

4. 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
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 2013 for Sparebanken Pluss sammenholdt mot regnskapstall for den fusjonerte banken for 2014 ikke viser hvordan den faktiske utviklingen i perioden har vært, er det i nøkkeltallene utarbeidet proformatall som sammenligningsgrunnlag. 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 balansen til Sparebanken Pluss 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 i nøkkeltallene holdt utenfor både på faktiske regnskapstall og for sammenligningstall.

Nøkkeltall vedrørende egenkapitalbevis er ikke omarbeidet i oppstillingen.

# Nøkkeltall konsern

3

(Alle nøkkeltall er eksklusive negativ goodwill)

Resultat (Mill. kroner)	4. kv. 2014	4. kv. 2013	31.12.2014	31.12.2013
	Proforma		Proforma	
Netto renteinntekter	375	384	1 511	1 443
Netto provisjonsinntekter	78	74	284	252
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	18	176	184	201
Andre driftsinntekter	9	3	23	22
<b>Sum inntekter</b>	<b>480</b>	<b>637</b>	<b>2 002</b>	<b>1 918</b>
Sum kostnader	220	223	834	800
<b>Resultat før tap</b>	<b>260</b>	<b>414</b>	<b>1 168</b>	<b>1 118</b>
Tap på utlån og garantier	19	57	268	126
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>241</b>	<b>357</b>	<b>900</b>	<b>992</b>
Skattekostnad	57	48	215	219
<b>Resultat for perioden</b>	<b>184</b>	<b>309</b>	<b>685</b>	<b>773</b>
<b>Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital</b>				
Netto renteinntekter	1,59 %	1,65 %	1,60 %	1,60 %
Netto provisjonsinntekter	0,33 %	0,32 %	0,30 %	0,28 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,08 %	0,75 %	0,20 %	0,22 %
Andre driftsinntekter	0,04 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %
<b>Sum inntekter</b>	<b>2,03 %</b>	<b>2,73 %</b>	<b>2,12 %</b>	<b>2,13 %</b>
Sum kostnader	0,93 %	0,96 %	0,88 %	0,89 %
<b>Resultat før tap</b>	<b>1,10 %</b>	<b>1,78 %</b>	<b>1,24 %</b>	<b>1,24 %</b>
Tap på utlån og garantier	0,08 %	0,24 %	0,28 %	0,14 %
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,02 %</b>	<b>1,53 %</b>	<b>0,95 %</b>	<b>1,10 %</b>
Skattekostnad	0,24 %	0,21 %	0,23 %	0,24 %
<b>Resultat for perioden</b>	<b>0,78 %</b>	<b>1,32 %</b>	<b>0,73 %</b>	<b>0,86 %</b>
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	93 700	92 530	94 300	90 200
<b>Balanse</b>				
Forvaltningskapital			94 062	93 758
Netto utlån til kunder			80 913	77 450
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			4,5 %	6,8 %
Innskudd fra kunder			48 250	43 740
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			10,3 %	8,3 %
Innskudd i % av netto utlån			59,6 %	56,5 %
Egenkapital			7 157	6 658
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			0,33 %	0,16 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager				
i % av brutto utlån			0,71 %	0,60 %
<b>Andre nøkkeltall</b>				
Kostnader i % inntekter			41,7 %	41,7 %
Egenkapitalavkastning etter skatt			10,1 %	12,3 %
Ren kjernekapitaldekning			13,1 %	12,8 %
Kjernekapitaldekning			14,4 %	14,2 %
Kapitaldekning			15,1 %	15,1 %
Kjernekapital			7 792	7 076
Netto ansvarlig kapital			8 170	7 522
Antall ekspedisjonssteder			40	44
Antall årsverk i bankvirksomheten			454	489
<b>Nøkkeltall hvor historikk ikke er proforma</b>				
Egenkapitalbevisbrøk			14,1 %	7,1 %
Antall utstedte bevis			4 768 674	1 250 000
Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (morbank)			12,2	10,3
Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)			20,3	18,1
Utbytte siste år pr. egenkapitalbevis (morbank - foreslått utbytte 2014)			10,0	10,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			214	187
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			0,9	0,8
Børskurs ved utgangen av perioden			196	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. 4. 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 personer, bedrifter og offentlig sektor.

Eiendomsmeglervirksomheten drives gjennom datterselskapet 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 leasingprodukter.

### Hovedtrekk 2014

- Et solid og godt første driftsår for nye Sparebanken Sør
  - Bankens inntekter utviklet seg positivt og passerte 2 mrd. kroner i 2014
- Netto renteinntekter på 1.511 mill. kroner, en vekst på 5 prosent i forhold til 2013
- Nominell nedgang i driftskostnadene hensyntatt kostnader i forbindelse med fusjonen
  - Kostnader i prosent av inntekter på 39,2 prosent justert for fusjonskostnader
- Tap på utlån er belastet med netto 268 mill. kroner. Tilsvarende tall i 2013 var 126 mill. kroner.
- Resultat før skatt på 900 mill. kroner (eksklusive negativ goodwill)
- Bankens utlånsvolum passerer 80 mrd. kroner ved utgangen av 2014
  - 12 måneders utlånsvekst på 3,5 mrd. kroner / 4,5 prosent
- Innskuddsdekning har gjennom året styrket seg fra 56,5 til 59,6 prosent
  - 12 måneders innskuddsvekst på 4,5 mrd. kroner / 10,3 prosent
- Solid egenkapital og kjernekapitaldekning godt over myndighetskrav
  - Egenkapitalavkastning på 10,1 prosent i 2014
- Styret vil foreslå overfor bankens forstanderskap å utdele utbytte for 2014 på kr. 10,00 pr. egenkapitalbevis

### Økonomiske rammebetingelser

Norges Bank satte i desember 2014 ned styringsrenten, og den var ved utgangen av 4. kvartal 2014 på 1,25 prosent. Forholdene i finansmarkedene har bedret seg gjennom 2014 og kredittpåslagene i markedet har falt i løpet av året.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av desember på 5,4 prosent nasjonalt. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 6,2 og 3,4 prosent. Siste tilgjengelige statistikk for landsdelen (Agder og Telemark), indikerer en noe lavere vekst på 3,9 prosent totalt, og henholdsvis 5,2 og 1,2 prosent for husholdninger og næringsliv.

Veksten i norsk økonomi er moderat og boligprisveksten har tatt seg opp mot slutten av året. Arbeidsledigheten har vært relativt stabil gjennom 2014, men fallet i oljepris og oljeinvesteringer vil ventelig påvirke den økonomiske utviklingen i regionen negativt i tiden fremover.

### Resultat pr. 4. kvartal

Sparebanken Sør oppnådde i 2014 et resultat før tap (ekskl. negativ goodwill) på 1 168 mill. kroner, mot 1 118 mill. kroner i 2013 (proforma). Dette innebærer en resultatforbedring på 50 mill. kroner. Holdes finansposter utenfor utgjør resultatforbedringen 67 mill. kroner eller 7,3 prosent.

Sum netto inntekter utgjorde 2.002 mill. kroner mot 1.918 mill. kroner i 2013 (proforma). Økningen skriver seg fra økt rentenetto og økte provisjonsinntekter.

Driftskostnader (justert for negativ goodwill) utgjorde 834 mill. kroner i 2014, mot 800 mill. kroner i 2013 (proforma). Av økningen utgjorde 37 mill. kroner engangsposter som følge av fusjonen, 12 mill. kroner nedskrivning av eiendom og 20 mill. kroner økt aktivitet i Sørmeglere, bankens egen eiendomsmeglervirksomhet. Justert for disse forhold kan banken fremvise en nedgang i driftskostnadene på vel 4,5 prosent, i tråd med målsettingen med fusjonen.

Tap på utlån utgjorde 268 mill. kroner i 2014, mot 126 mill. kroner året før (proforma). I prosent av netto utlån utgjorde tapene 0,33 prosent, mot 0,16 prosent samme periode i fjor. Banken økte i 3. kvartal avsetninger til tap etter en omfattende gjennomgåelse av bankens utlånsportefølje til Bedriftsmarkedet. For 4. kvartal isolert utgjorde tapene 19 mill. kroner mot 57 mill. kroner samme periode året før.

I sum gir dette et resultat før skatt på 900 mill. kroner for Sparebanken Sør, mot 992 mill. kroner året før (proforma).

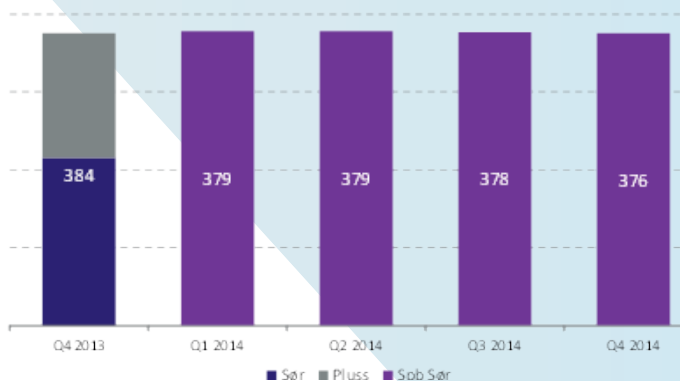
Egenkapitalavkastning etter skatt, korrigert for negativ goodwill, utgjorde ved utgangen av 2014 10,1 prosent, mot 12,3 prosent året før.

Utlåns- og innskuddsvekst på 12-måneders basis pr. 31.12. 2014 (proforma) ble henholdsvis 4,5 prosent og 10,3 prosent. Banken hadde gjennom 2014 fokus på innskuddsvekst og har lyktes med å holde en større veksttakt på innskudd enn på utlån.

Ren kjernekapitaldekning var 13,1 prosent og kapitaldekningen utgjorde 15,1 prosent pr. 31. desember 2014. Konsernet oppfylte dermed med god margin de nye kapitalkravene for finansinstitusjoner med virkning fra 01.07.2014 på henholdsvis 10 prosent for ren kjernekapital og 13,5 for total kapital.

### Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



Netto renteinntekter i 2014 utgjorde 1.511 mill. kroner, mot 1.443 mill. kroner i 2013 (proforma). Mens utlånsmarginene økte gjennom 2013, dels som konsekvens av fallende markedsrente (NIBOR) og dels som resultat av renteøkning i mai 2013, har de forholdt seg stabile gjennom 2014 til tross for to rentenedsettelse.

I januar 2015 varslet banken ytterligere en reduksjon av renten for boliglån som følge av at Norges Bank i desember senket styringsrenten med 0,25 prosent. Denne reduksjonen har effekt fra medio mars for eksisterende lån. For boliglån er reduksjonen inntil 0,40 prosentpoeng. Samtidig med reduksjonen i renten for boliglån, vil banken foreta en justering av innskuddsbetingelsene på enkelte innskuddsprodukter. Denne endringen vil bli varslet individuelt, og summen av endringene vil ventelig ha en nøytral effekt på bankens rentenetto.

## Styrets beretning

### Provisjonsinntekter

Mill. kroner	Q4 2014	Q4 2013	Endring	Q1-Q4 2014	Q1-Q4 2013	Endring
Betalingsformidling	44	42	2	162	159	3
Eiendomsmegling	19	9	10	80	42	38
Øvrige produktselskaper	27	33	-6	89	91	-2
<b>Sum</b>	<b>90</b>	<b>84</b>	<b>6</b>	<b>331</b>	<b>292</b>	<b>39</b>

Brutto utgjorde provisjonsinntekter 331 mill. kroner etter 4. kvartal 2014, mot 292 mill. kroner for samme periode året før (proforma). Økningen kommer hovedsakelig som følge av økt aktivitet i eiendomsmeglervirksomheten.

### Finansielle instrumenter

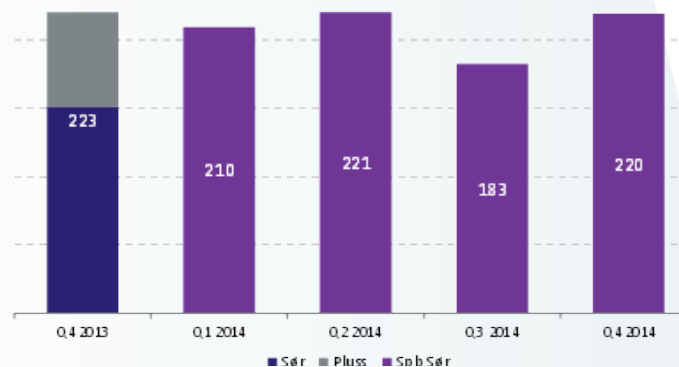
Samlet avkastning på finansielle investeringer ble 184 mill. kroner i 2014, mot 201 mill. kroner i 2013 (proforma). Den samlede avkastning fordeler seg som følger:

- Avkastning på konsernets aksjer ble totalt 127 mill. kroner inkl. Nets som utgjør 71 mill. kroner, mot 224 mill. kroner i 2013 som i hovedsak vedrørte Nets og Frende med til sammen 188 mill. kroner.
- Netto inntekter fra øvrige finansielle instrumenter ble totalt 57 mill. kroner, mot - 23 mill. kroner i 2013.

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

### Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Sum kostnader (ekskl. inntektsføring av negativ goodwill) utgjorde 834 mill. kroner etter 4. kvartal 2014, mot 800 mill. kroner samme periode året før (proforma). Holdes kostnader vedrørende fusjonen, nedskrivning av eiendom og økt aktivitet i eiendomsmeglervirksomheten utenfor, kan konsernet vise til en nominell kostnadsnedgang. Kostnadsreduksjonen representerer en nedgang på 4,5 prosent for bankvirksomheten.

På fusjonstidspunktet hadde de to bankene overlappende kontorer på fire lokasjoner. Banken har flyttet ut av leide lokaler i Arendal, solgt byggene i Kristiansand og Grimstad, og er i salgsprosess på bygget i Mandal. Som følge av dette har banken i 4. kvartal 2014 foretatt en nedskrivning av eiendommene med 12 mill. kroner. Uttak av fusjonsgevinster gjennom nedbemanning ligger foran plan, og sammen med nevnte eiendomstransaksjoner gir dette banken en redusert kostnadsbase inn i 2015.

Driftskostnader i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,88 prosent (0,89 prosent). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 41,7 prosent (41,7 prosent). Justert for fusjonskostnader utgjorde nøkkeltallene henholdsvis 0,83 prosent og 39,2 prosent.

### Tap og mislighold

Tap på utlån er belastet med netto 268 mill. kroner, tilsvarende 0,33 av netto utlån. Tilsvarende tall i 2013 var 126 mill. kroner og 0,16 av netto utlån.

Banken økte i 3. kvartal avsetninger til tap etter en omfattende gjennomgåelse av bankens utlånsportefølje til Bedriftsmarkedet. For 4. kvartal isolert utgjør tapene 19 mill. kroner mot 57 mill. kroner samme periode året før.

Bankens individuelle nedskrivninger pr. 31.12.2014 utgjør 521 mill. kroner. Totale individuelle nedskrivninger utgjør 0,63 prosent av brutto utlån ved utløpet av 2014.

Brutto misligholdte lån over 90 dager utgjorde 576 mill. kroner. I prosent av brutto utlån tilsvarte dette 0,71 prosent. Banken forventer at fremtidig tapsnivå vil bli moderat under forutsetning av at konjunkturutviklingen blir som forventet.

## Utlån

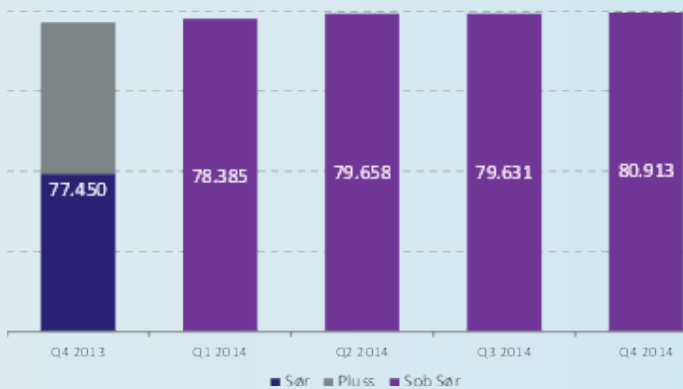
Totale utlån har de siste tolv månedene økt med 3,5 mrd. kroner til 80,9 mrd. kroner. Dette tilsvarer 4,5 prosent årlig vekst.

Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 2,3 mrd. kroner til 54,1 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 4,5 prosent.

Brutto utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 1,3 mrd. kroner til 27,5 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 4,8 prosent.

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

### Utlån i mill. kroner



## Innskudd

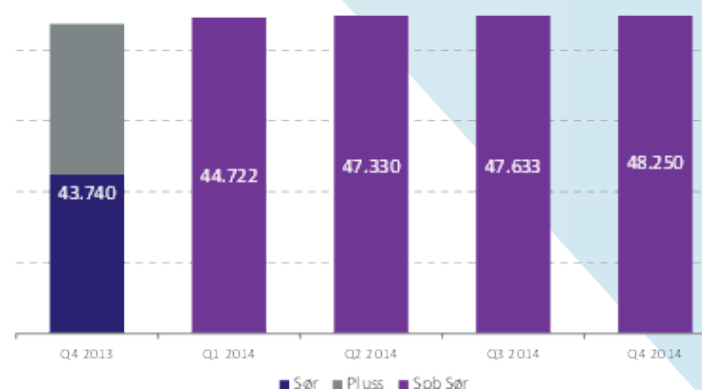
Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 4,5 mrd. kroner til 48,3 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 10,3 prosent

Innskudd fra personkunder har de siste tolv månedene økt med 2,3 mrd. kroner til 23,2 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 11,2 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 2,2 mrd. kroner til 25,0 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 9,7 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 59,6 prosent pr. 31. desember 2014, opp fra 56,5 prosent på samme tidspunkt året før.

### 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 rentebærende verdipapirer utgjorde pr. 31.12.2014 i konsernet 10,4 mrd. kroner. Konsernets likviditetsindikator for langsiktig finansiering var ved utgangen av 2014 på 106 prosent.

### Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 8,2 mrd. kroner. Fondsobligasjonslån utgjør 0,7 mrd. kroner og ansvarlig lån 0,4 mrd. kroner. Ved utgangen av 2014 utgjorde ren kjernekapitaldekning 13,1 prosent. Kjernekapitaldekningen utgjør 14,4 prosent og kapitaldekningen 15,1 prosent, basert på standardmetoden i Basel II regelverket. Konsernet oppfylte 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 med god margin.

For morbank utgjorde tallene hhv. 13,7 prosent ren kjernekapital, 15,1 prosent kjernekapitaldekning og 15,9 prosent i total kapitaldekning.

### Bankens egenkapitalbevis

Det er pr. 31. desember 2014 utstedt 4 768 674 egenkapitalbevis. Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde etter 4. kvartal 20,3 kroner pr. bevis (ekskl. inntektsføring av negativ goodwill). Styret vil foreslå overfor bankens forstanderskap å utdele utbytte for 2014 på kr. 10,00 pr. egenkapitalbevis.

Oversikt over de 20 største egenkapitalbeviserne ved utgangen av 4. kvartal framgår av note 11.

### Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmegleren**, har nå drevet i ett år 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 året blitt den klart ledende megleren, med en markedsandel nesten dobbelt så stor som nummer to.

Bankens heleide datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 31. desember 2014 hadde banken overført 20,1 mrd. kroner til Sør Boligkreditt, tilsvarende 39 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

**Frende Holding** (eierandel 10 prosent) er morselskapet til Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS, som tilbyr skade- og livsforsikring til privatpersoner og bedrifter. Selskapet har fortsatt sin gode kunde- og premievekst både innen skade- og livområdene. Frende Holding har lagt bak seg et godt år, og har levert et resultat etter skatt på 140,8 mill. kroner etter 4. kvartal 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 4. kvartal på 15,5 mill. kroner.

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



### 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 Sparebanken Sør Boligkreditt AS er også ratet av Moody's, og obligasjonene har en rating på Aaa.

### Utsiktene fremover

Styret er tilfreds med resultatet for 2014. Konsernet har oppnådd en god inntektsutvikling, samtidig som kostnadene justert for fusjonseffekter viser en nominell nedgang. Hensyntatt tapsavsetningene banken gjennomførte i 3. kvartal 2014 og realisering av fusjonsgevinster gjennom blant annet nedbemanning raskere enn forutsatt, er banken godt posisjonert for å levere et godt resultat også i 2015.

Med fallet i oljeprisen og reduserte investeringer på norsk sokkel, vil veksten i norsk økonomi trolig avta i 2015. Banken har lav direkte eksponering mot oljesektoren og vil med det ikke påvirkes nevneverdig i det korte bildet. Men vedvarende lave priser og mindre aktivitet vil kunne føre til en noe lavere vekst i landsdelen fremover. Samtidig vil forventninger om høyere internasjonal vekst og den svake kronen påvirke eksportindustrien positivt, og dermed kunne dempe eventuelle negative ringvirkninger for regionen.

Over tid har banken sett en betydelig endring i kundeatferd med tiltagende bruk av digitale kanaler og redusert besøk i bankkontorene. Dette gir grunnlag for å vurdere hvordan banken fremover best kan innrette seg i forhold til distribusjon av sine produkter og tjenester. En effektiv kontorstruktur bemannet med kompetente rådgivere, kombinert med utvidet tilgjengelighet i kundesenter og gode selvbetjeningsløsninger, vil være bankens svar på å møte endringene i kundenes preferanser. Samtidig vil dette legge grunnlaget for en kostnadseffektiv bank med god konkurransekraft fremover.

### Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært registrert hendelser etter 31. desember 2014 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Etter at Norges Bank i desember 2014 satte ned styringsrenten til 1,25 prosent, varslet Sparebanken Sør som sine konkurrenter en markedstilpasning av sine innskudds- og utlånsrenter. Renteendringen gjelder fra medio mars 2015 på eksisterende engasjement, og forventes å ha nøytral effekt på bankens rentenetto.

#### Kristiansand, 16. februar 2015

Stein A. Hannevik styrets leder	Torstein Moland nestleder	Jill Akselsen	Trond Bjørnenak
Erling Holm	Inger Johansen	Marit Kittilsen	Siss Ågedal
Per Adolf Bentsen ansattes representant	Bente Pedersen ansattes representant		Geir Bergskaug adm. direktør

# Resultatregnskap

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN				
31.12.	31.12.	4.kvart.	4.kvart.			4.kvart.	4.kvart.	31.12.	31.12.
2013	2014	2013	2014		Noter	2014	2013	2014	2013
1 294	2 798	320	683	Renteinntekter		877	422	3 593	1 657
905	1 714	219	407	Rentekostnader		502	263	2 082	1 055
<b>389</b>	<b>1 084</b>	<b>101</b>	<b>276</b>	<b>Netto renteinntekter</b>		<b>375</b>	<b>159</b>	<b>1 511</b>	<b>602</b>
96	284	25	79	Provisjonsinntekter		90	23	331	91
11	46	3	12	Provisjonskostnader		12	3	47	11
<b>85</b>	<b>238</b>	<b>22</b>	<b>67</b>	<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>78</b>	<b>20</b>	<b>284</b>	<b>80</b>
9	11	4	2	Utbytte		2	3	11	9
28	204	6	26	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		16	7	173	10
<b>37</b>	<b>215</b>	<b>10</b>	<b>28</b>	<b>Netto inntekter fra finansielle instrumenter</b>		<b>18</b>	<b>10</b>	<b>184</b>	<b>19</b>
15	15	4	4	Andre driftsinntekter		9	3	23	11
<b>526</b>	<b>1 552</b>	<b>137</b>	<b>375</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>480</b>	<b>192</b>	<b>2 002</b>	<b>712</b>
142	380	34	97	Personalkostnader		113	34	438	142
14	48	3	23	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler		24	4	52	15
	-200			Negativ goodwill	13			-200	
109	332	30	81	Andre driftskostnader		83	31	344	114
<b>265</b>	<b>560</b>	<b>67</b>	<b>201</b>	<b>Sum kostnader</b>		<b>220</b>	<b>69</b>	<b>634</b>	<b>271</b>
<b>261</b>	<b>992</b>	<b>70</b>	<b>174</b>	<b>Resultat før tap</b>		<b>260</b>	<b>123</b>	<b>1 368</b>	<b>441</b>
28	268	11	19	Tap på utlån og garantier	2	19	11	268	28
<b>233</b>	<b>724</b>	<b>59</b>	<b>155</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>7</b>	<b>241</b>	<b>112</b>	<b>1 100</b>	<b>413</b>
60	113	10	32	Skattekostnad	12	57	23	215	111
<b>173</b>	<b>611</b>	<b>49</b>	<b>123</b>	<b>Resultat for perioden</b>		<b>184</b>	<b>89</b>	<b>885</b>	<b>302</b>
				Minoritetsinteresser					
<b>173</b>	<b>611</b>	<b>49</b>	<b>123</b>	<b>Majoritetsinteresser</b>		<b>184</b>	<b>89</b>	<b>885</b>	<b>302</b>
				<b>Andre inntekter og kostnader</b>					
<b>173</b>	<b>611</b>	<b>49</b>	<b>123</b>	<b>Resultat for perioden</b>		<b>184</b>	<b>89</b>	<b>885</b>	<b>302</b>
-25	-127	-25	-127	Resultatført estimatavvik pensjoner		-127	-25	-127	-25
7	34	7	34	Skatteeffekt resultatført estimatavvik pensjoner		34	7	34	7
<b>155</b>	<b>518</b>	<b>31</b>	<b>30</b>	<b>Sum totalresultat for perioden</b>		<b>91</b>	<b>71</b>	<b>792</b>	<b>284</b>

Alle sammenligningstall er historiske tall for Sparebanken Pluss.

MORBANK		Mill. kroner		KONSERN	
31.12. 2013	31.12. 2014		Noter	31.12. 2014	31.12. 2013
<b>EIENDELER</b>					
1 340	595	Kontanter og fordringer på sentralbanker		595	1 340
579	1 510	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		180	50
26 667	60 880	Netto utlån til kunder	2,3,5,7,8	80 913	37 987
0	2	Overtatte eiendeler		2	0
7 620	10 059	Obligasjoner og sertifikater	8	10 359	5 783
98	445	Aksjer	8	445	98
203	751	Finansielle derivater	8,9	906	203
525	1 258	Eierinteresser i konsernselskaper			
2	12	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		12	2
	17	Immaterielle eiendeler		20	
2	11	Eiendel ved utsatt skatt		17	2
264	475	Varige driftsmidler		503	264
30	71	Andre eiendeler		110	30
<b>37 330</b>	<b>76 086</b>	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>8</b>	<b>94 062</b>	<b>45 759</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>					
2 027	627	Gjeld til kredittinstitusjoner		614	2 027
21 264	48 269	Innskudd fra kunder	4,7,8	48 250	21 264
9 799	18 414	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8,10	35 775	17 935
241	517	Finansielle derivater	8,9	521	241
71	83	Betalbar skatt		178	123
81	194	Annen gjeld		231	83
76	236	Avsetninger for forpliktelser		236	76
		Utsatt skatt			
899	1 100	Ansvarlig lånekapital	8,10	1 100	899
<b>34 458</b>	<b>69 440</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>86 905</b>	<b>42 648</b>
204	881	Eierandelskapital	11	881	204
2 668	5 765	Annen egenkapital		6 276	2 907
<b>2 872</b>	<b>6 646</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>7 157</b>	<b>3 111</b>
<b>37 330</b>	<b>76 086</b>	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>8</b>	<b>94 062</b>	<b>45 759</b>

Alle sammenligningstall er historiske tall for Sparebanken Pluss.

## Kontantstrøm

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12. 2013	31.12. 2014		31.12. 2014	31.12. 2013
1 254	2 791	Renteinnbetalinger	3 575	1 614
-921	-1 774	Renteutbetalinger	-2 147	-1 072
119	399	Andre innbetalinger	435	111
-266	-693	Driftsutbetalinger	-782	-272
2	5	Inngått på konstaterte tap	5	2
-82	-135	Betalt periodeskatt	-211	-115
-10	-32	Betalte gaver	-32	-10
	-6	Betalt konsernbidrag		
1 870	4 524	Endring innskudd fra kunder	4 521	1 870
-1 608	-6 591	Endring utlån til kunder	-3 572	-2 365
<b>358</b>	<b>-1 512</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1 792</b>	<b>-237</b>
16 409	18 216	Innbetaling vedr. verdipapirer	11 188	13 679
-12 464	-12 002	Utbetaling vedr. verdipapirer	-9 111	-12 389
	28	Innbetaling vedr. salg konsernselskaper		
1	32	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	178	1
-8	-42	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-44	-8
1	62	Endring andre eiendeler	18	1
<b>3 939</b>	<b>6 294</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>2 229</b>	<b>1 284</b>
-5	554	Endring utlån til kredittinstitusjoner	155	-30
-3 278	-4 031	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-2 879	-3 278
2 501	3 990	Innbetalinger obligasjonsgjeld	7 240	8 529
-3 039	-6 331	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-9 573	-5 794
401		Innbetalinger ansvarlig lånekapital		401
-13	-42	Utbetaling utbytte	-42	-13
1	-48	Endring annen gjeld	-48	3
<b>-3 432</b>	<b>-5 908</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet</b>	<b>-5 147</b>	<b>-182</b>
<b>865</b>	<b>-1 126</b>	<b>Netto endring likvider</b>	<b>-1 126</b>	<b>865</b>
475	1 721	Likviditetsbeholdning 01.01	1 721	475
<b>1 340</b>	<b>595</b>	<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>595</b>	<b>1 340</b>

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utjevnings	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
<b>Balanse 31.12.2012</b>	<b>125</b>	<b>34</b>	<b>46</b>	<b>2 493</b>	<b>32</b>	<b>123</b>		<b>2 853</b>
Utdelt utbytte for 2012						-13		-13
Resultat 2013				147	13	142		302
Resultatført estimatavvik pensjoner			-2	-23				-25
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			1	6				7
Disponert av gavefond					-13			-13
<b>Balanse 31.12.2013</b>	<b>125</b>	<b>34</b>	<b>45</b>	<b>2 623</b>	<b>32</b>	<b>252</b>	<b>0</b>	<b>3 111</b>
Egenkapital tilført ved fusjon	349	141		2 795	13	2	7	3 307
<b>Balanse 01.01.2014</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>45</b>	<b>5 418</b>	<b>45</b>	<b>254</b>	<b>7</b>	<b>6 418</b>
Utdelt utbytte for for 2013						-13		-13
Resultat 2014			200			685		885
Resultatført estimatavvik pensjoner			-18	-109				-127
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			5	29				34
Andre endringer						-4	-7	-11
Disponert av gavefond					-29			-29
<b>Balanse 31.12.2014</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>232</b>	<b>5 338</b>	<b>16</b>	<b>922</b>	<b>0</b>	<b>7 157</b>
MORBANK								
<b>Balanse 31.12.2012</b>	<b>125</b>	<b>34</b>	<b>46</b>	<b>2 493</b>	<b>32</b>	<b>13</b>		<b>2 743</b>
Utdelt utbytte for 2012						-13		-13
Resultat 2013				147	13	13		173
Resultatført estimatavvik pensjoner			-2	-23				-25
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			1	6				7
Disponert av gavefond					-13			-13
<b>Balanse 31.12.2013</b>	<b>125</b>	<b>34</b>	<b>45</b>	<b>2 623</b>	<b>32</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>2 872</b>
Egenkapital tilført ved fusjon	349	141		2 795	13			3 298
<b>Balanse 01.01.2014</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>45</b>	<b>5 418</b>	<b>45</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>6 170</b>
Utdelt utbytte for 2013						-13		-13
Resultat 2014			200			411		611
Resultatført estimatavvik pensjoner			-18	-109				-127
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			5	29				34
Disponert av gavefond					-29			-29
<b>Balanse 31.12.2014</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>232</b>	<b>5 338</b>	<b>16</b>	<b>411</b>	<b>0</b>	<b>6 646</b>

## 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 fjerde kvartal 2014

## 2. TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.13	31.12.14	Individuelle nedskrivninger	31.12.14	31.12.13
52	73	Individuelle nedskrivninger ved periodestart	73	52
0	376	Individuelle nedskrivninger identifisert ved fusjon	376	0
2	142	- Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	142	2
7	57	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	57	7
21	180	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	180	21
5	24	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	24	5
<b>73</b>	<b>521</b>	<b>= Individuelle nedskrivninger ved periodeslutt</b>	<b>521</b>	<b>73</b>

MORBANK			KONSERN	
31.12.13	31.12.14	Nedskrivning på grupper av utlån	31.12.14	31.12.13
92	92	Nedskrivning på grupper av utlån ved periodestart	92	92
0	96	Nedskrivning på grupper av utlån identifisert ved fusjon	102	0
0	0	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0
<b>92</b>	<b>188</b>	<b>= Nedskrivning på grupper av utlån ved periodeslutt</b>	<b>194</b>	<b>92</b>

MORBANK			KONSERN	
31.12.13	31.12.14	Periodens tapskostnad	31.12.14	31.12.13
22	72	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	72	22
0	0	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0
2	142	+ Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	142	2
1	55	+ Per. konst. tap som det tidligere år ikke er foretatt ind. nedskrivning for	55	1
5	4	+ Inntektsført som renter	4	5
2	5	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	5	2
<b>28</b>	<b>268</b>	<b>= Periodens tapskostnad</b>	<b>268</b>	<b>28</b>

### 3. MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13
49	147	Brutto mislighold 31-60 dager	147	49
1	58	Brutto mislighold 61-90 dager	58	1
213	576	Brutto mislighold > 90 dager	576	213
<b>263</b>	<b>781</b>	<b>Misligholdte engasjementer</b>	<b>781</b>	<b>263</b>
55	180	Individuelle nedskrivninger	180	55
<b>208</b>	<b>602</b>	<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>602</b>	<b>208</b>
<b>0,79 %</b>	<b>0,94 %</b>	<b>Brutto misligholdte &gt; 90 dager i % av brutto utlån</b>	<b>0,71 %</b>	<b>0,56 %</b>
90	870	Øvrige tapsutsatte engasjementer	870	90
21	341	Individuelle nedskrivninger	341	21
<b>69</b>	<b>529</b>	<b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>529</b>	<b>69</b>

Et misligholdt engasjement er summen av en kundes totale engasjement dersom en del av engasjementet har vært overtrukket eller hatt restanse over kr 1.000 i mer enn 30 dager.

### 4. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13
7 919	23 233	Personkunder	23 233	7 919
2 271	4 278	Offentlig forvaltning	4 278	2 271
48	256	Primærnæring	256	48
1 165	2 015	Industri	2 015	1 165
1 318	2 206	Bygg og anlegg	2 206	1 318
782	1 265	Transport og kommunikasjon	1 265	782
677	931	Varehandel	931	677
49	149	Hotell og restaurant	149	49
1 708	3 417	Eiendom	3 399	1 708
974	2 382	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	2 381	974
4 338	8 124	Annet/øvrige næringer	8 124	4 338
15	13	Påløpte renter	13	15
<b>21 264</b>	<b>48 269</b>	<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>48 250</b>	<b>21 264</b>

### 5. UTLÅN FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13
11 911	34 268	Personkunder	54 076	23 155
3	22	Offentlig forvaltning	22	3
122	688	Primærnæring	709	133
209	808	Industri	819	211
2 300	4 217	Bygg og anlegg	4 283	2 314
141	548	Transport og kommunikasjon	579	141
549	1 001	Varehandel	1 037	558
79	370	Hotell og restaurant	378	79
8 321	14 186	Eiendom	14 152	8 322
401	1 506	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	1 537	411
2 718	3 832	Annet/øvrige næringer	3 868	2 735
80	143	Opptjente renter	168	92
<b>26 834</b>	<b>61 589</b>	<b>SUM BRUTTO UTLÅN</b>	<b>81 628</b>	<b>38 154</b>
167	709	Nedskrivninger på utlån	715	167
<b>26 667</b>	<b>60 880</b>	<b>SUM NETTO UTLÅN</b>	<b>80 913</b>	<b>37 987</b>

## 6. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13
125	474	Egenkapitalbevis	474	125
34	175	Overkursfond	175	34
2 636	5 338	Grunnfondskapital	5 338	2 624
31	16	Gavefond	16	31
44	232	Utjevningsfond	232	44
	411	Annen egenkapital	922	253
-13	-48	- Fradrag for utbytte som inngår i annen egenkapital	-48	-13
0	-17	- Fradrag for imatrielle eiendeler og utsatt skattefordel	-17	0
<b>2 857</b>	<b>6 581</b>	<b>Sum ren egenkapital</b>	<b>7 092</b>	<b>3 098</b>
500	700	Hybridkapital	700	500
-11	0	- Fradrag for imatrielle eiendeler og utsatt skattefordel	0	-12
<b>3 346</b>	<b>7 281</b>	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>7 792</b>	<b>3 586</b>
		<b>Tilleggskapital utover kjernekapital:</b>		
400	400	Ansvarlig lånekapital	400	400
<b>400</b>	<b>400</b>	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
-11	-22	- Fradrag i kjerne- og tilleggskapitalen	-22	-10
<b>3 735</b>	<b>7 659</b>	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>8 170</b>	<b>3 976</b>
		<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:</b>		
3	3	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	3	3
199	181	Engasjement med institusjoner	62	18
770	1 192	Engasjement med foretak	1 192	770
338	810	Engasjement med massemarked	947	341
414	1 087	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	1 618	753
23	91	Engasjement som er forfalt	91	23
2	0	Engasjement som er høyrisiko	0	2
38	200	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	62	23
0	0	Engasjement i verdipapirfond	0	0
51	62	Engasjement øvrig	62	51
<b>1 838</b>	<b>3 626</b>	<b>Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko</b>	<b>4 037</b>	<b>1 984</b>
<b>0</b>	<b>4</b>	<b>Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
<b>81</b>	<b>193</b>	<b>Kapitalkrav for operasjonell risiko</b>	<b>233</b>	<b>93</b>
	<b>27</b>	<b>CVA tillegg</b>	<b>45</b>	
<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>Fradrag i kapitalkravet</b>	<b>0</b>	<b>-9</b>
<b>1 910</b>	<b>3 850</b>	<b>Sum minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	<b>4 319</b>	<b>2 068</b>
23 875	48 125	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	53 988	25 850
11,9 %	13,7 %	Ren kjernekapitaldekning i %	13,1 %	11,9 %
14,0 %	15,1 %	Kjernekapitaldekning i %	14,4 %	13,8 %
15,6 %	15,9 %	Kapitaldekning i %	15,1 %	15,4 %



## 7. SEGMENTRAPPORTERING

Rapportering pr. segment	Konsern 31.12.2014				Konsern 31.12.2013			
	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt
<b>Resultatregnskap (Mill. kroner)</b>								
Netto renteinntekter	964	513	34	1 511	486	221	-105	602
Netto andre driftsinntekter	158	59	274	491	161	24	-75	110
Sum kostnader	352	91	191	634	117	26	128	271
<b>Resultat før tap pr. segment</b>	<b>770</b>	<b>481</b>	<b>117</b>	<b>1 368</b>	<b>530</b>	<b>219</b>	<b>-308</b>	<b>441</b>
Tap på utlån og garantier	9	259	0	268	18	11	-1	28
<b>Resultat før skatt pr. segment</b>	<b>761</b>	<b>222</b>	<b>117</b>	<b>1 100</b>	<b>512</b>	<b>208</b>	<b>-307</b>	<b>413</b>
Netto utlån til kunder	53 913	26 876	124	80 913	25 372	11 600	1 015	37 987
Andre eiendeler			13 149	13 149			7 772	7 772
<b>Sum eiendeler pr. segment</b>	<b>53 913</b>	<b>26 876</b>	<b>13 273</b>	<b>94 062</b>	<b>25 372</b>	<b>11 600</b>	<b>8 787</b>	<b>45 759</b>
Innskudd fra kunder	24 980	18 682	4 588	48 250	11 853	6 594	2 817	21 264
Mellomregn./annen gjeld	28 933	8 194	1 528	38 655	13 519	5 006	2 859	21 384
<b>Sum gjeld pr. segment</b>	<b>53 913</b>	<b>26 876</b>	<b>6 116</b>	<b>86 905</b>	<b>25 372</b>	<b>11 600</b>	<b>5 676</b>	<b>42 648</b>
Egenkapital			7 157	7 157			3 111	3 111
<b>Sum gjeld og egenkapital pr. segment</b>	<b>53 913</b>	<b>26 876</b>	<b>13 273</b>	<b>94 062</b>	<b>25 372</b>	<b>11 600</b>	<b>8 787</b>	<b>45 759</b>

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

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
				<b>Eiendeler innregnet til amortisert kost</b>				
21 194			21 194	Netto utlån til kunder (flytende rente)	32 514			32 514
1 261		1 271		Obligasjoner og sertifikater				
				<b>Eiendeler innregnet til virkelig verdi</b>				
5 473			5 473	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 473			5 473
6 360		6 360		Obligasjoner og sertifikater	5 783		5 783	
98	7		92	Aksjer	98	7		92
203		203		Finansielle derivater	203		203	
16		16		Andre eiendeler	16		16	
<b>34 605</b>	<b>7</b>	<b>7 850</b>	<b>26 759</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>44 087</b>	<b>7</b>	<b>6 002</b>	<b>38 079</b>
				<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>				
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	
				<b>Gjeld innregnet til virkelig verdi</b>				
241		241		Finansielle derivater	241		241	
16		16		Annen gjeld	16		16	
<b>34 246</b>	<b>0</b>	<b>13 060</b>	<b>21 264</b>	<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>42 382</b>	<b>0</b>	<b>21 241</b>	<b>21 264</b>

**Bevegelse kategori 3**

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	Utlån til	Herav		Herav
	kunder	kredittrisiko	Aksjer	kredittrisiko
<b>Innregnet verdi 01.01.2013</b>	<b>5 471</b>	<b>-93</b>	<b>88</b>	<b>0</b>
Tilgang 2013	533			
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	-54	-12	2	0
Avgang 2013	-477			
<b>Innregnet verdi 31.12.2013</b>	<b>5 473</b>	<b>-105</b>	<b>90</b>	<b>0</b>
Tilgang 2014 (inkl. tilgang fusjon)	2 655	-54	560	
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	229	50	116	0
Avgang 2014	-1 588		-322	
<b>Innregnet verdi 31.12.2014</b>	<b>6 769</b>	<b>-110</b>	<b>445</b>	<b>0</b>

**Sensitivetsanalyse**

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	31.12.2014	31.12.2013
Utlån til kunder	22	21
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	9	11
- Herav lån til personmarked (PM)	13	10

**9. MOTREGNING**

KONSERN

Mill. kroner	31.12.2014	31.12.2014 (1)	31.12.2013	31.12.2013 (1)
		nettopresentert		nettopresentert
Eiendeler				
Finansielle derivater	906	477	203	99
Gjeld				
Finansielle derivater	521	93	241	137

Morbank

Mill. kroner	31.12.2014	31.12.2014 (1)	31.12.2013	31.12.2013 (1)
		nettopresentert		nettopresentert
Eiendeler				
Finansielle derivater	751	326	203	99
Gjeld				
Finansielle derivater	517	93	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	31.12.2014	31.12.2013
Obligasjoner, nominell verdi	17 587	9 600
Verdireguleringer	542	104
Påløpte renter	285	95
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>18 414</b>	<b>9 799</b>

## Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2013	Tilført i fusjonen	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2014
Obligasjoner, nominell verdi	9 600	10 328	3 990	-6 331		17 587
Verdireguleringer	104	339			99	542
Påløpte renter	95	194			-4	285
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>9 799</b>	<b>10 861</b>	<b>3 990</b>	<b>-6 331</b>	<b>95</b>	<b>18 414</b>

## Verdipapirgjeld – konsern

Mill. kroner	31.12.2014	31.12.2013
Obligasjoner, nominell verdi	34 748	17 728
Verdireguleringer	692	100
Påløpte renter	335	107
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>35 775</b>	<b>17 935</b>

## Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2013	Tilført i fusjonen	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2014
Obligasjoner, nominell verdi	17 728	19 353	7 240	-9 573		34 748
Verdireguleringer	100	365			227	692
Påløpte renter	107	240			-12	335
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>17 935</b>	<b>19 958</b>	<b>7 240</b>	<b>-9 573</b>	<b>215</b>	<b>35 775</b>

## Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2013	Tilført i fusjonen	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2014
Ansvarlig lån	400					400
Fondsobligasjoner	500	200				700
Verdireguleringer	-1	1				0
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>899</b>	<b>201</b>				<b>1 100</b>

## 11. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbeveiserne pr. 31.12.2014

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	66 460	1,39	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	15 120	0,32
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	12 500	0,26
10. Sparebanken Sør	31 600	0,66	20. Spectatio Invest	11 900	0,25
<b>Totalt - 10 største eierne</b>	<b>4 028 926</b>	<b>84,49</b>	<b>Totalt - 20 største eierne</b>	<b>4 210 225</b>	<b>88,28</b>

Sparebanken Sør eier 31.600 egne egenkapitalbevis pr. 31.12.2014. Eierbrøken pr. 31.12.2013 var 7,13

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

Pr. 31.12.2014 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 for året 2014 er lavere grunnet resultatført negativ goodwill og realisasjon av 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 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 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
<b>Sum vederlag</b>			<b>522</b>
<b>Balansført beløp av identifiserbare eiendeler og forpliktelser</b>		Morbank	Konsern
Kontanter og fordringer på sentralbanker		381	381
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		1 485	285
Brutto utlån til 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	448
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
<b>Nettoeiendeler</b>		<b>3 532</b>	<b>3 532</b>
Sparebankens grunnfond (eierbrøk 79,54)		2 809	2 809
Eierandelskapitalen sin andel av identifiserbare nettoeiendeler (eierbrøk 20,46)		723	723
<b>Sum vederlag</b>		<b>522</b>	<b>522</b>
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 711 mill. kroner (morbank) og 973 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 valutalovgivningen, 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	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	*4. kvartal
Mill. kroner	2014	2014	2014	2014	2013
Netto renteinntekter	375	378	379	379	384
Netto provisjonsinntekter	78	73	72	61	74
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	18	48	17	101	176
Andre driftsinntekter	9	5	4	5	3
<b>Sum inntekter</b>	<b>480</b>	<b>504</b>	<b>472</b>	<b>546</b>	<b>637</b>
Sum kostnader	220	183	221	210	223
<b>Resultat før tap</b>	<b>260</b>	<b>321</b>	<b>251</b>	<b>336</b>	<b>414</b>
Tap på utlån og garantier	19	193	28	28	57
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>241</b>	<b>128</b>	<b>223</b>	<b>308</b>	<b>357</b>
Skattekostnad	57	38	54	66	48
<b>Resultat for perioden</b>	<b>184</b>	<b>90</b>	<b>169</b>	<b>242</b>	<b>309</b>

Konsern	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	*4. kvartal
% av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2014	2014	2014	2014	2013
Netto renteinntekter	1,59	1,58	1,60	1,64	1,65
Netto provisjonsinntekter	0,33	0,31	0,30	0,26	0,32
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,08	0,20	0,07	0,44	0,75
Andre driftsinntekter	0,04	0,02	0,02	0,02	0,01
<b>Sum inntekter</b>	<b>2,03</b>	<b>2,11</b>	<b>1,99</b>	<b>2,36</b>	<b>2,73</b>
Sum kostnader	0,93	0,77	0,93	0,91	0,96
<b>Resultat før tap</b>	<b>1,10</b>	<b>1,34</b>	<b>1,06</b>	<b>1,45</b>	<b>1,77</b>
Tap på utlån og garantier	0,08	0,81	0,12	0,12	0,24
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,02</b>	<b>0,53</b>	<b>0,94</b>	<b>1,33</b>	<b>1,53</b>
Skattekostnad	0,24	0,16	0,23	0,29	0,21
<b>Resultat for perioden</b>	<b>0,78</b>	<b>0,37</b>	<b>0,71</b>	<b>1,04</b>	<b>1,32</b>

\*Proforma tall



# SPAREBANKEN SØR

