

3. KVARTAL 2014
(UREVIDERT)



SPAREBANKEN SØR

Informasjon	2
Nøkkeltall konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	10
Balanse	11
Kontantstrøm	12
Egenkapitaloppstilling	13
Noter	14
Risiko og Kapitalstyring	23
Kvartalsvis resultatutvikling	24

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)	3. kv. 2014	3. kv. 2013	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
		Proforma		Proforma	Proforma
Netto renteinntekter	378	380	1 136	1 059	1 443
Netto provisjonsinntekter	73	65	206	178	252
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	48	17	166	25	201
Andre driftsinntekter	5	7	14	19	22
Sum inntekter	504	469	1 522	1 281	1 918
Sum kostnader	183	185	614	577	800
Resultat før tap	321	284	908	704	1 118
Tap på utlån og garantier	193	20	249	69	126
Resultat før skattekostnad	128	264	659	635	992
Skattekostnad	38	75	158	171	219
Resultat for perioden	90	189	501	464	773
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Netto renteinntekter	1,58 %	1,65 %	1,61 %	1,57 %	1,60 %
Netto provisjonsinntekter	0,31 %	0,28 %	0,29 %	0,26 %	0,28 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,20 %	0,07 %	0,23 %	0,04 %	0,22 %
Andre driftsinntekter	0,02 %	0,03 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %
Sum inntekter	2,11 %	2,03 %	2,15 %	1,90 %	2,13 %
Sum kostnader	0,77 %	0,80 %	0,87 %	0,85 %	0,89 %
Resultat før tap	1,34 %	1,23 %	1,28 %	1,04 %	1,24 %
Tap på utlån og garantier	0,81 %	0,09 %	0,35 %	0,10 %	0,14 %
Resultat før skattekostnad	0,54 %	1,14 %	0,93 %	0,94 %	1,10 %
Skattekostnad	0,16 %	0,32 %	0,22 %	0,25 %	0,24 %
Resultat for perioden	0,38 %	0,82 %	0,71 %	0,69 %	0,86 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	94 900	91 600	94 500	90 300	90 200
Balanse					
Forvaltningskapital			93 320	91 395	93 758
Netto utlån til kunder			79 631	76 374	77 450
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			4,3 %	7,4 %	6,8 %
Innskudd fra kunder			47 633	43 034	43 740
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			10,7 %	10,8 %	8,3 %
Innskudd i % av netto utlån			59,8 %	56,3 %	56,5 %
Egenkapital			7 090	6 345	6 658
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			0,42 %	0,12 %	0,16 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager					
i % av brutto utlån			0,57 %	0,58 %	0,60 %
Andre nøkkeltall					
Kostnader i % inntekter			40,3 %	45,0 %	41,7 %
Egenkapitalavkastning etter skatt			9,9 %	10,2 %	12,3 %
Ren kjernekapitaldekning			12,2 %	11,5 %	12,8 %
Kjernekapitaldekning			13,5 %	12,8 %	14,2 %
Kapitaldekning			14,2 %	12,8 %	15,1 %
Kjernekapital			7 268	6 555	7 076
Netto ansvarlig kapital			7 646	6 486	7 522
Antall ekspedisjonssteder			40	44	44
Antall årsverk i bankvirksomheten			462	509	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)			8,5	7,4	10,3
Resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)			14,8	12,5	18,1
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			210	175	187
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			0,9	0,8	0,8
Børskurs ved utgangen av perioden			183	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 proformattall for den fusjonerte banken. Dette er ment utelukkende for informasjonsformål. I beretningen er det referert til utvikling pr. 3. kvartal 2014 i forhold til proformattall, 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

- Stabil og god utvikling i rentenetto og provisjonsinntekter
 - Bankens inntekter utvikler seg positivt i kvartalet
- Betydelige tapsføringer i kvartalet reduserer resultatet
 - Som følge av økte avsetninger til fremtidige tap etter en omfattende gjennomgåelse av bankens utlånsportefølje til Bedriftsmarkedet
- Driftsresultat før skatt på 859 mill. kroner
 - Hvorav negativ goodwill utgjør 200 mill. kroner og Nets 71 mill. kroner
- Utlånsvekst på 4,3 prosent og innskuddsvekst på 10,7 prosent etter 3. kvartal
- Reduserte kostnader som følge av nedbemanning synliggjøres i kvartalet
 - Kostnader i prosent av inntekter på 36,3 % i kvartalet og 38,0 % hittil i år 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 3. kvartal 2014 på 1,50 prosent. Forholdene i finansmarkedene har bedret seg i 2014 og kredittpåslagene i markedet har falt i løpet av året.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av september på 5,3 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 6,5 og 2,6 prosent.

Veksten i norsk økonomi er moderat og boligprisveksten har vært stabil de siste månedene. Arbeidsledigheten har vært svakt stigende i perioden, og fallet i oljepris og oljeinvesteringer vil ventelig påvirke den økonomiske utviklingen i regionen negativt i tiden fremover.

Resultat pr. 3. kvartal

Sparebanken Sør oppnådde pr. 3. kvartal 2014 et resultat før skatt (ekskl. negativ goodwill) på 659 mill. kroner, mot 635 mill. kroner i 2013 (proforma). Dette gir en resultatforbedring på 24 mill. kroner, hvorav 71 mill. kroner kan henføres til realisert gevinst i Nets. Egenkapitalavkastning etter skatt, korrigert for negativ goodwill, utgjorde etter 3. kvartal 9,9 prosent, mot 10,2 prosent i samme periode i fjor.

Sum netto inntekter etter 3. kvartal utgjorde 1.522 mill. kroner mot 1.281 mill. kroner etter 3. kvartal 2013 (proforma). Økningen skriver seg fra økt rentenetto, økte provisjonsinntekter og realisert gevinst i Nets.

Driftskostnader (justert for negativ goodwill) utgjorde 614 mill. kroner etter 3. kvartal 2014, mot 577 mill. kroner pr. 3. kvartal 2013 (proforma). Av økningen utgjør 35 mill. kroner engangsposter som følge av fusjonen og vel 18 mill. kroner økt aktivitet i Sør-megleren, bankens egen eiendomsmeglervirksomhet. Justert for disse forhold kan banken fremvise nominell nedgang i driftskostnadene, i tråd med målsettingen med fusjonen.

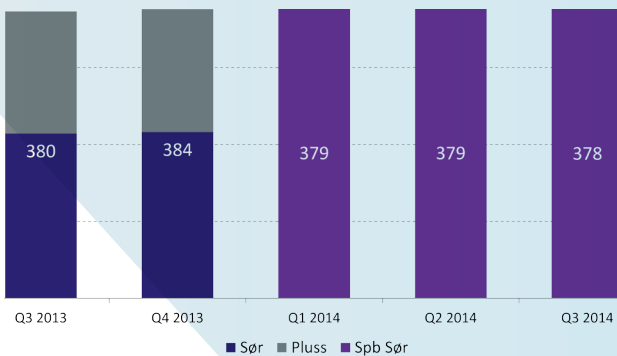
Tap på utlån utgjorde 249 mill. kroner etter 3. kvartal 2014, mot 69 mill. kroner etter 3. kvartal 2013 (proforma). I prosent av netto utlån utgjør tapene 0,42 prosent, mot 0,12 prosent samme periode i fjor (annualisert). Banken har i 3. kvartal økt avsetninger til fremtidige tap etter en omfattende gjennomgåelse av bankens utlånsportefølje til Bedriftsmarkedet. Som følge av dette velger banken å tapsføre 193 mill. kroner i kvartalet.

Utlåns- og innskuddsvekst på 12-måneders basis pr. 3. kvartal 2014 (proforma) ble henholdsvis 4,3 prosent og 10,7 prosent. Banken har fokus på innskudd og vil søke å opprettholde en større veksttakt på innskudd enn på utlån.

Ren kjernekapitaldekning pr. 30. september 2014 var 12,2 prosent. Sparebanken Sør er godt kapitalisert pr. i dag, og har kapitaldekning på linje med de største regionsparebankene.

Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



Netto renteinntekter utgjorde etter 3. kvartal 1.136 mill. kroner, mot 1.059 mill. kroner i samme periode i fjor (proforma). Utlånsmarginene økte gjennom 2013, dels som følge av fallende markedsrente (NIBOR) og dels som følge av rentejustering i mai 2013.

I oktober 2014 varslet banken om reduksjon av renten for boliglån. Denne reduksjonen har effekt fra medio desember for eksisterende lån. For boliglån er reduksjonen inntil 0,35 prosentpoeng. Banken reduserte også i april renten på boliglån, men har til tross for dette opprettholdt nominell rentenetto på samme nivå som i 1. og 2. kvartal 2014.

Samtidig med reduksjonen i renten for boliglån, vil banken foreta en justering av innskuddsbetingelsene på enkelte innskuddsprodukter. Denne endringen vil bli varslet individuelt og vil ha en positiv effekt på bankens rentenetto.

Styrets beretning

Provisjonsinntekter

Mill. kroner	Q3 2014	Q3 2013	Endring	Q1-Q3 2014	Q1-Q3 2013	Endring
Betalingsformidling	44	44	0	118	117	1
Eiendomsmegling	21	11	10	61	33	28
Øvrige produktselskaper	21	20	1	62	58	4
Sum	86	75	11	241	208	33

Netto provisjonsinntekter utgjorde 206 mill. kroner etter 3. kvartal 2014, mot 178 mill. kroner for samme periode i fjor (proforma). Økningen kommer hovedsakelig som følge av økt aktivitet i meglervirksomheten.

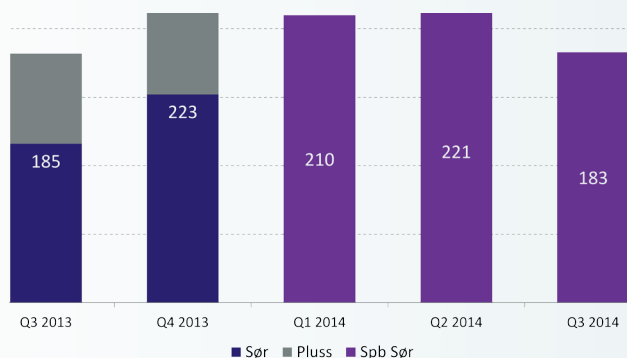
Finansielle instrumenter

Samlet avkastning på finansielle instrumenter ble 166 mill. kroner etter 3. kvartal 2014, mot 25 mill. kroner i samme periode i fjor (proforma). Den samlede avkastning fordeler seg som følger:

- Avkastning på konsernets aksjer ble totalt 91 mill. kroner inkl. Nets, mot 29 mill. kroner i 2013.
- Netto inntekter fra øvrige finansielle instrumenter ble totalt 75 mill. kroner, mot -4 mill. kroner i 2013.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Sum kostnader (ekskl. inntektsføring av negativ goodwill) utgjør 614 mill. kroner etter 3. kvartal 2014, mot 577 mill. kroner i 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 0,87 prosent (0,85 prosent). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 40,3 prosent (45,0 prosent).

Tap og mislighold

Tap på utlån er belastet med netto 249 mill. kroner, tilsvarende 0,31 av brutto utlån. Tilsvarende tall i fjor var 69 mill. kroner og 0,18 av brutto utlån. I tillegg er individuelle nedskrivninger identifisert ved fusjonen økt med 104 mill. kroner til 376 mill. kroner (jfr. note 2).

I forkant av fusjonen ble det gjennomført en undersøkelse av kredittkvaliteten som konsentrerte seg om de største engasjementene. Gjennom 2014 har det vært foretatt en omfattende gjennomgåelse av en betydelig større del av næringslivsporteføljen, og økningen av tap i 3. kvartal kan i stor grad henføres til denne gjennomgåelsen. Ved vurdering av porteføljen er det avdekket enkeltvise hendelser, eller flere tapshendelser som i sammenheng, har medført økte individuelle tapsnedskrivninger på enkeltengasjementer. Banken legger betydelig arbeid i å forbedre kredittkvaliteten for å begrense fremtidige tap.

Bankens individuelle nedskrivninger pr. 30.09.2014 utgjør 612 mill. kroner. Totale individuelle nedskrivninger utgjør 0,76 prosent av brutto utlån ved utløpet av 3. kvartal.

Brutto misligholdte lån over 90 dager utgjorde 457 mill. kroner. I prosent av brutto utlån tilsvarer dette 0,57 prosent. Tilsvarende ved årsskiftet var 213 mill. kroner og 0,56 prosent.

Etter de store tapsnedskrivningene i 3. kvartal 2014 forventer banken at fremtidig tapsnivå vil bli moderat under forutsetning av at konjunkturutviklingen blir som forventet.

Utlån

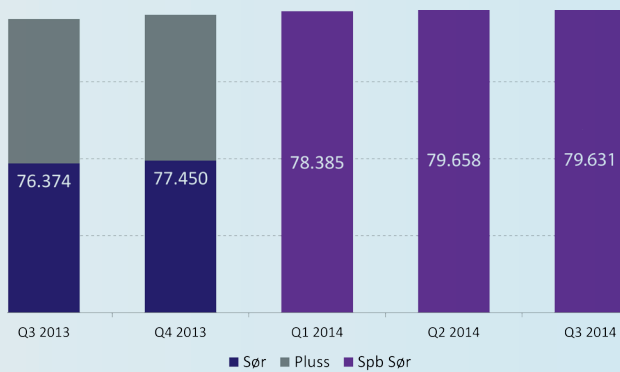
Totale utlån har de siste tolv månedene økt med 3,3 mrd. kroner til 79,6 mrd. kroner. Dette tilsvarer 4,3 prosent.

Utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 2,2 mrd. kroner til 52,9 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 4,2 prosent.

Utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 1,2 mrd. kroner til 27,5 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 4,3 prosent.

Utlån til personkunder utgjorde 66 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 3. kvartal 2014.

Utlån i mill. kroner



Innskudd

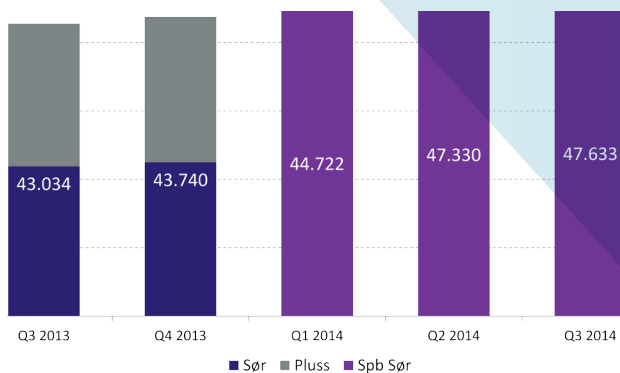
Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 4,6 mrd. kroner til 47,6 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 10,7 prosent.

Innskudd fra personkunder har de siste tolv månedene økt med 2,1 mrd. kroner til 22,5 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 10,2 prosent.

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

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 59,8 prosent pr. 30. september 2014, opp fra 56,3 prosent i samme periode i fjor.

Innskudd i mill. kroner



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 11,1 mrd. kroner, mot 12,3 mrd. kroner på samme tid i fjor. Konsernets likviditetsindikator for langsiktig finansiering var ved utgangen av kvartalet på 105,5 prosent.

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 7,7 mrd. kroner. Fondsobligasjonslån utgjør 0,7 mrd. kroner og ansvarlig lån 0,4 mrd. kroner. Ved utgangen av 3. kvartal utgjorde ren kjernekapitaldekning 12,2 prosent. Kjernekapitaldekningen utgjør 13,5 prosent og kapitaldekningen 14,2 prosent, basert på standardmetoden i Basel II regelverket. Konsernet oppfyller dermed de nye kapitalkravene for finansinstitusjoner med virkning fra 01.07.2014 på henholdsvis 13,5 prosent for totalkapital og 10 prosent for ren kjernekapital.

For morbank utgjør tallene hhv. 12,9 prosent ren kjernekapital, 14,4 prosent kjernekapitaldekning og 15,1 prosent i total kapitaldekning.

Bankens egenkapitalbevis

Det er pr. 30. september 2014 utstedt 4 768 674 egenkapitalbevis. Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjør etter 3. kvartal 14,8 kroner pr. bevis (ekskl. inntektsføring av negativ goodwill).

Oversikt over de 20 største egenkapitalbevisene ved utgangen av 3. kvartal framgår av note 11.

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmegleren**, har nå drevet i 9 måneder etter at fusjonen mellom ABCenter og Plussmegleren ble gjennomført.

Sørmegleren har fått en god start. Flere steder er markedsandelen styrket. På Sørlandet er Sørmegleren i løpet av årets 9 første måneder blitt den klart ledende megleren, 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. september 2014 hadde banken overført 21,2 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 etter skatt på 123,1 mill. kroner etter 3. kvartal 2014.

Norne Securities (eierandel 17,6 prosent) var i tredje kvartal preget av noe mindre aktivitet i obligasjons og aksjemarkedet i tråd med et mer utfordrende marked, og selskapet leverer et resultat på -0,5 mill. kroner etter 3. kvartal 2014. Tilgang og gjennomførelse av nye oppdrag ventes å bedre resultatet 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 3. kvartal på 10,6 mill. kroner.

Fusjonen

I løpet av 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 av driften etter årets 9 første måneder er også tilfredsstillende. Konsernet har en robust finansiering i tråd med styrets ambisjoner.

Styret vil også fremover påse at bankens soliditet styrkes i takt med myndighetspålegg og vedtatte 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 uavhengig av dette, legge vekt på en god kapitalisering i tråd med myndighetenes krav og markedets forventning.

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. september 2014 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Kristiansand, 5. november 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.	30.09.	30.09.	3.kvart.	3.kvart.		3.kvart.	3.kvart.	30.09.	30.09.	31.12.
2013	2013	2014	2013	2014	Noter	2014	2013	2014	2013	2013
1 294	974	2 115	324	715	Renteinntekter	908	418	2 716	1 235	1 657
905	686	1 307	222	435	Rentekostnader	530	260	1 580	793	1 055
389	288	808	102	280	Netto renteinntekter	378	158	1 136	442	602
96	71	205	26	78	Provisjonsinntekter	86	24	241	67	91
11	8	34	2	13	Provisjonskostnader	13	2	35	8	11
85	63	171	24	65	Netto provisjonsinntekter	73	22	206	59	80
9	5	9	1	1	Utbytte	1	1	9	5	9
28	22	178	6	44	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter	47	-2	157	2	10
37	27	187	7	45	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	48	-1	166	7	19
15	11	11	4	4	Andre driftsinntekter	5	4	14	9	11
526	389	1 177	137	394	Sum inntekter	504	183	1 522	517	712
142	108	283	37	89	Personalkostnader	103	37	325	108	142
14	11	25	4	9	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler	10	4	28	11	15
		-200			Negativ goodwill	13		-200		
109	79	251	26	67	Andre driftskostnader	70	25	261	83	114
265	198	359	67	165	Sum kostnader	183	66	414	202	271
261	191	818	70	229	Resultat før tap	321	117	1 108	315	441
28	17	249	5	193	Tap på utlån og garantier	2	193	5	249	28
233	174	569	65	36	Resultat før skattekostnad	7	128	112	859	413
60	50	81	18	13	Skattekostnad	12	38	32	158	111
173	124	488	47	23	Resultat for perioden	90	80	701	210	302
					Minoritetsinteresser					
173	124	488	47	23	Majoritetsinteresser	90	80	701	210	302
					Andre inntekter og kostnader					
173	124	488	47	23	Resultat for perioden	90	80	701	210	302
-25					Resultatført estimatavvik pensjoner					-25
7					Skatteeffekt resultatført estimatavvik pensjoner					7
155	124	488	47	23	Sum totalresultat for perioden	90	80	701	210	284

Alle sammenligningstall er historiske tall for Sparebanken Pluss.

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN			
31.12. 2013	30.09. 2013	30.09. 2014		Noter	30.09. 2014	30.09. 2013	31.12. 2013
			EIENDELER				
1 340	528	465	Kontanter og fordringer på sentralbanker		465	528	1 340
579	617	1 520	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		213	18	50
26 667	26 093	58 598	Netto utlån til kunder	2,3,5,7,8	79 631	37 624	37 987
0		2	Overtatte eiendeler		2		0
7 620	8 420	12 463	Obligasjoner og sertifikater	8	11 123	5 585	5 783
98	215	410	Aksjer	8	410	215	98
203	201	528	Finansielle derivater	8,9	622	202	203
525	525	1 284	Eierinteresser i konsernselskaper				
2	2	12	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		12	2	2
		22	Immaterielle eiendeler		25		
2			Eiendel ved utsatt skatt		6		2
264	266	511	Varige driftsmidler		682	266	264
30	33	85	Andre eiendeler		129	33	30
37 330	36 900	75 900	SUM EIENDELER	8	93 320	44 473	45 759
			GJELD OG EGENKAPITAL				
2 027	2 032	756	Gjeld til kredittinstitusjoner		639	2 032	2 027
21 264	21 149	47 666	Innskudd fra kunder	4,7,8	47 633	21 149	21 264
9 799	9 873	18 915	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8,10	35 883	17 209	17 935
241	234	393	Finansielle derivater	8,9	396	236	241
71	56	52	Betalbar skatt		147	94	123
81	141	295	Annen gjeld		340	142	83
76	70	92	Avsetninger for forpliktelser		92	70	76
		2	Utsatt skatt				
899	498	1 100	Ansvarlig lånekapital	8,10	1 100	498	899
34 458	34 053	69 271	Sum gjeld		86 230	41 430	42 648
204	205	894	Eierandelskapital	11	894	205	204
2 668	2 642	5 735	Annen egenkapital		6 196	2 838	2 907
2 872	2 847	6 629	Sum egenkapital	6	7 090	3 043	3 111
37 330	36 900	75 900	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	8	93 320	44 473	45 759

Alle sammenligningstall er historiske tall for Sparebanken Pluss.

Kontantstrøm

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2013	30.09. 2013	30.09. 2014		30.09. 2014	30.09. 2013	31.12. 2013
1 254	1 005	2 138	Renteinnbetalinger	2 803	1 266	1 614
-921	-467	-1 331	Renteutbetalinger	-1 699	-574	-1 072
119	87	291	Andre innbetalinger	310	80	111
-266	-138	-510	Driftsutbetalinger	-541	-142	-272
2	1	3	Inngått på konstaterte tap	3	1	2
-82	-82	-135	Betalt periodeskatt	-211	-115	-115
-10	-7	-23	Betalte gaver	-23	-7	-10
		-6	Betalt konsernbidrag			
1 870	1 513	3 910	Endring innskudd fra kunder	3 893	1 513	1 870
-1 608	-1 031	-4 395	Endring utlån til kunder	-2 373	-1 999	-2 365
358	881	-58	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 162	23	-237
16 409	12 250	11 851	Innbetaling vedr. verdipapirer	8 565	11 150	13 679
-12 464	-9 221	-8 002	Utbetaling vedr. verdipapirer	-7 424	-9 146	-12 389
1	1	30	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	30	1	1
-8	-7	-31	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-31	-7	-8
1	-1		Endring andre eiendeler	76	-1	1
3 939	3 022	3 848	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1 216	1 997	1 284
-5	-42	528	Endring utlån til kredittinstitusjoner	102	2	-30
-3 278	-3 277	-3 906	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-2 858	-3 277	-3 278
2 501	1 242	2 150	Innbetalinger obligasjonsgjeld	3 650	4 841	8 529
-3 039	-1 772	-3 778	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-5 587	-3 532	-5 794
401			Innbetalinger ansvarlig lånekapital			401
-13	-13	-42	Utbetaling utbytte	-42	-13	-13
1	12	2	Endring annen gjeld	101	12	3
-3 432	-3 850	-5 046	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	-4 634	-1 967	-182
865	53	-1 256	Netto endring likvider	-1 256	53	865
475	475	1 721	Likviditetsbeholdning 01.01	1 721	475	475
1 340	528	465	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	465	528	1 340

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utjevnings	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
Balanse 31.12.2012	125	34	46	2 493	32	123		2 853
Utdelt utbytte for 2012						-13		-13
Resultat pr. 3. kvartal 2013						210		210
Andre inntekter og kostnader								-
Disponert av gavefond					-7			-7
Balanse 30.09.2013	125	34	46	2 493	25	320	0	3 043
Resultat 4. kvartal 2013				147	13	-68		92
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		2 795	13	2	7	3 307
Balanse 01.01.2014	474	175	45	5 418	45	254	7	6 418
Utdelt utbytte for for 2013						-13		-13
Resultat pr. 3. kvartal 2014			200			501		701
Disponert av gavefond					-16			-16
Balanse 30.09.2014	474	175	245	5 418	29	742	7	7 090
MORBANK								
Balanse 31.12.2012	125	34	46	2 493	32	13		2 743
Utdelt utbytte for 2012						-13		-13
Resultat pr. 3. kvartal 2013						124		124
Andre inntekter og kostnader								0
Disponert av gavefond					-7			-7
Balanse 30.09.2013	125	34	46	2 493	25	124	0	2 847
Resultat 4. kvartal 2013				147	13	-111		49
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		2 795	13			3 298
Balanse 01.01.2014	474	175	45	5 418	45	13	0	6 170
Utdelt utbytte for 2013						-13		-13
Resultat pr. 3. kvartal 2014			200			288		488
Disponert av gavefond					-16			-16
Balanse 30.09.2014	474	175	245	5 418	29	288	0	6 629

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 tredje kvartal 2014.

2. TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.13	30.09.13	30.09.14	Individuelle nedskrivninger	30.09.14	30.09.13	31.12.13
52	52	73	Individuelle nedskrivninger ved periodestart	73	52	52
0	0	376	Individuelle nedskrivninger identifisert ved fusjon	376	0	0
2	1	65	- Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	65	1	2
7	7	64	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	64	7	7
21	7	184	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	184	7	21
5	4	20	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	20	4	5
73	61	612	= Individuelle nedskrivninger ved periodeslutt	612	61	73

MORBANK				KONSERN		
31.12.13	30.09.13	30.09.14	Nedskrivning på grupper av utlån	30.09.14	30.09.13	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	30.09.13	30.09.14	Periodens tapskostnad	30.09.14	30.09.13	31.12.13
22	14	163	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	163	14	22
0	0	0	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0	0
2	1	65	+ Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	65	1	2
1	1	18	+ Per. konst. tap som det tidligere år ikke er foretatt ind. nedskrivning for	18	1	1
5	2	6	+ Inntektsført som renter	6	2	5
2	1	3	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	3	1	2
28	17	249	= Periodens tapskostnad	249	17	28

3. MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.13	30.09.13	30.09.14		30.09.14	30.09.13	31.12.13
49	64	289	Brutto mislighold 30-60 dager	292	64	49
1	5	63	Brutto mislighold 60-90 dager	64	5	1
213	132	457	Brutto mislighold > 90 dager	457	132	213
263	201	809	Misligholdte engasjementer	813	201	263
55	42	186	Individuelle nedskrivninger	186	42	55
208	159	623	Netto misligholdte engasjementer	627	159	208
0,79%	0,50%	0,78%	Brutto mislighold > 90 dager i % av brutto utlån	0,57%	0,35%	0,56%
90	107	1 131	Øvrige tapsutsatte engasjementer	1 131	107	90
21	19	426	Individuelle nedskrivninger	426	19	21
69	88	705	Netto tapsutsatte engasjementer	705	88	69

Et misligholdt engasjement er summen av en kundes totale engasjement dersom en del av engasjementet har vært overtrukket eller har hatt restanse over kr. 1 000 i mer enn 30 dager.

4. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.13	30.09.13	30.09.14		30.09.14	30.09.13	31.12.13
7 919	7 685	22 548	Personkunder	22 548	7 685	7 919
2 271	1 928	4 496	Offentlig forvaltning	4 496	1 928	2 271
48	49	288	Primærnæring	288	49	48
1 165	1 121	1 689	Industri	1 689	1 121	1 165
1 318	1 258	2 127	Bygg og anlegg	2 127	1 258	1 318
782	953	940	Transport og kommunikasjon	940	953	782
677	722	818	Varehandel	818	722	677
49	44	175	Hotell og restaurant	175	44	49
1 708	1 712	3 390	Eiendom	3 358	1 712	1 708
974	1 244	2 622	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	2 621	1 244	974
4 338	4 175	7 910	Annet/øvrige næringer	7 910	4 175	4 338
15	258	663	Påløpte renter	663	258	15
21 264	21 149	47 666	Sum innskudd fra kunder	47 633	21 149	21 264

5. BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.13	30.09.13	30.09.14		30.09.14	30.09.13	31.12.13
11 911	11 726	32 303	Personkunder	53 134	23 168	23 155
3	4	24	Offentlig forvaltning	24	4	3
122	124	657	Primærnæring	683	137	133
209	205	822	Industri	835	207	211
2 300	2 189	4 100	Bygg og anlegg	4 186	2 214	2 314
141	170	542	Transport og kommunikasjon	588	171	141
549	461	1 239	Varehandel	1 285	469	558
79	80	385	Hotell og restaurant	395	81	79
8 321	8 093	14 023	Eiendom	13 866	8 094	8 322
401	414	1 552	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	1 603	423	411
2 718	2 724	3 617	Annet/øvrige næringer	3 680	2 740	2 735
80	55	134	Opptjente renter	158	68	92
26 834	26 245	59 398	Sum brutto utlån	80 437	37 776	38 154
167	152	800	Nedskrivninger på utlån	806	152	167
26 667	26 093	58 598	Sum netto utlån	79 631	37 624	37 987

6. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.13	30.09.13	30.09.14		30.09.14	30.09.13	31.12.13
125	125	474	Egenkapitalbevis	474	125	125
34	34	175	Overkursfond	175	34	34
2 635	2 580	5 418	Grunnfondskapital	5 418	2 753	2 876
31	24	29	Gavefond	29	24	31
44	44	245	Utjevningfond	245	44	44
			Annen egenkapital	252		
0	0	-22	- Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	-25	0	0
2 869	2 807	6 319	Sum ren egenkapital	6 568	2 980	3 110
500	500	700	Hybridkapital	700	500	500
-15	0	0	- Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	0	0	-15
3 354	3 307	7 019	Sum kjernekapital	7 268	3 480	3 595
			Tilleggskapital utover kjernekapital:			
400	0	400	Ansvarlig lånekapital	400	0	400
400	0	400	Sum tilleggskapital	400	0	400
-21	-21	-22	- Fradrag i kjerne- og tilleggskapitalen	-22	-21	-21
3 733	3 286	7 397	Netto ansvarlig kapital	7 646	3 459	3 974
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:			
3	2	5	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	5	2	3
199	186	439	Engasjement med institusjoner	82	23	18
770	784	1 265	Engasjement med foretak	1 265	783	770
338	326	767	Engasjement med massemarked	874	327	341
414	408	1 021	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	1 615	754	753
23	19	88	Engasjement som er forfalt	88	19	23
2	2	0	Engasjement som er høyrisiko	0	2	2
38	46	67	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	56	24	23
0	2	0	Engasjement i verdipapirfond	0	2	0
51	51	63	Engasjement øvrig	63	51	51
1 838	1 826	3 715	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	4 048	1 987	1 984
0	0	2	Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko	2	0	0
81	81	193	Kapitalkrav for operasjonell risiko	232	93	93
		1	CVA tillegg	12		
-9	-9	0	Fradrag i kapitalkravet	0	-9	-9
1 910	1 898	3 911	Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	4 294	2 071	2 068
23 875	23 725	48 888	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	53 675	25 888	25 850
11,9 %	11,7 %	12,9 %	Ren kjernekapitaldekning i %	12,2 %	11,4 %	11,9 %
14,0 %	13,9 %	14,4 %	Kjernekapitaldekning i %	13,5 %	13,4 %	13,8 %
15,6 %	13,9 %	15,1 %	Kapitaldekning i %	14,2 %	13,4 %	15,4 %

7. SEGMENTRAPPORTERING

Rapportering pr. segment	Konsern 30.09.2014				Konsern 30.09.2013			
	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt
Resultatregnskap (Mill. kroner)								
Netto renteinntekter	717	386	33	1 136	352	163	-73	442
Netto andre driftsinntekter	114	43	229	386	120	17	-62	75
Sum kostnader	256	67	91	414	88	20	94	202
Driftsresultat før tap pr. segment	575	362	171	1 108	384	160	-229	315
Tap på utlån og garantier	4	245	0	249	10	2	5	17
Resultat før skatt pr. segment	571	117	171	859	374	158	-234	298
Netto utlån til kunder	53 019	26 504	108	79 631	25 255	11 308	1 061	37 624
Andre eiendeler			13 689	13 689	543	218	6 088	6 849
Sum eiendeler pr. segment	53 019	26 504	13 797	93 320	25 798	11 526	7 149	44 473
Innskudd fra kunder	24 376	19 103	4 154	47 633	10 917	6 415	3 817	21 149
Mellomregn./annen gjeld	28 643	7 401	2 553	38 597	14 881	5 111	289	20 281
Sum gjeld pr. segment	53 019	26 504	6 707	86 230	25 798	11 526	4 106	41 430
Egenkapital			7 090	7 090			3 043	3 043
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	53 019	26 504	13 797	93 320	25 798	11 526	7 149	44 473

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			30.09.2014	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
51 805				51 805	72 838			72 838
Eiendeler innregnet til amortisert kost								
6 793				6 793	6 793			6 793
12 463		12 463			11 123		11 123	
410	45			365	410	45		365
528		528			622		622	
16		16			16		16	
72 015	45	13 007	58 963	Sum finansielle eiendeler	91 802	45	11 761	79 996
Gjeld innregnet til amortisert kost								
756		756			639		639	
47 666			47 666		47 633			47 633
18 915		19 231			35 883		36 398	
1 100		1 113			1 100		1 113	
Gjeld innregnet til virkelig verdi								
393		393			396		396	
16		16			16		16	
68 846	0	21 509	47 666	Sum finansiell gjeld	85 667	0	38 562	47 633

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	32 514			32 514
1 261		1 271						
Eiendeler innregnet til virkelig verdi								
5 473			5 473		5 473			5 473
6 360		6 360			5 783		5 783	
98	7		92		98	7		92
203		203			203		203	
16		16			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			2 027		2 027	
21 264			21 264		21 264			21 264
9 799		9 882			17 935		18 063	
899		894			899		894	
Gjeld innregnet til virkelig verdi								
241		241			241		241	
16		16			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			30.09.2013	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
20 546				20 546	32 077			32 077
1 562		1 573						
Eiendeler innregnet til virkelig verdi								
5 547			5 547		5 547			5 547
6 858		6 858			5 585		5 585	
215	5	120	90		215	5	120	90
201		201			202		202	
17		17			17		17	
34 946	5	8 769	26 183	Sum finansielle eiendeler	43 643	5	5 924	37 714
Gjeld innregnet til amortisert kost								
2 032		2 032			2 032		2 032	
21 149			21 149		21 149			21 149
9 873		9 947			17 209		17 351	
498		507			498		507	
Gjeld innregnet til virkelig verdi								
234		234			236		236	
17		17			17		17	
33 803	0	12 737	21 149	Sum finansiell gjeld	41 141	0	20 143	21 149

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.-3. kvartal 2013	492			
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	-54	-7	2	0
Avgang 1.-3. kvartal 2013	-362			
Innregnet verdi 30.09.2013	5 547	-100	90	0
Tilgang 4. kvartal 2013	42			
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	6	-5	22	0
Avgang 4. kvartal 2013	-122		-21	
Innregnet verdi 31.12.2013	5 473	-105	92	0
Tilgang 1.-3. kvartal 2014 (inkl. tilgang fusjon)	2 358	-54	514	
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	92	54	77	0
Avgang 1.-3. kvartal 2014	-1 130		-318	
Innregnet verdi 30.09.2014	6 793	-105	365	0

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Utlån til kunder	22	22	21
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	9	11	11
- Herav lån til personmarked (PM)	13	11	10

9. MOTREGNING

KONSERN

Mill. kroner	30.09.2014	30.09.2014 (1) nettopresentert	30.09.2013	30.09.2013 (1) nettopresentert	31.12.2013	31.12.2013 (1) nettopresentert
Eiendeler						
Finansielle derivater	622	266	202	92	203	99
Gjeld						
Finansielle derivater	396	40	236	126	241	137

Morbank

Mill. kroner	30.09.2014	30.09.2014 (1) nettopresentert	30.09.2013	30.09.2013 (1) nettopresentert	31.12.2013	31.12.2013 (1) nettopresentert
Eiendeler						
Finansielle derivater	528	175	201	92	203	99
Gjeld						
Finansielle derivater	393	40	234	125	241	137

(1) Viser eiendeler og forpliktelser dersom banken og konsernet hadde nettopført 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	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Obligasjoner, nominell verdi	18 300	9 667	9 600
Verdireguleringer	422	108	104
Påløpte renter	193	98	95
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 915	9 873	9 799

Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2013	Tilført i fusjonen	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.09.2014
Obligasjoner, nominell verdi	9 600	10 328	2 150	-3 778		18 300
Verdireguleringer	104	339			-21	422
Påløpte renter	95	194			-96	193
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 799	10 861	2 150	-3 778	-117	18 915

Verdipapirgjeld – konsern

Mill. kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Obligasjoner, nominell verdi	35 144	16 995	17 728
Verdireguleringer	502	104	100
Påløpte renter	237	110	107
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	35 883	17 209	17 935

Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2013	Tilført i fusjonen	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.09.2014
Obligasjoner, nominell verdi	17 728	19 353	3 650	-5 587		35 144
Verdireguleringer	100	365			37	502
Påløpte renter	107	240			-110	237
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 935	19 958	3 650	-5 587	-73	35 883

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2013	Tilført i fusjonen	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.09.2014
Ansvarlig lån	400					400
Fondsobligasjoner	500	200				700
Verdireguleringer	-1	1				0
Sum ansvarlig lånekapital	899	201				1 100

11. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 30.09.2014

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. Verdipapirfondet EIKA	65 750	1,38	14. Birkenes Sparebank	20 000	0,42
5. Sparebankstiftelsen DNB	62 300	1,31	15. Flekkefjord Sparebank	15 800	0,33
6. Brøvig Holding AS	34 800	0,73	16. Albert Alf	15 000	0,31
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. Lund Hans Arvid	12 175	0,26
10. Sparebanken Sør	31 600	0,66	20. Spectatio Invest	11 900	0,25
Totalt - 10 største eierne	4 028 216	84,47	Totalt - 20 største eierne	4 209 070	88,25

Sparebanken Sør eier 31.600 egne egenkapitalbevis pr. 30.09.2014. Eierbrøken pr. 31.12.2013 var 7,13

Eierbrøken i den sammensluttede banken er 14,1 %, jfr. Note 13

Pr. 30.09.2014 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. Skattekostnaden pr. 3. kvartal 2014 er lav grunnet resultatført negativ goodwill og realisert gevinst 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 egenkapitalbeviserne i Sparebanken Sør.

Virkelig verdi av de 3 518 674 egenkapitalbevisene som er utstedt som vederlag til egenkapitalbeviserne i Sparebanken Sør er satt til 140 kroner 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 egenkapitalbeviserne 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
Kontanter og fordringer på sentralbanker		381	381
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		1 485	285
Brutto utlån kunder		28 144	39 885
Avsetninger for tap		-472	-478
Overtatte eiendeler		2	2
Obligasjoner og sertifikater		8 464	6 445
Aksjer		536	536
Finansielle derivater		363	400
Eierinteresser i konsernselskaper		757	
Immaterielle eiendeler		4	7
Goodwill			
Utsatt skattefordel		24	11
Varige driftsmidler		266	432
Andre eiendeler		34	55
Gjeld til kredittinstitusjon		-2 630	-1 465
Innskudd fra kunder		-22 492	-22 476
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		-10 861	-19 958
Finansielle derivater		-61	-66
Annen gjeld		-106	-137
Forpliktelser ved periodeskatt		-64	-111
Avsetning for forpliktelser		-38	-34
Fondsobligasjonslån		-201	-201
Nettoeiendeler		3 532	3 532
Sparebankens grunnfond (eierbrøk 79,54)		2 809	2 809
Eierandelskapitalen sin andel av identifiserbare nettoeiendeler (eierbrøk 20,46)		723	723
Sum vederlag		522	522
Negativ goodwill (vederlag - verdijustert eierandelskapital)		-200	-200

Negativ goodwill på 200 mill. kroner er inntektsført i sin helhet i resultatregnskapet i 1. kvartal 2014, og er overført 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, scoringmodeller 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

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

Konsern	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	*4. kvartal	*3. kvartal
Mill. kroner	2014	2014	2014	2013	2013
Netto renteinntekter	378	379	379	384	380
Netto provisjonsinntekter	73	72	61	74	65
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	48	17	101	176	17
Andre driftsinntekter	5	4	5	3	7
Sum inntekter	504	472	546	637	469
Sum kostnader	183	221	210	223	185
Resultat før tap	321	251	336	414	284
Tap på utlån og garantier	193	28	28	57	20
Resultat før skattekostnad	128	223	308	357	264
Skattekostnad	38	54	66	48	75
Resultat for perioden	90	169	242	309	189

Konsern	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	*4. kvartal	*3. kvartal
% av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2014	2014	2014	2013	2013
Netto renteinntekter	1,58	1,60	1,64	1,65	1,65
Netto provisjonsinntekter	0,31	0,30	0,26	0,32	0,28
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,20	0,07	0,44	0,75	0,07
Andre driftsinntekter	0,02	0,02	0,02	0,01	0,03
Sum inntekter	2,11	1,99	2,36	2,73	2,03
Sum kostnader	0,77	0,93	0,91	0,96	0,80
Resultat før tap	1,34	1,06	1,45	1,77	1,23
Tap på utlån og garantier	0,81	0,12	0,12	0,24	0,09
Resultat før skattekostnad	0,53	0,94	1,33	1,53	1,14
Skattekostnad	0,16	0,23	0,29	0,21	0,32
Resultat for perioden	0,37	0,71	1,04	1,32	0,82

*Proforma tall

SPAREBANKEN SØR

