

2. KVARTAL 2014
(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	23
Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6	25

Informasjon

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 en følge av dette er alle sammenligningstall i regnskapet historiske tall fra Sparebanken Pluss.

Da de offisielle regnskapstall ikke viser hvordan den faktiske utviklingen i perioden har vært for den fusjonerte banken, er det i nøkkeltallene benyttet proformatall i sammenligningstallene. Proforma finansiell informasjon er utarbeidet for å vise den sammensluttede banken som om transaksjonen hadde blitt gjennomført med effekt fra 1. januar 2013. Proforma finansiell informasjon er utelukkende utarbeidet for veiledende formål, og det er høyere usikkerhet knyttet til proforma finansiell informasjon enn den historiske informasjonen.

I tillegg er inntektsføringen av negativ goodwill holdt utenfor i presenterte nøkkeltall. Fusjonen følger reglene i IFRS 3 og er gjennomført som en transaksjon. Netto eiendeler i Sparebanken Sør er innregnet i Sparebanken Pluss sin balanse pr. 1. januar 2014. Negativ goodwill har oppstått ved at verdien av netto eiendeler ikke samsvarer med vederlaget som er gitt i fusjonen. For å hindre en utvanning av egenkapitalbrøken er negativ goodwill inntektsført i sin helhet umiddelbart etter at fusjonen ble gjennomført, og er overført direkte til utjevningfondet. (Jf. Egen note om virksomhetssammenslutning). Negativ goodwill er holdt utenfor både på faktiske regnskapstall og for sammenligningstall.

Nøkkeltall vedrørende egenkapitalbevis er ikke omarbeidet i oppstillingen.

Resultat (Mill. kroner)	2 kv. 2014	2 kv. 2013	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
		Proforma		Proforma	Proforma
Netto renteinntekter	379	355	758	679	1 443
Netto provisjonsinntekter	72	60	133	113	252
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	17	-2	118	8	201
Andre driftsinntekter	4	5	9	12	22
Sum inntekter	472	418	1 018	812	1 918
Sum kostnader	221	197	431	392	800
Resultat før tap	251	221	587	420	1 118
Tap på utlån og garantier	28	34	56	49	126
Resultat før skattekostnad	223	187	531	371	992
Skattekostnad	54	50	120	96	219
Resultat for perioden	169	137	411	275	773
Resultat i% av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Netto renteinntekter	1,60%	1,57%	1,62%	1,53%	1,60%
Netto provisjonsinntekter	0,30%	0,27%	0,28%	0,25%	0,28%
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,07%	-0,01%	0,25%	0,02%	0,22%
Andre driftsinntekter	0,02%	0,02%	0,02%	0,03%	0,03%
Sum inntekter	1,99%	1,85%	2,18%	1,83%	2,13%
Sum kostnader	0,93%	0,87%	0,92%	0,88%	0,89%
Resultat før tap	1,06%	0,98%	1,25%	0,95%	1,24%
Tap på utlån og garantier	0,12%	0,15%	0,12%	0,11%	0,14%
Resultat før skattekostnad	0,94%	0,83%	1,13%	0,83%	1,10%
Skattekostnad	0,23%	0,22%	0,26%	0,22%	0,24%
Resultat for perioden	0,71%	0,61%	0,88%	0,62%	0,86%
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	95 000	90 700	94 350	89 600	90 200
Balanse					
Forvaltningskapital			96 233	91 813	93 758
Netto utlån til kunder			79 658	75 319	77 450
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			5,8%	7,6%	6,8%
Innskudd fra kunder			47 325	43 591	43 740
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			8,6%	12,9%	8,3%
Innskudd i % av netto utlån			59,4%	57,9%	56,5%
Egenkapital			7 034	6 164	6 658
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			0,14%	0,13%	0,16%
Netto misligholdte engasjementer over 90 dager og tapsutsatte engasjementer i prosent av netto utlån			0,97%	1,09%	0,89%
Andre nøkkeltall					
Kostnader i % inntekter			42,3%	48,3%	41,7%
Egenkapitalavkastning etter skatt			12,3%	9,2%	12,3%
Ren kjernekapitaldekning			12,3%	11,8%	12,8%
Kjernekapitaldekning			13,6%	13,0%	14,2%
Kapitaldekning			14,3%	13,0%	15,1%
Kjernekapital			7 288	6 550	7 076
Netto ansvarlig kapital			7 597	6 484	7 522
Antall ekspedisjonssteder			40	44	44
Antall årsverk i bankvirksomheten			462	520	489
Nøkkeltall hvor historikk ikke er proforma					
Egenkapitalbevisbrøk			14,1%	7,5%	7,1%
Antall utstedte bevis			4 768 674	1 250 000	1 250 000
Resultat pr. egenkapitalbevis (morbank)			7,8	4,6	10,3
Resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)			12,2	7,8	18,1
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			208	170	187
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			0,8	0,8	0,8
Børskurs ved utgangen av perioden			160	138	150

Styrets beretning

Generelt

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 en følge av dette er alle sammenligningstall i regnskapet historiske tall fra Sparebanken Pluss.

I nøkkeltallene i kvartalsrapporten er det utarbeidet proformatall for den fusjonerte banken. Dette er ment utelukkende for informasjonsformål. I beretningen er det referert til utvikling pr. 2. kvartal 2014 i forhold til proformatall, da styret mener dette gir en bedre oversikt over utviklingen til den fusjonerte banken.

Sparebanken Sør er en frittstående sparebank med kontorer på 40 steder i Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark. Banken tilbyr et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester til privat- og bedriftsmarkedet.

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

Hovedtrekk

- Sum inntekter 1. halvår passerte 1 mrd. kroner
 - På god vei til å nå ambisjonen om å etablere et finansielt senter i landsdelen med løfteevne og konkurransekraft
- Solid driftsresultat før skatt på 736 mill. kroner
 - Hvorav negativ goodwill utgjør 205 mill. kroner og Nets 71 mill. kroner
- Vekst utover markedsvekst på både innskudd og utlån
 - 12 mnd vekst innskudd 8,6 prosent og utlån 5,8 prosent
- Positiv utvikling i provisjonsinntekter fra bankens eiendomsmegler - Sørmeglere
 - Som følge av sammenslåingen mellom ABCenter og Plussmeglere
- Nedbemanning gjennomføres som planlagt og gir redusert kostnadsbase
 - Kostnader i prosent av forvaltning på 0,85 prosent justert for fusjonskostnader
- Solid egenkapital og kjernekapitaldekning godt over myndighetskrav

Økonomiske rammebetingelser

Norges Bank har i 2014 ikke endret styringsrenten, og den var ved utgangen av 2. kvartal 2014 på 1,50 prosent. Forholdene i finansmarkedene har bedret seg i 2014 og kredittpåslagene i markedet har falt i løpet av 1. halvår.

Årsvæksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av mai på 5,5 prosent. Væksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 6,8 og 2,9 prosent.

Væksten i norsk økonomi er moderat, boligprisveksten har vært om lag uendret de siste månedene og arbeidsledigheten har vært tilnærmet uendret i perioden.

Resultat pr. 2. kvartal

Sparebanken Sør oppnådde pr. 2. kvartal 2014 et resultat før skatt (ekskl. negativ goodwill) på 531 mill. kroner, mot 371 mill. kroner i 2013 (proforma). Dette gir en resultatforbedring på 160 mill. kroner, hvorav 71 mill. kroner kan henføres til verdijustering av Nets.

Egenkapitalavkastning etter skatt, korrigert for negativ goodwill, utgjorde etter 2. kvartal 12,3 prosent, mot 9,2 prosent samme periode i fjor.

Sum netto inntekter etter 2. kvartal utgjorde 1.018 mill. kroner mot 812 mill. kroner etter 2. kvartal 2013 (proforma). Økningen skriver seg fra økt rentenetto, økte provisjonsinntekter og verdijusteringen på Nets.

Driftskostnader (justert for negativ goodwill) utgjorde 431 mill. kroner etter 2. kvartal 2014, mot 392 mill. kroner pr. 2. kvartal 2013 (proforma). Av økningen utgjør 35 mill. kroner engangsposter som følge av fusjonen og vel 10 mill. kroner økt aktivitet i Sørmeglereen, bankens egen eiendomsmeglervirksomhet. Justert for disse forhold kan banken fremvise nominell nedgang i driftskostnadene, i tråd med målsettingen med fusjonen.

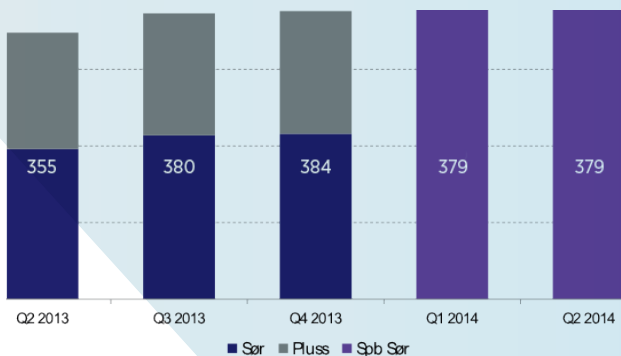
Tap på utlån utgjorde 56 mill. kroner etter 2. kvartal 2014, mot 49 mill. kroner etter 2. kvartal 2013 (proforma). I prosent av netto utlån utgjør tapene 0,14 prosent, mot 0,13 prosent samme periode i fjor (annualisert).

Utlåns- og innskuddsvekst på 12-måneders basis pr. 2. kvartal 2014 (proforma) ble henholdsvis 5,8 prosent og 8,6 prosent. Banken har fokus på innskudd og vil søke å opprettholde en større veksttakt på innskudd enn på utlån.

Ren kjernekapitaldekning pr. 30. juni 2014 var 12,3 prosent. Sparebanken Sør er godt kapitalisert pr. i dag, og er en av de største bankene i Norge med høyest kapitaldekning.

Rentenetto

Rentenetto i mill. kroner



Netto renteinntekter utgjorde i 1. halvår 758 mill. kroner, mot 679 mill. kroner i 1. halvår 2013 (proforma). Utlånsmarginene økte gjennom 2013, dels som følge av fallende markedsrente (NIBOR) og dels som følge av rentejustering i mai 2013.

I april 2014 varslet banken om reduksjon av renten for boliglån. Denne reduksjonen har effekt fra medio juni for eksisterende lån. For boliglån er reduksjonen inntil 0,25 prosentpoeng. Til tross for reduksjonen har banken i 2. kvartal opprettholdt nominell rentenetto på samme nivå som i 1. kvartal 2014.

Styrets beretning

Provisjonsinntekter

Provisjonsinntekter	2. Kvartal 2014	2. Kvartal 2013	Endring	H1 2014	H1 2013	Endring
Betalingsformidling	40	39	1	74	73	1
Eiendomsmegling	23	13	10	40	22	18
Øvrige produktselskaper	9	8	1	19	18	1
Sum	72	60	12	133	113	20

Netto provisjonsinntekter utgjorde 133 mill. kroner etter 2. kvartal 2014 mot 113 mill. kroner for samme periode i fjor (proforma). Økningen kommer hovedsakelig som følge av økt aktivitet i meglervirksomheten.

Finansielle instrumenter

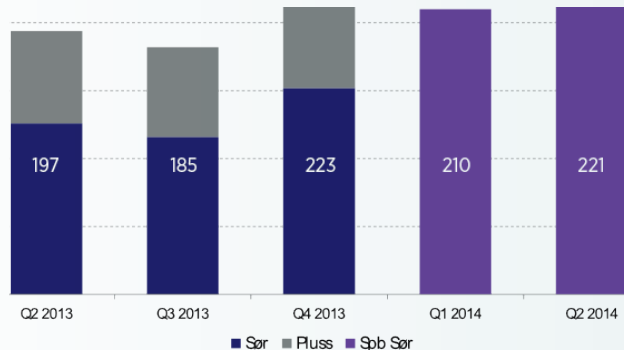
Samlet avkastning på finansielle investeringer ble 118 mill. kroner i 1. halvår 2014 mot 8 mill. kroner i 1. halvår 2013 (proforma). Den samlede avkastning fordeler seg som følger:

- Avkastning på konsernets aksjer ble totalt 88 mill. kroner inkl. Nets (25 mill. kroner i 2013).
- Netto inntekter fra øvrige finansielle instrumenter ble totalt 30 mill. kroner (-17 mill. kroner i 2013).

Sparebanken Sør inngikk i 1. kvartal en avtale om salg av sine aksjer i Nets Holding A/S til et konsortium bestående av Advent International, ATP og Bain Capital. Vederlaget gir en verdiøkning på Sparebanken Sørs eierandel i størrelsesorden 71 mill. norske kroner. Transaksjonen ble godkjent av Europeiske konkurransemyndigheter ved inngangen til juli måned og oppgjør er gjennomført pr. 9. juli 2014.

Driftskostnader

Driftskostnader i mill. kroner



Sum kostnader (ekskl. inntektsføring av negativ goodwill) utgjør 431 mill. kroner etter 1. halvår 2014, mot 392 mill. kroner samme periode i fjor (proforma). Holdes kostnader vedrørende fusjonen og økt aktivitet i eiendomsmeglervirksomheten utenfor, kan konsernet vise til en nominell kostnadsnedgang.

Bemanningsreduksjonen gjennomføres som planlagt, og gir effekter i form av en redusert kostnadsbase. Ytterligere regnskapsmessige effekter av bemanningsreduksjonen ventes først i siste halvdel av 2014.

Driftskostnader i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,92 prosent (0,88 prosent). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 42,3 prosent (48,3 prosent).

Tap og mislighold

Tap på utlån er belastet regnskapet med netto 56 mill. kroner, tilsvarende 0,14 prosent av netto utlån (annualisert). Tilsvarende tall i fjor var 49 mill. kroner og 0,13 prosent av netto utlån. Økningen i netto tap kan i det alt vesentlige henføres til bedrifts-markedsporteføljen, og gjelder flere mindre engasjementer. Bankens individuelle nedskrivninger pr. 30.06.14 utgjør 388 mill. kroner. Totale individuelle nedskrivninger utgjør 0,48 prosent av brutto utlån ved utløpet av 1. halvår.

Netto misligholdte lån over 90 dager og tapsutsatte lån, utgjorde 775 mill. kroner. I prosent av utlånene tilsvarer det 0,97 prosent. Tilsvarende ved årsskiftet var 689 mill. kroner og 0,89 prosent. Kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje er tilfredsstillende, og taps- og misligholdsnivåene vurderes som moderate.

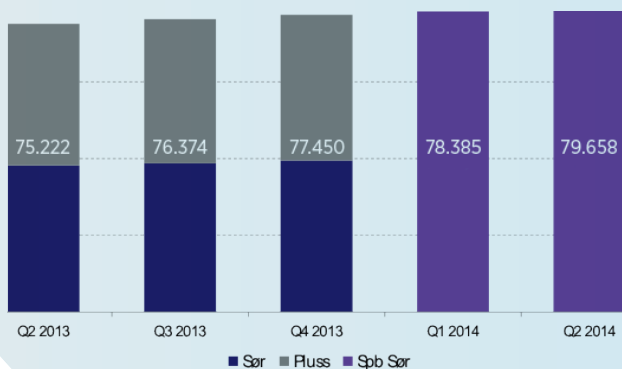
Utlån

Totale utlån har de siste tolv månedene økt med 4,3 mrd. kroner til 79,6 mrd. kroner. Dette tilsvarer 5,8 prosent.

Utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 2,6 mrd. kroner til 52,6 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 5,2 prosent.

Utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 1,8 mrd. kroner til 27,5 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 6,9 prosent.

Utlån i mill. kroner



Utlån til personkunder utgjorde 66 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 1. halvår 2014.

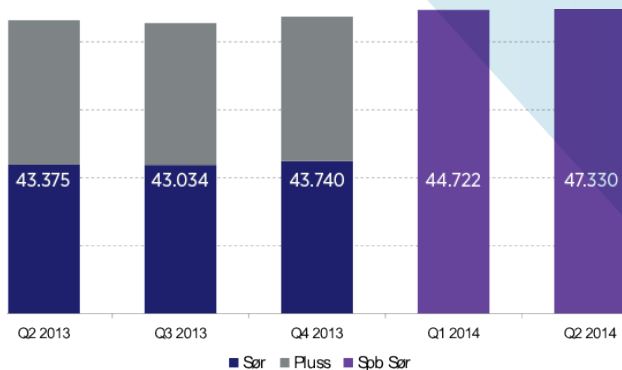
Innskudd

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

Innskudd fra personkunder har de siste tolv månedene økt 1,6 mrd. kroner til 22,3 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 7,6 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har de siste tolv månedene økt 2,1 mrd. kroner til 24,6 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 9,5 prosent.

Innskudd i mill. kroner



Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 59,4 prosent pr. 30. juni 2014, opp fra 57,9 prosent samme periode i fjor.

Styrets beretning

Finansiering og verdipapirer

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

Beholdningen av obligasjoner og sertifikater utgjorde i konsernet 12,1 mrd. kroner mot 12,3 mrd. kroner på samme tid i fjor. Konsernets likviditetsindikator for langsiktig finansiering var ved utgangen av kvartalet på 108,1 prosent.

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 7,6 mrd. kroner. Fondsobligasjonslån utgjør 0,7 mrd. kroner og ansvarlig lån 0,4 mrd. kroner. Ved utgangen av 1. halvår utgjorde ren kjernekapitaldekning 12,3 prosent. Kjernekapitaldekningen utgjør 13,6 prosent og kapitaldekningen 14,3 prosent, basert på standardmetoden i Basel II regelverket. Konsernet oppfyller dermed de nye kapitalkravene for finansinstitusjoner med virkning fra 01.07.2014.

For morbank utgjør tallene hhv. 12,8 prosent ren kjernekapital, 14,2 prosent kjernekapitaldekning og 15,0 prosent i total kapitaldekning.

Bankens egenkapitalbevis

Det er pr. 30. juni 2014 utstedt 4 768 674 egenkapitalbevis. Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjør etter 1. halvår 12,2 kroner pr. bevis (ekskl. inntektsføring av negativ goodwill).

Oversikt over de 20 største egenkapitalbevisiereerne ved utgangen av 1. halvår framgår av note 11.

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmeglere**, har nå drevet i 7 måneder etter at fusjonen mellom ABCenter og Plussmegleren ble gjennomført.

Sørmeglere har fått en god start. Flere steder er markedsandelen styrket. Markedsandelen i Kristiansand er økt med 2-3 prosentpoeng så langt, og i Arendal har Sørmeglere styrket sin posisjon betraktelig. På Sørlandet er Sørmeglere i løpet av første halvår blitt den klart ledende meglere, med en markedsandel nesten dobbelt så stor som nummer to.

Bankens heleide datterselskap **Sør Boligkreditt** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 30. juni 2014 hadde banken overført 21,1 mrd. kroner til Sør Boligkreditt, tilsvarende 40 prosent av samlede utlån til privatmarkedet.

Frende Forsikring (eierandel 10 prosent) har fortsatt sin gode kunde- og premievekst både innen skade- og livområdet. Frende Forsikring har hatt en god start på året, og har levert et resultat på 89,8 mill. kroner i første halvår 2014.

Norne Securities (eierandel 17,6 prosent) har fortsatt den positive utviklingen og har levert et resultat på 2,5 mill. kroner i første halvår 2014. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak større aktivitet innen Corporate Finance. Det er forventet høyere aktivitet innen alle virksomhetsområder i 2014.

Brage Finans (eierandel 14 prosent) er et finansieringsselskap som tilbyr leasing og salgspantlån til bedrifts- og privatmarkedet. Selskapet har fortsatt fremgangen fra fjoråret, og har levert et resultat etter 1. halvår på 7,6 mill. kroner.

Fusjonen

I 1. halvår 2014 har det blitt lagt ned en betydelig innsats for å implementere fusjonen og sikre en god integrasjon. Den fusjonerte banken er godt mottatt i markedet, og har befestet sin posisjon som regionbank for Agder og Telemark. Det vesentligste arbeidet med fusjonen anses nå som ferdigstilt.

Rating

Nye Sparebanken Sør fikk 5. mars 2014 tildelt en A2 rating fra Moodys med «Stable Outlook» som er en videreføring av tidligere rating til Sparebanken Pluss. I likhet med 82 andre Europeiske banker ble utsiktene nedjustert til «negative outlook» ultimo mai. Alle obligasjoner med fortrinnsrett som utstedes av Sør Boligkreditt er også ratet av Moody's, og obligasjonene har en rating på Aaa.

Utsiktene fremover

Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør styrket i 2013 sin markedsposisjon til tross for at mye arbeid ble lagt ned i fusjonen, og det ble oppnådd gode resultater i begge bankene. Resultatet etter 1. halvår 2014 er også meget tilfredsstillende. Konsernet har en robust finansiering i tråd med styrets ambisjoner.

Styret vil fremover ha stor oppmerksomhet på tiltak som skal styrke soliditeten ytterligere, slik at banken oppfyller sine fremtidige målsettinger om soliditet og kapitaldekning.

Finansdepartementet fastsatte 12. mai forskrift om systemviktige finansinstitusjoner, SIFI. Institusjoner som har en forvaltningskapital som utgjør minst 10 prosent av Fastland-Norges BNP, eller en andel av utlånsmarkedet på minst 5 prosent, vil komme inn under definisjonen. Sparebanken Sør faller dermed ikke innenfor denne definisjonen. Banken vil legge vekt på en god kapitalisering i tråd med myndighetenes krav og markedets forventninger.

Banken er opptatt av å benytte de mange gode mulighetene for omstilling og effektivisering i forlengelse av fusjonen. Det vil legge grunnlaget for en kostnadseffektiv bank med god konkurransekraft fremover.

Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært registrert hendelser etter 30. juni 2014 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Kristiansand, 18. august 2014

Stein 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.	30.06.	30.06.	2.kvart.	2.kvart.		2.kvart.	2.kvart.	30.06.	30.06.	31.12.
2013	2013	2014	2013	2014		2014	2013	2014	2013	2013
					Noter					
1 294	650	1 400	328	708	Renteinntekter	910	418	1 808	817	1 657
905	464	872	229	439	Rentekostnader	531	266	1 050	533	1 055
389	186	528	99	269	Netto renteinntekter	379	152	758	283	602
96	45	127	22	71	Provisjonsinntekter	84	21	155	43	91
11	6	21	3	12	Provisjonskostnader	12	3	22	6	11
85	40	106	19	59	Netto provisjonsinntekter	72	18	133	37	80
9	4	8	4	1	Utbytte	1	4	8	4	9
28	16	134	6	22	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter	16	5	110	4	10
37	20	142	10	23	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	17	9	118	8	19
15	7	7	3	3	Andre driftsinntekter	4	3	9	5	11
526	253	783	131	354	Sum inntekter	472	182	1 018	334	712
142	71	194	36	99	Personalkostnader	113	53	222	71	142
14	7	16	4	8	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler	9	4	18	7	15
		-205			Negativ goodwill	13		-205		
109	55	184	28	97	Andre driftskostnader	99	12	191	58	114
265	132	189	68	204	Sum kostnader	221	69	226	136	271
261	121	594	63	150	Resultat før tap	251	113	792	199	441
28	12	56	3	28	Tap på utlån og garantier	2	28	3	56	28
233	109	538	60	122	Resultat før skattekostnad	7	223	110	736	413
60	32	68	19	29	Skattekostnad	12	54	31	120	111
173	77	470	41	93	Resultat for perioden	169	79	616	131	302
					Minoritetsinteresser					
173	77	470	41	93	Majoritetsinteresser	169	79	616	131	302
					Andre inntekter og kostnader					
173	77	470	41	93	Resultat for perioden	169	79	616	131	302
-25					Resultatført estimatavvik pensjoner					-25
7					Skatteeffekt resultatført estimatavvik pensjoner					7
155	77	470	41	93	Sum totalresultat for perioden	169	79	616	131	284

Alle sammenligningstall er historiske tall for Sparebanken Pluss.

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN			
31.12. 2013	30.06. 2013	30.06. 2014		Noter	30.06. 2014	30.06. 2013	31.12. 2013
			EIENDELER				
1 340	580	1 950	Kontanter og fordringer på sentralbanker		1 950	580	1 340
579	693	1 735	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		255	14	50
26 667	25 373	58 687	Netto utlån til kunder	2,3,5,7,8	79 658	37 064	37 987
0	0	2	Overtatte eiendeler		2	0	0
7 620	10 053	12 763	Obligasjoner og sertifikater	8	12 149	6 180	5 783
98	219	725	Aksjer	8	725	219	98
203	281	555	Finansielle derivater	8,9	620	282	203
525	450	1 272	Eierinteresser i konsernselskaper				
2	2	12	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		12	2	2
		22	Immaterielle eiendeler		24		
2	0		Eiendel ved utsatt skatt		7	0	2
264	268	492	Varige driftsmidler		667	269	264
30	28	117	Andre eiendeler		164	28	30
37 330	37 948	78 332	SUM EIENDELER	8	96 233	44 637	45 759
			GJELD OG EGENKAPITAL				
2 027	3 024	1 859	Gjeld til kredittinstitusjoner		1 541	3 024	2 027
21 264	21 452	47 347	Innskudd fra kunder	4,7,8	47 325	21 452	21 264
9 799	9 658	20 508	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8,10	38 229	16 156	17 935
241	286	384	Finansielle derivater	8,9	388	288	241
71	36	55	Betalbar skatt		128	60	123
81	124	345	Annen gjeld		389	125	83
76	70	99	Avsetninger for forpliktelser		99	70	76
		2	Utsatt skatt				
899	498	1 100	Ansvarlig lånekapital	8,10	1 100	498	899
34 458	35 148	71 699	Sum gjeld		89 199	41 673	42 648
204	205	899	Eierandelskapital	11	899	205	204
2 668	2 595	5 734	Annen egenkapital		6 135	2 759	2 907
2 872	2 800	6 633	Sum egenkapital	6	7 034	2 964	3 111
37 330	37 948	78 332	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	8	96 233	44 637	45 759

Alle sammenligningstall er historiske tall for Sparebanken Pluss.

Kontantstrøm

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2013	30.06. 2013	30.06. 2014		30.06. 2014	30.06. 2013	31.12. 2013
1 254	641	1 411	Renteinnbetalinger	1 837	806	1 614
-921	-267	-917	Renteutbetalinger	-1 110	-336	-1 072
119	56	130	Andre innbetalinger	147	52	111
-266	-93	-352	Driftsutbetalinger	-384	-96	-272
2	1	2	Inngått på konstaterte tap	2	1	2
-82	-82	-135	Betalt periodeskatt	-211	-115	-115
-10	-6	-11	Betalte gaver	-11	-6	-10
		-6	Betalt konsernbidrag			
1 870	1 889	3 591	Endring innskudd fra kunder	3 585	1 889	1 870
-1 608	-295	-4 279	Endring utlån til kunder	-2 199	-1 422	-2 365
358	1 844	-566	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 656	773	-237
16 409	8 307	9 180	Innbetaling vedr. verdipapirer	5 938	8 307	13 679
-12 464	-6 846	-5 830	Utbetaling vedr. verdipapirer	-5 830	-6 846	-12 389
1		30	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	30		1
-8	-5	-13	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-13	-5	-8
1	4	-50	Endring andre eiendeler	-132	4	1
3 939	1 460	3 317	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-7	1 460	1 284
-5	-118	329	Endring utlån til kredittinstitusjoner	80	6	-30
-3 278	-2 283	-2 804	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-1 957	-2 283	-3 278
2 501	983	2 150	Innbetalinger obligasjonsgjeld	3 650	1 931	8 529
-3 039	-1 772	-2 269	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-3 311	-1 772	-5 794
401			Innbetalinger ansvarlig lånekapital			401
-13	-13	-42	Utbetaling utbytte	-42	-13	-13
1	4	114	Endring annen gjeld	160	3	3
-3 432	-3 199	-2 522	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	-1 420	-2 128	-182
865	105	229	Netto endring likvider	229	105	865
475	475	1 721	Likviditetsbeholdning 01.01	1 721	475	475
1 340	580	1 950	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	1 950	580	1 340

KONSERN (Mill. kroner)	Egenkapital bevis	Overkurs fond	Utjevnings fond	Grunnfonds kapital	Gave fond	Annen egenkapital	Minoritets interesser	SUM
Balanse 31.12.2012	125	34	46	2 493	32	123		2 853
Utdelt utbytte for 2012						-13		-13
Resultat 1. halvår 2013						131		131
Andre inntekter og kostnader								-
Disponert av gavefond					-7			-7
Balanse 30.06.2013	125	34	46	2 493	25	241	0	2 964
Resultat 1.7.-31.12.2013				147	13	11		171
Andre inntekter og kostnader			-1	-17				-18
Disponert av gavefond					-6			-6
Balanse 31.12.2013	125	34	45	2 623	32	252	0	3 111
Egenkapital tilført ved fusjon	349	141		2 817	13	9	7	3 336
Balanse 01.01.2014	474	175	45	5 440	45	261	7	6 447
Utdelt utbytte for for 2013						-13		-13
Resultat 1. halvår 2014			205			411		616
Disponert av gavefond					-16			-16
Balanse 30.06.2014	474	175	250	5 440	29	659	7	7 034
MORBANK								
Balanse 31.12.2012	125	34	46	2 493	32	13		2 743
Utdelt utbytte for 2012						-13		-13
Resultat 1. halvår 2013						77		77
Andre inntekter og kostnader								0
Disponert av gavefond					-7			-7
Balanse 30.06.2013	125	34	46	2 493	25	77	0	2 800
Resultat 1.7.-31.12.2013				147	13	-64		96
Andre inntekter og kostnader			-1	-17				-18
Disponert av gavefond					-6			-6
Balanse 31.12.2013	125	34	45	2 623	32	13	0	2 872
Egenkapital tilført ved fusjon	349	141		2 817	13			3 320
Balanse 01.01.2014	474	175	45	5 440	45	13	0	6 192
Utdelt utbytte for 2013						-13		-13
Resultat 1. halvår 2014			205			265		470
Disponert av gavefond					-16			-16
Egenkapital 30.06.2014	474	175	250	5 440	29	265	0	6 633

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med Internasjonale Standarder for Finansiell rapportering, IFRS, herunder IAS34. Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss fusjonerte 1.1.2014 med Sparebanken Pluss som overtakende bank. Samtidig endret Sparebanken Pluss navn til Sparebanken Sør.

Regnskapsprinsippene er de samme som ble lagt til grunn i årsregnskapet for 2013 for Sparebanken Pluss.

P.g.a. fusjonen er ikke årets tall direkte sammenlignbare med tidligere perioders tall. Når det gjelder fusjonen, henvises til egen note om virksomhetssammenslutning.

Segmentregnskapet er endret i forhold til tidligere oppstilling i Sparebanken Pluss ved at Sør Boligkreditt AS inngår i personmarkedet.

Nye standarder gjeldende for 2014 har ikke hatt betydning for regnskapet for andre kvartal 2014.

2. TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.13	30.06.13	30.06.14	Individuelle nedskrivninger	30.06.14	30.06.13	31.12.13
52	52	73	Individuelle nedskrivninger ved periodestart	73	52	52
0	0	321	Individuelle nedskrivninger identifisert ved fusjon	321	0	0
2	1	43	- Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	43	1	2
7	5	14	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	14	5	7
21	3	37	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	37	3	21
5	2	14	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	14	2	5
73	57	388	= Individuelle nedskrivninger ved periodeslutt	388	57	73

MORBANK				KONSERN		
31.12.13	30.06.13	30.06.14	Nedskrivning på grupper av utlån	30.06.14	30.06.13	31.12.13
92	92	92	Nedskrivning på grupper av utlån ved periodestart	92	92	92
0	0	96	Nedskrivning på grupper av utlån identifisert ved fusjon	102	0	0
0	0	0	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0	0
92	92	188	= Nedskrivning på grupper av utlån ved periodeslutt	194	92	92

MORBANK				KONSERN		
31.12.13	30.06.13	30.06.14	Periodens tapskostnad	30.06.14	30.06.13	31.12.13
22	9	-6	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-6	9	22
0	0	0	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0	0
2	1	43	+ Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	43	1	2
1	1	16	+ Per. konst. tap som det tidligere år ikke er foretatt individuell nedskrivning for	16	1	1
5	2	5	+ Inntektsført som renter	5	2	5
2	1	2	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	2	1	2
28	12	56	= Periodens tapskostnad	56	12	28

3. MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.13	30.06.13	30.06.14		30.06.14	30.06.13	31.12.13
49	21	48	Brutto mislighold 30-60 dager	57	22	49
1	12	51	Brutto mislighold 60-90 dager	51	12	1
213	143	487	Brutto mislighold > 90 dager	488	143	213
263	176	586	Misligholdte engasjementer	596	177	263
55	38	120	Individuelle nedskrivninger	120	38	55
208	138	466	Netto misligholdte engasjementer	476	139	208
90	89	675	Øvrige tapsutsatte engasjementer	675	89	90
21	19	268	Individuelle nedskrivninger	268	19	21
69	70	407	Netto tapsutsatte engasjementer	407	70	69

Misligholdte engasjementer er summen av alle engasjementer hvor minst 1 lån er misligholdt.

4. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.13	30.06.13	30.06.14		30.06.14	30.06.13	31.12.13
7 919	7 898	22 261	Personkunder	22 261	7 898	7 919
2 271	1 957	4 690	Offentlig forvaltning	4 690	1 957	2 271
48	51	304	Primærnæring	304	51	48
1 165	977	1 854	Industri	1 854	977	1 165
1 318	1 280	1 875	Bygg og anlegg	1 875	1 280	1 318
782	1 158	1 135	Transport og kommunikasjon	1 135	1 158	782
677	648	781	Varehandel	781	648	677
49	39	149	Hotell og restaurant	149	39	49
1 708	1 900	3 296	Eiendom	3 275	1 900	1 708
974	989	2 388	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	2 387	989	974
4 338	4 370	8 166	Annet/øvrige næringer	8 166	4 370	4 338
15	185	448	Påløpte renter	448	185	15
21 264	21 452	47 347	Sum innskudd fra kunder	47 325	21 452	21 264

5. BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.13	30.06.13	30.06.14		30.06.14	30.06.13	31.12.13
11 911	11 357	31 807	Personkunder	52 553	22 947	23 155
3	4	19	Offentlig forvaltning	19	4	3
122	108	628	Primærnæring	660	126	133
209	205	827	Industri	840	206	211
2 300	2 141	4 308	Bygg og anlegg	4 403	2 167	2 314
141	169	547	Transport og kommunikasjon	589	171	141
549	450	1 259	Varehandel	1 303	459	558
79	87	383	Hotell og restaurant	395	89	79
8 321	7 859	14 181	Eiendom	14 026	7 860	8 322
401	382	1 673	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	1 730	391	411
2 718	2 693	3 490	Annet/øvrige næringer	3 557	2 715	2 735
80	66	141	Opptjente renter	165	77	92
26 834	25 521	59 263	Sum brutto utlån	80 240	37 212	38 154
167	148	576	Nedskrivninger på utlån	582	148	167
26 667	25 373	58 687	Sum netto utlån	79 658	37 064	37 987

6. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.13	30.06.13	30.06.14		30.06.14	30.06.13	31.12.13
125	125	474	Egenkapitalbevis	474	125	125
34	34	175	Overkursfond	175	34	34
2 635	2 493	5 439	Grunnfondskapital	5 439	2 604	2 876
31	25	29	Gavefond	29	25	31
44	44	250	Utjevningfond	250	44	44
			Annen egenkapital	252		
2 869	2 721	6 367	Sum ren egenkapital	6 619	2 832	3 110
500	500	700	Hybridkapital	700	500	500
-15	0	-22	- Fradrag for goodwill og utsatt skattefordel	-31	0	-15
3 354	3 221	7 045	Sum kjernekapital	7 288	3 332	3 595
			Tilleggskapital utover kjernekapital:			
400	0	400	Ansvarlig lånekapital	400	0	400
400	0	400	Sum tilleggskapital	400	0	400
-21	-21	-21	- Fradrag i kjerne- og tilleggskapitalen	-91	-21	-21
3 733	3 200	7 424	Netto ansvarlig kapital	7 597	3 311	3 974
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:			
3	2	12	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	12	2	3
199	154	467	Engasjement med institusjoner	66	25	18
770	741	1 302	Engasjement med foretak	1 302	741	770
338	336	734	Engasjement med massemarked	818	337	341
414	385	1 071	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	1 662	734	753
23	17	77	Engasjement som er forfalt	77	17	23
2	2	0	Engasjement som er høyrisiko	0	2	2
38	40	62	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	57	27	23
0	2	0	Engasjement i verdipapirfond	0	2	0
51	55	52	Engasjement øvrig	52	56	51
1 838	1 734	3 777	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	4 046	1 943	1 984
0	0	4	Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og vareisiko	4	0	0
81	81	193	Kapitalkrav for operasjonell risiko	232	93	93
-9	-9	-17	Fradrag i kapitalkravet	-22	-9	-9
1 910	1 806	3 957	Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	4 260	2 027	2 068
23 875	22 575	49 463	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	53 250	25 338	25 850
11,93 %	11,96 %	12,81 %	Ren kjernekapitaldekning i %	12,29 %	11,09 %	11,95 %
13,96 %	14,17 %	14,22 %	Kjernekapitaldekning i %	13,60 %	13,07 %	13,83 %
15,64 %	14,17 %	15,01 %	Kapitaldekning i %	14,27 %	13,07 %	15,37 %

7. SEGMENTRAPPORTERING

Rapportering pr. segment	Konsern 30.06.2014				Konsern 30.06.2013			
	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt
Resultatregnskap (Mill. kroner)								
Netto renteinntekter	475	256	27	758	222	108	-47	283
Netto andre driftsinntekter	72	29	159	260	77	12	-37	52
Sum kostnader	174	44	8	226	59	13	64	136
Driftsresultat før tap pr. segment	373	241	178	792	240	107	-148	199
Tap på utlån og garantier	8	48	0	56	6	1	5	12
Resultat før skatt pr. segment	365	193	178	736	234	106	-153	187
Netto utlån til kunder	52 492	27 068	98	79 658	24 958	11 014	1 092	37 064
Andre eiendeler			16 575	16 575	552	213	6 808	7 573
Sum eiendeler pr. segment	52 492	27 068	16 673	96 233	25 510	11 227	7 900	44 637
Innskudd fra kunder	24 047	18 961	4 317	47 325	10 855	6 113	4 484	21 452
Mellomregn./annen gjeld	28 445	8 107	5 322	41 874	14 655	5 114	452	20 221
Sum gjeld pr. segment	52 492	27 068	9 639	89 199	25 510	11 227	4 936	41 673
Egenkapital			7 034	7 034			2 964	2 964
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	52 492	27 068	16 673	96 233	25 510	11 227	7 900	44 637

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 30 virkelig verdi av finansielle instrumenter i årsregnskapet for 2013.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.06.2014	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3	
51 635			51 635	Eiendeler innregnet til amortisert kost	72 606			72 606
				Netto utlån til kunder (flytende rente)				
7 052			7 052	Eiendeler innregnet til virkelig verdi	7 052			7 052
12 763		12 763		Netto utlån til kunder (fast rente)				
725	42		683	Obligasjoner og sertifikater	12 149		12 149	
555		555		Aksjer	725	42		683
16		16		Finansielle derivater	620		620	
				Andre eiendeler	16		16	
72 746	42	13 334	59 370	Sum finansielle eiendeler	93 168	42	12 785	80 341
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
-1 859		-1 859		Gjeld til kredittinstitusjoner	-1 541		-1 541	
-47 347			-47 347	Innskudd fra kunder	-47 325			-47 325
-20 508		-20 837		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-38 229		-38 729	
-1 100		-1 113		Ansvarlig lånekapital	-1 100		-1 113	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
-384		-384		Finansielle derivater	-388		-388	
-16		-16		Annen gjeld	-16		-16	
-71 214	0	-24 209	-47 347	Sum finansiell gjeld	-88 599	0	-41 787	-47 325

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.12.2013	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3	
21 194			21 194	Eiendeler innregnet til amortisert kost	32 514			32 514
1 261		1 271		Netto utlån til kunder (flytende rente)				
				Obligasjoner og sertifikater				
5 473			5 473	Eiendeler innregnet til virkelig verdi	5 473			5 473
6 360		6 360		Netto utlån til kunder (fast rente)				
98	7		92	Obligasjoner og sertifikater	5 783		5 783	
203		203		Aksjer	98	7		92
16		16		Finansielle derivater	203		203	
				Andre eiendeler	16		16	
34 605	7	7 850	26 759	Sum finansielle eiendeler	44 087	7	6 002	38 079
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
-2 027		-2 027		Gjeld til kredittinstitusjoner	-2 027		-2 027	
-21 264			-21 264	Innskudd fra kunder	-21 264			-21 264
-9 799		-9 882		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-17 935		-18 063	
-899		-894		Ansvarlig lånekapital	-899		-894	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
-241		-241		Finansielle derivater	-241		-241	
-16		-16		Annen gjeld	-16		-16	
-34 246	0	-13 060	-21 264	Sum finansiell gjeld	-42 382	0	-21 241	-21 264

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.06.2013	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3	
19 738			19 738	Eiendeler innregnet til amortisert kost	31 428			31 428
2 211		2 235		Netto utlån til kunder (flytende rente)				
				Obligasjoner og sertifikater				
5 635			5 635	Eiendeler innregnet til virkelig verdi	5 635			5 635
8 242		8 242		Netto utlån til kunder (fast rente)				
219	5		214	Obligasjoner og sertifikater	6 180		6 180	
281		281		Aksjer	219	5		214
17		17		Finansielle derivater	282		282	
				Andre eiendeler	17		17	
36 343	5	10 775	25 587	Sum finansielle eiendeler	43 761	5	6 479	37 277
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
-3 024		-3 024		Gjeld til kredittinstitusjoner	-3 024		-3 024	
-21 452			-21 452	Innskudd fra kunder	-21 452			-21 452
-9 658		-9 768		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-16 156		-16 345	
-498		-507		Ansvarlig lånekapital	-498		-507	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
-286		-286		Finansielle derivater	-288		-288	
-17		-17		Annen gjeld	-17		-17	
-34 935	0	-13 602	-21 452	Sum finansiell gjeld	-41 435	0	-20 181	-21 452

Bevegelse kategori 3

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	Utlån til	Herav		Herav
	kunder	kredittrisiko	Aksjer	kredittrisiko
Innregnet verdi 01.01.2013	5 471	-93	88	0
Tilgang 1. og 2. kvartal 2013	366			
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	-9	-7	0	0
Avgang 1. og 2. kvartal 2013	-193			
Innregnet verdi 30.06.2013	5 635	-100	88	0
Tilgang 3. og 4. kvartal	167			
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	-39	-5	24	0
Avgang 3. og 4. kvartal	-289		-21	
Innregnet verdi 31.12.2013	5 474	-105	92	0
Tilgang 1. og 2. kvartal 2014 (inkl. tilgang fusjon)	2 256	-54	514	
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	83	20	76	0
Avgang 1. og 2. kvartal 2014	-761		0	
Innregnet verdi 30.06.2014	7 052	-139	683	0

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Utlån og fordringer på kunder	24	23	21
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	10	12	11
- Herav lån til personmarked (PM)	14	11	10

9. MOTREGNING

KONSERN

Mill. kroner	30.06.2014	30.06.2014 (1) nettopresentert	30.06.2013	30.06.2013 (1) nettopresentert	31.12.2013	31.12.2013 (1) nettopresentert
Eiendeler						
Finansielle derivater	620	326	281	175	203	99
Gjeld						
Finansielle derivater	-388	-94	-287	-181	-241	-137

Morbank

Mill. kroner	30.06.2014	30.06.2014 (1) nettopresentert	30.06.2013	30.06.2013 (1) nettopresentert	31.12.2013	31.12.2013 (1) nettopresentert
Eiendeler						
Finansielle derivater	555	265	281	175	203	99
Gjeld						
Finansielle derivater	-384	-94	-286	-180	-241	-137

(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	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Obligasjoner, nominell verdi	19 809	9 367	9 600
Verdireguleringer	449	149	104
Påløpte renter	250	142	95
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20 508	9 658	9 799

Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2013	Tilført i fusjonen	Emittert	Forfall/ Innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2014
Obligasjoner, nominell verdi	9 600	10 328	2 150	-2 269		19 809
Verdireguleringer	104	339			6	449
Påløpte renter	95	194			-39	250
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 799	10 861	2 150	-2 269	-33	20 508

Verdipapirgjeld – konsern

Mill. kroner	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Obligasjoner, nominell verdi	37 420	15 855	17 728
Verdireguleringer	521	147	100
Påløpte renter	288	154	107
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	38 229	16 156	17 935

Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2013	Tilført i fusjonen	Emittert	Forfall/ Innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2014
Obligasjoner, nominell verdi	17 728	19 353	3 650	-3 311		37 420
Verdireguleringer	100	367			54	521
Påløpte renter	107	240			-59	288
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 935	19 960	3 650	-3 311	-5	38 229

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2013	Tilført i fusjonen	Emittert	Forfall/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2014
Ansvarlig lån	400					400
Fondsobligasjoner	500	200				700
Verdireguleringer	-1	1				0
Sum ansvarlig lånekapital	899	201				1 100

11. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbeveiserne pr. 30.06.2014.

NAVN	ANTALL EKB	ANDEL AV EKB-KAP. %	NAVN	ANTALL EKB	ANDEL AV EKB-KAP. %
1. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	3 518 674	73,79	11. MP Pensjon PK	26 900	0,56
2. Pareto AS	124 150	2,60	12. Spareskillingsbanken	26 600	0,56
3. Glastad Invest AS	91 250	1,91	13. Allumgården	25 179	0,53
4. Sparebankstiftelsen DNB	62 300	1,31	14. Birkenes Sparebank	20 000	0,42
5. Verdipapirfondet EIKA	61 249	1,28	15. Flekkefjord Sparebank	15 800	0,33
6. Brøvig Holding AS	34 800	0,73	16. Lund Hans Arvid	14 000	0,29
7. Harald Espedal AS	34 542	0,72	17. Apriori Holding AS	13 900	0,29
8. Varodd AS	32 800	0,69	18. Strømme Leif Eieendom	13 400	0,28
9. Gumpen Bileiendom AS	32 350	0,68	19. Albert Alf	12 750	0,27
10. Sparebanken Sør	31 600	0,66	20. Spectatio Invest	11 900	0,25
Totalt - 10 største eierne	4 023 715	84,38	Totalt - 20 største eierne	4 204 144	88,15

Sparebanken Sør eier pr. 30.06.2014 31,600 egne egenkapitalbevis. Eierbrøken pr. 31.12.2013 var 713.

Eierbrøken i den sammensluttende banken er på 14,1% jfr. note 13.

Eierandelskapitalen utgjorde pr. 30.06.14 NOK 476,867,400 fordels på 4,768,674 egenkapitalbevis, pålydende kr. 100,-

12. SKATTEKOSTNAD

Ordinær skattesats på 27% er lagt til grunn. Skattekostnaden pr. 2. kvartal 2014 er lav grunnet resultatført negativ goodwill og verdøkning på aksjene i Nets.

13. VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNING

Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør ble fusjonert 1. januar 2014. Sparebanken Pluss er overtakende bank i fusjonen og har endret navn til Sparebanken Sør. Regnskapsmessig er fusjonen behandlet etter oppkjøpsmetoden i samsvar med IFRS 3. Banken har sitt hovedkontor i Kristiansand.

12. mars 2013 vedtok styrene i bankene en intensjonsavtale om sammenslåing. Den 15. mai 2013 ble fusjonsplanen vedtatt av styrene i bankene og fusjonen ble endelig vedtatt i bankenes Forstanderskap 20. juni 2013. Den 17. desember 2013 besluttet styrene i de to bankene gjennomføring av fusjonen pr. 1. januar 2014 etter at det var gitt tillatelse til dette av Finanstilsynet og Finansdepartementet. I den endelige fusjonsplanen ble bytteforholdet angitt, og det ble besluttet en kapitalforhøyelse i Sparebanken Pluss på 3 518 674 nye egenkapitalbevis som skulle utgjøre vederlag i fusjonen til egenkapitalbeveiserne i Sparebanken Sør.

Virkelig verdi av de 3 518 674 egenkapitalbevisene som er utstedt som vederlag til egenkapitalbeveiserne i Sparebanken Sør er satt til kr. 140 pr. egenkapitalbevis. Verdien fremkommer som siste omsetningskurs før fusjonen ble gjennomført 01.01.2014 justert for at vederlagsbevisene ikke hadde rett til utbytte for 2013. I tillegg er utbytte vedtatt til egenkapitalbeveiserne i «gamle» Sparebanken Sør behandlet som et kontantvederlag.

Sparebankens Grunnfond føres opp til andel av nettoeiendeler i henhold til oppkjøpsanalysen. Negativ goodwill beregnes og betegnes som differansen mellom virkelig verdi av utstedte egenkapitalbevis og deres andel av nettoeiendeler på oppkjøpstidspunktet. I tabellen nedenfor vises vederlaget, virkelig verdi av eiendeler og gjeld fra Sparebanken Sør, samt beregning av negativ goodwill på virkningstidspunktet.

Vederlag	Antall	Verdi pr. egenkapitalbevis	Vederlag mill. kroner
Egenkapitalinstrumenter (3 518 674 ordinære egenkapitalbevis)	3 518 674	140,0	493
Utbytte / kontantvederlag til egenkapitalbevisiere			30
Sum vederlag			522
Balansført beløp av identifiserbare eiendeler og forpliktelser		Morbank	Konsern
Konter og fordringer på sentralbanker		381	381
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		1 485	285
Brutto utlån kunder		28 144	39 885
Avsetninger for tap		-417	-423
Overtatte eiendeler		2	2
Obligasjoner og sertifikater		8 464	6 445
Aksjer		531	531
Finansielle derivater		363	400
Eierinteresser i konsernselskaper		742	
Immaterielle eiendeler		4	7
Utsatt skattefordel		9	
Varige driftsmidler		266	432
Andre eiendeler		34	55
Gjeld til kredittinstitusjon		-2 630	-1 465
Innskudd fra og gjeld til kunder		-22 492	-22 476
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		-10 861	-19 960
Finansielle derivater		-61	-66
Annen gjeld		-106	-137
Forpliktelser ved periodeskatt		-64	-111
Utsatt skatt			-3
Avsetning for forpliktelser		-33	-29
Fondsobligasjonslån		-201	-201
Nettoeiendeler		3 556	3 556
Sparebankens grunnfond (eierbrøk 79,54)		2 829	2 828
Eierandelskapitalen sin andel av identifiserbare nettoeiendeler (eierbrøk 20,46)		728	728
Sum vederlag		522	522
Negativ goodwill (vederlag - verdijustert eierandelskapital)		-205	-205

Negativ goodwill på 205 mill. kroner er inntektsført i sin helhet i 2014 i resultatregnskapet og skal overføres til bankens utjevningsfond for å hindre utvanning av egenkapitalbrøken. Ved beregning av netto eiendeler som inngår i fusjonen, er utbytte for 2013 (utbetalt til egenkapitalbevisiere i overdragende selskap) og avsatte gaver holdt utenfor. Dette kunne inngått som en del av vederlaget ved fusjonen da det er gått til eierne av banken på fusjonstidspunktet.

Dersom fusjonen hadde vært gjennomført med virkning fra 1. januar 2013 ville resultatregnskapet vist Netto renteinntekter på 1 018 mill. kroner (morbank) og 1 443 mill. kroner (konsern). Årsresultatet ville vært 716 mill. kroner (morbank) og 977 mill. kroner (konsern).

Egenkapitalbrøken i den sammensluttende banken er på 14,1 %. Denne utgjorde hhv. 7,1 % i Sparebanken Pluss og 20,5 % i Sparebanken Sør før fusjonen ble gjennomført.

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, innsidehandel, 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 , ekskl. negativ goodwill

Konsern	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014	*4. kvartal 2013	*3. kvartal 2013	*2. kvartal 2013
Netto renteinntekter	379	379	384	380	355
Netto provisjonsinntekter	72	61	74	65	60
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	17	101	176	17	-2
Andre driftsinntekter	4	5	3	7	5
Sum inntekter	472	546	637	469	418
Sum kostnader	221	210	223	185	197
Resultat før tap	251	336	414	284	221
Tap på utlån og garantier	28	28	57	20	34
Resultat før skattekostnad	223	308	357	264	187
Skattekostnad	54	66	48	75	50
Resultat for perioden	169	242	309	189	137

Konsern % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014	*4. kvartal 2013	*3. kvartal 2013	*2. kvartal 2013
Netto renteinntekter	1,60	1,64	1,65	1,65	1,57
Netto provisjonsinntekter	0,30	0,26	0,32	0,28	0,27
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,07	0,44	0,75	0,07	-0,01
Andre driftsinntekter	0,02	0,02	0,01	0,03	0,02
Sum inntekter	1,99	2,36	2,73	2,03	1,85
Sum kostnader	0,93	0,91	0,96	0,80	0,87
Resultat før tap	1,06	1,45	1,77	1,23	0,98
Tap på utlån og garantier	0,12	0,12	0,24	0,09	0,15
Resultat før skattekostnad	0,94	1,33	1,53	1,14	0,83
Skattekostnad	0,23	0,29	0,21	0,32	0,22
Resultat for perioden	0,71	1,04	1,32	0,82	0,61

*Proforma tall

Styret og administrerende direktør i Sparebanken Sør bekrefter at bankens og konsernets halvårsregnskap for 2014 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysninger i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

30. juni 2014

Kristiansand, 18. august 2014

Stein 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

SPAREBANKEN SØR

