende megleren, med en markedsandel nesten dobbelt så stor som nummer to.

Bankens heleide datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 31. mars 2015 hadde banken overført 24,0 mrd. kroner til Sør Boligkreditt, tilsvarende 44 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Frende Holding (eierandel 10 prosent) er morselskapet til Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS, som tilbyr skade- og livsforsikring til privatpersoner og bedrifter. Selskapet har fortsatt sin gode kunde- og premievekst både innen skade- og livområdet. Frende Holding leverte et resultat etter skatt på 16,3 mill. kroner etter 1. kvartal 2015.

Brage Finans (eierandel 14 prosent) er et finansieringsselskap som tilbyr leasing og salgspantlån til bedrifts- og privatmarkedet. Selskapet leverte et resultat etter 1. kvartal på 6,4 mill. kroner.

Norne Securities (eierandel 17,6 prosent) er et verdipapirforetak som tilbyr internetthandel, tradisjonelle meglertjenester og corporate finance tjenester. Selskapet er eid av 14 frittstående norske sparebanker.

Rating

Sparebanken Sør har en A2 rating fra Moody's. På bakgrunn av endring i ratingmetodikk, satte Moody's 17. mars 2015 globalt 421 banker «Under Review», og i denne sammenheng er Sparebanken Sør satt «Under review for upgrade». Alle obligasjoner med fortrinnsrett som utstedes av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er også ratet av Moody's, og obligasjonene har en rating på Aaa.

Utsiktene fremover

Styret er tilfreds med resultatet etter 1. kvartal 2015. Til tross for at netto renteinntekter har blitt noe redusert som følge av den sterke konkurransesituasjonen, har banken levert en forbedring av resultatet fra ordinær drift (justert for gevinst ved salget av eierposten i Nets 1. kvartal 2014) gjennom økning i provisjonsinntektene og reduksjon i kostnader og tap.

Med fallet i oljeprisen og reduserte investeringer på norsk sokkel, vil veksten i norsk økonomi trolig avta i 2015. Banken har lav direkte eksponering mot oljesektoren, og vil med det ikke påvirkes nevneverdig i det korte bildet. Men vedvarende lave oljepriser og mindre aktivitet vil kunne føre til en noe lavere vekst fremover. Det rapporteres om oppsigelser og permitteringer i oljenæringen og tilknyttet industri, som over tid vil gi ringvirkninger for landsdelen.

Over tid har banken sett en betydelig endring i kundeadferd med tiltagende bruk av digitale kanaler og redusert besøk i bankkontorene. Banken er nå i ferd med å innrette seg i forhold til dette, og tilpasningene som gjøres vil legge grunnlaget for en kostnadseffektiv bank med god konkurransekraft også fremover.

Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært registrert hendelser etter 31. mars 2015 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Kristiansand, 7. mai 2015

Stein A. Hannevik
styrets leder

Torstein Moland
nestleder

Jill Akselsen

Trond Bjørnenak

Erling Holm

Inger Johansen

Marit Kittilsen

Siss Ågedal

Per Adolf Bentsen
ansattes representant

Bente Pedersen
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør

Resultatregnskap

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	31.03.	31.03.		31.03.	31.03.	31.12.
2014	2014	2015		2015	2014	2014
				Noter		
2 798	692	626	Renteinntekter	811	898	3 593
1 714	433	358	Rentekostnader	444	519	2 082
1 084	259	268	Netto renteinntekter	367	379	1 511
284	56	68	Provisjonsinntekter	80	71	331
46	9	12	Provisjonskostnader	12	10	47
238	47	56	Netto provisjonsinntekter	68	61	284
11	7		Utbytte		7	11
204	112	34	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter	29	94	173
215	119	34	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	29	101	184
15	4	3	Andre driftsinntekter	3	5	23
1 552	429	361	Sum netto inntekter	467	546	2 002
380	95	92	Personalkostnader	110	109	438
48	8	8	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	9	52
-200	-200		Negativ goodwill	13	-200	-200
332	87	76	Andre driftskostnader	81	92	344
560	-10	176	Sum driftskostnader før tap	199	10	634
992	439	185	Resultat før tap	268	536	1 368
268	28	14	Tap på utlån og garantier	2	14	268
724	411	171	Resultat før skattekostnad	7	254	1 100
113	39	48	Skattekostnad	12	69	215
611	372	123	Resultat for perioden	185	442	885
			Minoritetsinteresser			
611	372	123	Majoritetsinteresser	185	442	885
12,2	5,2	3,50	Egenkapitalbevisenes andel av resultatet delt på antall egenkapitalbevis (i hele kroner)	5,20	7,3	20,3
Utvidet resultatregnskap						
611	372	123	Resultat for perioden	185	442	885
<i>Elementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet</i>						
-127			Resultatført estimatavvik pensjoner			-127
34			Skatteeffekt resultatført estimatavvik pensjoner			34
518	372	123	Sum totalresultat for perioden	185	442	792

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	31.03.	31.03.		31.03.	31.03.	31.12.
2014	2014	2015		2015	2014	2014
			EIENDELER	Noter		
595	801	391	Kontanter og fordringer på sentralbanker		391	801
1 510	1 849	2 029	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		203	649
60 880	56 280	58 386	Netto utlån til kunder	2,3,5,7,8	82 330	78 330
2	2	2	Overtatte eiendeler		2	2
10 059	13 754	11 768	Obligasjoner og sertifikater	8	11 348	11 733
445	708	421	Aksjer	8	421	708
751	521	603	Finansielle derivater	8,9	735	544
1 258	1 282	1 258	Eierinteresser i konsernselskaper			0
12	14	12	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		12	14
17	21	18	Immaterielle eiendeler		21	24
11	19		Eiendel ved utsatt skatt		4	30
475	521	473	Varige driftsmidler		501	696
71	78	57	Andre eiendeler		103	118
76 086	75 850	75 418	SUM EIENDELER	7,8	96 071	93 649
			GJELD OG EGENKAPITAL			
627	1 885	779	Gjeld til kredittinstitusjoner		722	2 043
48 269	44 740	47 753	Innskudd fra kunder	4,7,8	47 735	44 722
18 414	20 792	18 005	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8, 10	38 024	37 985
517	332	461	Finansielle derivater	8,9	464	335
83	94	83	Betalbar skatt		176	189
		2	Utsatt skatt			
194	283	284	Annen gjeld		326	333
236	101	236	Avsetninger for forpliktelser		236	101
1 100	1 099	1 100	Ansvarlig lånekapital	8, 10	1 100	1 099
69 440	69 326	68 703	Sum gjeld		88 783	86 807
891	894	891	Eierandelskapital	11	891	894
5 755	5 630	5 824	Annen egenkapital		6 397	5 948
6 646	6 524	6 715	Sum egenkapital	6	7 288	6 842
76 086	75 850	75 418	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	7,8	96 071	93 649

Kontantstrøm

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	31.03.	31.03.		31.03.	31.03.	31.12.
2014	2014	2015		2015	2014	2014
2 791	703	719	Renteinnbetalinger	928	932	3 575
-1 774	-469	-474	Renteutbetalinger	-589	-572	-2 147
399	77	63	Andre innbetalinger	75	80	435
-695	-177	-178	Driftsutbetalinger	-202	-198	-784
5	2	3	Inngått på konstaterte tap	3	2	5
-135	-68	-35	Betalt periodeskatt	-59	-107	-211
-32	-4	-7	Betalte gaver	-7	-4	-32
-6			Betalt konsernbidrag			
4 524	984	-516	Endring innskudd fra kunder	-515	982	4 521
-6 591	-1 943	2 478	Endring utlån til kunder	-1 431	-942	-3 572
-1 514	-895	2 053	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 797	173	1 790
18 216	4 442	1 365	Innbetaling vedr. verdipapirer	736	2 571	11 188
-12 002	-2 119	-3 079	Utbetaling vedr. verdipapirer	-1 731	-2 119	-9 111
28			Innbetaling vedrørende salg konsernselskaper			
32		6	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	6		178
-42	-10	-4	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-4	-10	-44
34	-37	134	Endring andre eiendeler	127	-56	-10
6 266	2 276	-1 578	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviter	-866	386	2 201
554	212	-519	Endring utlån til kredittinstitusjoner	-23	-314	155
-4 031	-2 779	151	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	107	-1 456	-2 879
3 990	1 676	1 100	Innbetalinger obligasjonsgjeld	5 100	1 653	7 240
-6 331	-1 477	-1 331	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-2 641	-1 472	-9 573
			Innbetalinger ansvarlig lånekapital			
-42			Utbetaling utbytte			-42
-18	67	-80	Endring annen gjeld	-84	110	-18
-5 878	-2 301	-679	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviter	2 459	-1 479	-5 117
-1 126	-920	-204	Netto endring likvider	-204	-920	-1 126
1 721	1 721	595	Likviditetsbeholdning 01.01.	595	1 721	1 721
595	801	391	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	391	801	595

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utjevning	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
Balanse 1.1.2014	474	175	45	5 418	45	254	7	6 418
Utdelt utbytte 2013						-13		(13)
Resultat 1. kvartal 2014			200			242		442
Andre inntekter og kostnader								-
Disponert av gavefond					-5			(5)
Balanse 31.03.2014	474	175	245	5 418	40	483	7	6 842
Resultat 1.4-31.12.2014			10	329	25	79		443
Resultatført estimatavvik pensjoner			-18	-109				-127
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			5	29				34
Andre endringer						-4	-7	-11
Disponert av gavefond					-24			-24
Balanse 31.12.2014	474	175	242	5 667	41	558	0	7 157
Utdelt utbytte for 2014						-47		-47
Resultat 1. kvartal 2015						185		185
Disponert fra gavefond					-7			-7
Balanse 31.03.2015	474	175	242	5 667	34	696	0	7 288
MORBANK								
Balanse 1.1.2014	474	175	45	5 418	45	13		6 170
Utdelt utbytte 2013						-13		-13
Resultat 1. kvartal 2014			200			172		372
Andre inntekter og kostnader								0
Disponert av gavefond					-5			-5
Balanse 31.03.2014	474	175	245	5 418	40	172	0	6 524
Resultat 1.4-31.12.2014			10	329	25	-125		239
Resultatført estimatavvik pensjoner			-18	-109				-127
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			5	29				34
Disponert av gavefond					-24			-24
Balanse 31.12.2014	474	175	242	5 667	41	47	0	6 646
Utdelt utbytte for 2014						-47		-47
Resultat 1. kvartal 2015						123		123
Andre inntekter og kostnader								0
Disponert av gavefond					-7			-7
Balanse 31.03.2015	474	175	242	5 667	34	123	0	6 715

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med Internasjonale Standarder for Finansiell rapportering, IFRS, herunder IAS 34.

Regnskapsprinsippene er de samme som ble lagt til grunn i årsregnskapet for 2014.

Det foregår for tiden en diskusjon om fortolkningen av IFRIC 21 Avgifter, som vedrører periodiseringen av avgiften som betales til Bankenes sikringsfond. Diskusjonen knytter seg til hvorvidt avgiften kan periodiseres over året eller skal kostnadsføres i sin helhet i starten av regnskapsåret. Avgiften fastsettes på bakgrunn av gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for tidligere kvartaler etter egen forskrift. Det er ikke regulert hvorvidt en uttreden fra ordningen vil medføre tilbakebetaling av for mye betalt avgift. Sparebanken Sør har i 1. kvartal videreført tidligere praksis ved at avgiften periodiseres månedlig. Kostnaden utgjorde 9. mill. kroner i 1. kvartal 2015. Dersom avgiften til Bankenes sikringsfond hadde blitt kostnadsført i sin helhet i 1. kvartal 2015 hadde dette økt rentekostnadene med 27 mill. kroner.

Nye standarder gjeldende for 2015 har ikke hatt vesentlig betydning for regnskapet for første kvartal 2015.

2. TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.14	31.03.14	31.03.15	Individuelle nedskrivninger	31.03.15	31.03.14	31.12.14
73	73	521	Individuelle nedskrivninger ved periodestart	521	73	73
376	376		Individuelle nedskrivninger identifisert ved fusjon		376	376
142	3	45	- Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	45	3	142
57	9	17	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	17	9	57
180	23	17	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	17	23	180
24	3	22	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	22	3	24
521	475	488	= Individuelle nedskrivninger ved periodeslutt	488	475	521

MORBANK				KONSERN		
31.12.14	31.03.14	31.03.15	Nedskrivning på grupper av utlån	31.03.15	31.03.14	31.12.14
92	92	92	Nedskrivning på grupper av utlån ved periodestart	92	92	92
96	96	96	Nedskrivning på grupper av utlån identifisert ved fusjon	102	102	102
0	0	0	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0	0
188	188	188	= Nedskrivning på grupper av utlån ved periodeslutt	194	194	194

MORBANK				KONSERN		
31.12.14	31.03.14	31.03.15	Periodens tapskostnad	31.03.15	31.03.14	31.12.14
72	26	-31	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-31	26	72
0	0	0	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0	0
142	3	45	+ Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	45	3	142
55	0	2	+ Per. konst. tap som det tidligere år ikke er foretatt ind. nedskrivning for	2	0	55
4	1	0	+ Inntektsført som renter	0	1	4
5	2	2	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	2	2	5
268	28	14	= Periodens tapskostnad	14	28	268

3. MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.14	31.03.14	31.03.15		31.03.15	31.03.14	31.12.14
147	207	145	Brutto mislighold 31-60 dager	147	219	147
58	72	76	Brutto mislighold 61-90 dager	76	72	58
576	608	594	Brutto mislighold > 90 dager	594	608	576
781	887	815	Misligholdte engasjementer	817	899	781
180	190	254	Individuelle nedskrivninger	254	190	180
602	697	561	Netto misligholdte engasjementer	563	709	602
0,94 %	1,01 %	1,01 %	Brutto misligholdte > 90 dager i % av brutto utlån	0,72 %	0,77 %	0,71 %
870	601	817	Øvrige tapsutsatte engasjementer	817	601	870
341	285	234	Individuelle nedskrivninger	234	285	341
529	316	583	Netto tapsutsatte engasjementer	583	316	529

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 30 dager.

4. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.14	31.03.14	31.03.15		31.03.15	31.03.14	31.12.14
23 233	21 018	23 084	Personkunder	23 084	21 018	23 233
4 278	4 280	3 997	Offentlig forvaltning	3 997	4 280	4 278
256	305	335	Primærnæring	335	305	256
2 015	1 586	1 778	Industri	1 778	1 586	2 015
2 206	1 971	2 142	Bygg og anlegg	2 142	1 971	2 206
1 265	1 098	957	Transport og kommunikasjon	957	1 098	1 265
931	783	807	Varehandel	807	783	931
149	140	135	Hotell og restaurant	135	140	149
3 417	3 136	3 909	Eiendom	3 892	3 119	3 399
2 382	2 438	2 362	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	2 361	2 437	2 381
8 124	7 750	8 040	Annet/øvrige næringer	8 040	7 750	8 124
13	235	207	Påløpte renter	207	235	13
48 269	44 740	47 753	Sum innskudd fra kunder	47 735	44 722	48 250

5. BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.14	31.03.14	31.03.15		31.03.15	31.03.14	31.12.14
34 268	29 914	31 157	Personkunder	54 983	51 629	54 076
22	21	29	Offentlig forvaltning	29	21	22
688	651	699	Primærnæring	705	689	709
808	893	854	Industri	860	912	819
4 217	4 033	4 345	Bygg og anlegg	4 393	4 151	4 283
548	535	615	Transport og kommunikasjon	628	596	579
1 001	1 289	1 029	Varehandel	1 042	1 335	1 037
370	378	359	Hotell og restaurant	366	392	378
14 186	14 041	14 336	Eiendom	14 291	13 905	14 152
1 506	1 662	1 576	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	1 600	1 734	1 537
3 832	3 377	3 933	Annet/øvrige næringer	3 958	3 459	3 868
143	147	130	Opptjente renter	157	174	168
61 589	56 941	59 062	Sum brutto utlån	83 012	78 997	81 628
709	661	676	Nedskrivninger på utlån	682	667	715
60 880	56 280	58 386	Sum netto utlån	82 330	78 330	80 913

6. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.14	31.03.14	31.03.15		31.03.15	31.03.14	31.12.14
474	474	474	Egenkapitalbevis	474	474	474
175	175	175	Overkursfond	175	175	175
5 667	5 418	5 667	Grunnfondskapital	5 667	5 418	5 667
41	40	34	Gavefond	34	40	41
242	245	242	Utjevningfond	242	245	242
47			Annen egenkapital	511	241	558
-48			- Fradrag for utbytte som inngår i annen egenkapital			-48
-17		-18	- Fradrag for immatrielle eiendeler og utsatt skattefordel	-18		-17
6 581	6 352	6 574	Sum ren egenkapital	7 085	6 593	7 092
700	700	500	Hybridkapital	500	700	700
0	-25	0	- Fradrag for immatrielle eiendeler og utsatt skattefordel		-41	0
7 281	7 052	7 074	Sum kjernekapital	7 585	7 293	7 792
			Tilleggskapital utover kjernekapital:			
400	400	600	Ansvarlig lånekapital	600	400	400
400	400	600	Sum tilleggskapital	600	400	400
-22	-21	-22	- Fradrag i kjerne- og tilleggskapitalen	-22	-81	-22
7 659	7 431	7 652	Netto ansvarlig kapital	8 163	7 612	8 170
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:			
3	19	17	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	17	19	3
181	457	84	Engasjement med institusjoner	58	162	62
1 192	1 246	1 179	Engasjement med foretak	1 179	1 246	1 192
810	714	788	Engasjement med massemarked	982	805	947
1 087	1 027	1 017	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	1 642	1 645	1 618
91	74	93	Engasjement som er forfalt	93	74	91
0	0	0	Engasjement som er høyrisiko	0	0	0
200	63	226	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	60	47	62
0	0	103	Engasjement i egenkapitalposisjoner	3	0	0
62	43	67	Engasjement øvrig	67	43	62
3 626	3 643	3 572	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	4 101	4 041	4 037
4	4	4	Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko	4	4	4
193	193	196	Kapitalkrav for operasjonell risiko	272	232	233
27	-17	22	CVA tillegg	38	-22	45
0	0	0	Fradrag i kapitalkravet	0	0	0
3 850	3 823	3 795	Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	4 415	4 255	4 319
48 125	47 788	47 440	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	55 186	53 188	53 988
13,7 %	13,3 %	13,9 %	Ren kjernekapitaldekning i %	12,8 %	12,4 %	13,1 %
15,1 %	14,8 %	14,9 %	Kjernekapitaldekning i %	13,7 %	13,7 %	14,4 %
15,9 %	15,6 %	16,1 %	Kapitaldekning i %	14,8 %	14,3 %	15,1 %

7. SEGMENTRAPPORTERING

Rapportering pr. segment	Konsern 31.03.2015				Konsern 31.03.2014			
	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt
Resultatregnskap (Mill. kroner)								
Netto rente- og kredittprov.inntekter	241	124	2	367	239	120	20	379
Netto andre driftsinntekter	32	14	54	100	33	13	121	167
Driftskostnader	84	21	94	199	85	20	-95	10
Driftsresultat før tap pr. segment	189	117	-38	268	187	113	236	536
Tap på utlån og garantier	-1	15	0	14		28	0	28
Resultat før skatt pr. segment	190	102	-38	254	187	85	236	508
Netto utlån til kunder	54 542	27 625	163	82 330	51 311	26 658	361	78 330
Andre eiendeler			13 741	13 741			15 319	15 319
Sum eiendeler pr. segment	54 542	27 625	13 904	96 071	51 311	26 658	15 680	93 649
Innskudd fra og gjeld til kunder	24 896	18 714	4 125	47 735	22 679	17 484	4 559	44 722
Mellomregn./annen gjeld	29 646	8 911	2 491	41 048	28 632	9 174	4 279	42 085
Sum gjeld pr. segment	54 542	27 625	6 616	88 783	51 311	26 658	8 838	86 807
Egenkapital			7 288	7 288			6 842	6 842
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	54 542	27 625	13 904	96 071	51 311	26 658	15 680	93 649

8. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

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.

For ytterligere beskrivelse henvises det til note 21 virkelig verdi av finansielle instrumenter i årsregnskapet for 2014.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.03.2015	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
50 757			50 757	Netto utlån til kunder (flytende rente)	74 701			74 701
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
7 629			7 629	Netto utlån til kunder (fast rente)	7 629			7 629
11 768		11 768		Obligasjoner og sertifikater	11 348		11 348	
421	27		394	Aksjer	421	27		394
603		603		Finansielle derivater	735		735	
71 178	27	12 371	58 780	Sum finansielle eiendeler	94 834	27	12 083	82 724
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
779		779		Gjeld til kredittinstitusjoner	722		722	
47 753			47 753	Innskudd fra kunder	47 735			47 735
18 005		18 081		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	38 024		38 611	
1 100		1 107		Ansvarlig lånekapital	1 100		1 107	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
461		461		Finansielle derivater	464		464	
68 098	0	20 428	47 753	Sum finansiell gjeld	88 045	0	40 904	47 735

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.12.2014	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
54 111			54 111	Netto utlån til kunder (flytende rente)	74 144			74 144
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
6 769			6 769	Netto utlån til kunder (fast rente)	6 769			6 769
10 059		10 059		Obligasjoner og sertifikater	10 359		10 359	
445	50		394	Aksjer	445	50		394
751		751		Finansielle derivater	906		906	
72 134	50	10 810	61 274	Sum finansielle eiendeler	92 622	50	11 265	81 307
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
627		627		Gjeld til kredittinstitusjoner	614		614	
48 269			48 269	Innskudd fra kunder	48 250			48 250
18 414		18 700		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	35 775		36 214	
1 100		1 109		Ansvarlig lånekapital	1 100		1 109	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
517		517		Finansielle derivater	521		521	
68 927	0	20 953	48 269	Sum finansiell gjeld	86 259	0	38 458	48 250

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.03.2014	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
49 061			49 061	Netto utlån til kunder (flytende rente)	71 111			71 111
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
7 219			7 219	Netto utlån til kunder (fast rente)	7 219			7 219
13 754		13 754		Obligasjoner og sertifikater	11 735		11 735	
708	42		666	Aksjer	708	42		666
521		521		Finansielle derivater	544		544	
16		16		Andre eiendeler	16		16	
71 279	42	14 291	56 946	Sum finansielle eiendeler	91 333	42	12 295	78 996
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
1 885		1 885		Gjeld til kredittinstitusjoner	2 043		2 043	
44 740			44 740	Innskudd fra kunder	44 722			44 722
20 792		20 980		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	37 985		38 332	
1 099		1 107		Ansvarlig lånekapital	1 099		1 107	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
332		332		Finansielle derivater	335		335	
16		16		Annen gjeld	16		16	
68 864	0	24 320	44 740	Sum finansiell gjeld	86 200	0	41 833	44 722

Bevegelse kategori 3

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	Utlån til kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer	Herav kredittrisiko
Innregnet verdi 01.01.2014	5 473	-105	92	0
Tilgang 1. kvartal 2014 (inkl. tilgang fusjon)	2 199	-54	502	
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	27	12	71	0
Avgang 1. kvartal 2014	-480			
Innregnet verdi 31.03.2014	7 219	-147	666	0
Tilgang 2., 3. og 4. kvartal	456		560	
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	202	37	37	0
Avgang 2., 3. og 4. kvartal	-1 108		-308	
Innregnet verdi 31.12.2014	6 769	-110	394	0
Tilgang 1. kvartal 2015	1 356			
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	14	45	0	0
Avgang 1. kvartal 2015	-510			
Innregnet verdi 31.03.2015	7 629	-65	394	0

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Utlån og forandringer på kunder	26	25	22
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	9	10	9
- Herav lån til personmarked (PM)	17	15	13

9. MOTREGNING

KONSERN

Mill. kroner	31.03.15	31.03.2015 (1) nettopresentert	31.03.14	31.03.2014 (1) nettopresentert	31.12.14	31.12.2014 (1) nettopresentert
Eiendeler						
Finansielle derivater	735	366	544	274	906	478
Gjeld						
Finansielle derivater	464	95	335	65	521	93
Morbank						
Mill. kroner	31.03.15	31.03.2015 (1) nettopresentert	31.03.14	31.03.2014 (1) nettopresentert	31.12.14	31.12.2014 (1) nettopresentert
Eiendeler						
Finansielle derivater	603	237	521	254	751	327
Gjeld						
Finansielle derivater	461	95	332	65	517	93

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

Banken og konsernets motregningsrett følger alminnelig norsk lov. Banken og 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 fordi transaksjonene som regel ikke gjøres opp på nettogrunnlag.

10. OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Obligasjoner, nominell verdi	17 356	20 151	17 587
Verdireguleringer	463	411	542
Påløpte renter	186	230	285
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 005	20 792	18 414

Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2014	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2015
Obligasjoner, nominell verdi	17 587	1 100	-1 331		17 356
Verdireguleringer	542			-79	463
Påløpte renter	285			-99	186
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 414	1 100	-1 331	-178	18 005

Verdipapirgjeld – konsern

Mill. kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Obligasjoner, nominell verdi	37 207	37 279	34 748
Verdireguleringer	608	445	692
Påløpte renter	209	261	335
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	38 024	37 985	35 775

Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2014	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2015
Obligasjoner, nominell verdi	34 748	5 100	-2 641		37 207
Verdireguleringer	692			-84	608
Påløpte renter	335			-126	209
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	35 775	5 100	-2 641	-210	38 024

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2013	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2014
Ansvarlig lån	400	200			600
Fondsobligasjoner	700		-200		500
Verdireguleringer	0				0
Sum ansvarlig lånekapital	1 100				1 100

11. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbevisiere pr. 31.03.2015

NAVN	ANTALL EKB	ANDEL AV EKB-KAP. %	NAVN	ANTALL EKB	ANDEL AV EKB-KAP. %
1. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	3 518 674	73,79	11. Spareskillingsbanken	26 600	0,56
2. Pareto AS	124 150	2,60	12. Allumgården	25 179	0,53
3. Glastad Invest AS	90 000	1,89	13. Birkenes Sparebank	20 000	0,42
4. Verdipapirfondet EIKA	84 271	1,77	14. Flekkefjord Sparebank	15 800	0,33
5. Sparebankstiftelsen DNB	62 300	1,31	15. Albert Alf	15 500	0,33
6. Brøvig Holding AS	34 800	0,73	16. Harald Espedal AS	14 916	0,31
7. Varodd AS	32 800	0,69	17. Apriori Holding AS	13 900	0,29
8. Gumpen Bileiendom AS	32 350	0,68	18. Strømme Leif Eiendom	13 400	0,28
9. Sparebanken Sør	31 600	0,66	19. Lund Hans Arvid	12 000	0,25
10. MP Pensjon PK	26 900	0,56	20. Spectatio Invest	11 900	0,25
Totalt - 10 største eierne	4 037 845	84,67	Totalt - 20 største eierne	4 207 040	88,21

Sparebanken Sør eier 31.600 egne egenkapitalbevis pr. 31.03.2015. Eierbrøken pr. 01.01.2015 var 13,5 %.

Pr. 31.03.2015 utgjorde eierandelskapitalen 476 867 400 kroner, fordelt på 4 768 674 egenkapitalbevis, pålydende 100 kroner.

12. SKATTEKOSTNAD

Ordinær skattesats på 27 % er lagt til grunn.

13. VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNING

Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør fusjonerte med virkning fra 1. januar 2014. Sparebanken Pluss var overtakende bank i fusjonen og endret navn til Sparebanken Sør. Som følge av fusjonen oppsto det negativ goodwill ved at verdien av netto eiendeler ikke samsvarte med vederlaget som ble gitt i fusjonen. For å hindre en utvanning av egenkapitalbrøken ble negativ goodwill inntektsført i sin helhet umiddelbart etter fusjonen og overført direkte til utjevningsfondet.

Risiko og Kapitalstyring

Risikostyringen sikrer at konsernets risikoeksponering til enhver tid er kjent og bidrar til at konsernet når sine strategiske mål, samt at lover, forskrifter og krav fra myndigheter etterleves. Det er fastsatt styringsmål for konsernets samlede risikonivå, og konkrete styringsmål innenfor de enkelte risikoområdene. Det er etablert systemer for måling, styring og kontroll av risiko. Kapitalstyringen skal sikre at konsernet har en god kjernekapitaldekning, finansiell stabilitet og en tilfredsstillende avkastning i forhold til risikoprofil. Konsernets kapitaldekning og risikoeksponering følges opp gjennom periodiske rapporter.

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følge av at kunder eller motparter ikke kan overholde sine forpliktelser. En av de vesentligste risikofaktorene knyttet til Sparebanken Sørs virksomhet er kredittrisiko. Bankens fremtidige tapsutvikling vil også påvirkes av den generelle konjunkturutvikling, og et av de viktigste områdene for bankens risikostyring er dermed knyttet til kredittgivning og prosesser rundt dette.

Kredittrisikoen styres gjennom konsernets strategi- og policydokumenter, kredittrutiner, kredittprosesser, scoring- modeller og bevilgningsfullmakter.

Markedsrisiko

Markedsrisiko oppstår hovedsakelig som følge av konsernets usikrede transaksjoner i rente-, valuta- og egenkapitalmarkedene, og kan inndeles i renterisiko, valutarisiko, aksjerisiko og spreadrisiko. Risikoen er knyttet til resultatvariasjoner som følge av endringer i rentenivå, markedspriser og/eller kurser. Det er styrevedtatte retningslinjer og rammer for styring av markedsrisiko.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko knyttet til Sparebanken Sørs evne til å finansiere sin utlånsvekst og innfri sine låneforpliktelser til markedsbetingelser. Likviditetsrisiko omfatter også risikoen for at finansielle markeder som konsernet ønsker å benytte ikke fungerer. Retningslinjer og rammer for styring av likviditetsrisiko er fastsatt av styret.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er den risiko banken har som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller misligheter, eller eksterne hendelser. Eksempler på operasjonelle risikoforhold kan være uønskede handlinger og hendelser som bl.a. svikt i IT-systemer, hvitvasking, korrupsjon, underslag, innsiddehandel, bedrageri, ran, trusler mot ansatte, fullmakts brudd og brudd på vedtatte rutiner m.m.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko defineres som risiko for uventede inntektssvingninger fra andre forhold enn kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Dette kan bl.a. oppstå som følge av at myndighetene innfører endring i reguleringer, eller ved gjennomføring av finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutilovgivningen, som vil kunne påvirke virksomheten negativt.

Det er en forutsetning for Sparebanken Sør at risiko skal være undergitt en aktiv og tilfredsstillende styring, basert på styrevedtatte målsettinger og rammer for risikoeksponering og risikotoleranse.

Kvartalsvis resultatutvikling

(Innteksføring av negativ goodwill i 1. kvartal 2014 er holdt utenfor i oppstillingen.)

Konsern	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
Mill. kroner	2015	2014	2014	2014	2014
Netto renteinntekter	367	375	378	379	379
Netto provisjonsinntekter	68	78	73	72	61
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	29	18	48	17	101
Andre driftsinntekter	3	9	5	4	5
Sum netto inntekter	467	480	504	472	546
Sum driftskostnader før tap	199	220	183	221	210
Resultat før tap	268	260	321	251	336
Tap på utlån, garantier mv.	14	19	193	28	28
Resultat før skattekostnad	254	241	128	223	308
Skattekostnad	69	57	38	54	66
Resultat for perioden	185	184	90	169	242

Konsern	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
% av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2015	2014	2014	2014	2014
Netto renteinntekter	1,57	1,59	1,58	1,60	1,64
Netto provisjonsinntekter	0,29	0,33	0,31	0,30	0,26
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,12	0,08	0,20	0,07	0,44
Andre driftsinntekter	0,01	0,04	0,02	0,02	0,02
Sum netto inntekter	1,99	2,04	2,11	1,99	2,36
Sum driftskostnader før tap	0,85	0,93	0,77	0,93	0,91
Resultat før tap	1,14	1,11	1,34	1,06	1,45
Tap på utlån, garantier mv.	0,06	0,08	0,81	0,12	0,12
Resultat før skattekostnad	1,08	1,03	0,53	0,94	1,33
Skattekostnad	0,29	0,24	0,16	0,23	0,29
Resultat for perioden	0,79	0,79	0,37	0,71	1,04

SPAREBANKEN SØR

