

1. KVARTAL 2014  
(UREVIDERT)



SPAREBANKEN SØR

## Innhold

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

### 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 justert 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 utjevningsfondet. (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.

	1. kv 2014	1. kv 2013	31.12.2013
<b>Resultat (mill. kroner)</b>		<b>Proforma</b>	<b>Proforma</b>
Netto renteinntekter	379	324	1 443
Netto provisjonsinntekter	61	53	252
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	101	10	201
Andre driftsinntekter	5	7	22
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>546</b>	<b>394</b>	<b>1 918</b>
Driftskostnader	210	195	800
<b>Resultat før tap</b>	<b>336</b>	<b>199</b>	<b>1 118</b>
Tap	28	15	126
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>308</b>	<b>184</b>	<b>992</b>
Skattekostnad	66	46	219
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>242</b>	<b>138</b>	<b>773</b>
<b>Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltning</b>			
Netto renteinntekter	1,64 %	1,48 %	1,60 %
Netto provisjonsinntekter	0,26 %	0,24 %	0,28 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,44 %	0,05 %	0,22 %
Andre driftsinntekter	0,02 %	0,03 %	0,02 %
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>2,36 %</b>	<b>1,80 %</b>	<b>2,13 %</b>
Driftskostnader	0,91 %	0,89 %	0,89 %
<b>Resultat før tap</b>	<b>1,45 %</b>	<b>0,91 %</b>	<b>1,24 %</b>
Tap	0,12 %	0,07 %	0,14 %
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,33 %</b>	<b>0,84 %</b>	<b>1,10 %</b>
Skattekostnad	0,29 %	0,21 %	0,24 %
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1,05 %</b>	<b>0,63 %</b>	<b>0,86 %</b>
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	93 700	88 700	90 200
<b>Balanse</b>			
Forvaltningskapital	93 691	88 671	93 758
Netto utlån	78 385	73 650	77 450
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	6,4 %	8,6 %	6,7 %
Innskudd fra kunder	44 722	40 596	43 740
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	10,2 %	15,2 %	8,2 %
Innskudd i % av netto utlån	57,1 %	55,1 %	56,5 %
Egenkapital	6 875	6 023	6 658
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,14 %	0,08 %	0,16 %
Netto misligholdte engasjementer over 90 dager og tapsutsatte engasjementer i prosent av netto utlån	1,01 %	0,83 %	0,89 %
<b>Andre nøkkeltall</b>			
Kostnader i % av inntekter	38,5 %	49,5 %	41,7 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt	14,7 %	9,4 %	12,3 %
Ren kjernekapitaldekning	12,3 %	11,9 %	12,8 %
Kjernekapitaldekning	13,6 %	13,3 %	14,2 %
Kapitaldekning	14,3 %	13,3 %	15,1 %
Kjernekapital	7 285	6 607	7 076
Netto ansvarlig kapital	7 664	6 607	7 522
Antall ekspedisjonssteder	40	44	44
Antall årsverk i bankvirksomheten	478	520	489
<b>Nøkkeltall hvor ikke historikk er proforma</b>			
Egenkapitalbevisbrøk	14,1 %	7,5 %	7,1 %
Antall utstedte bevis	4 768 674	1 250 000	1 250 000
Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (morbank)	5,2	1,9	10,3
Resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)	7,32	3,1	18,1
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	203	166	187
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,7	0,9	0,8
Børskurs ved utgangen av perioden	148	146	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 i 1. 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 leasingprodukter.

### Hovedtrekk

- Fusjonsprosess «på skinner», implementering og integrering som planlagt
- Solid driftsresultat på 513 mill. kroner før skatt
- Inntektsføring av negativ goodwill som følge av fusjonen på 205 mill. kroner
- Verdiendring Nets på 71 mill. kroner
- Fortsatt god vekst, innskudd og utlån
- God marginutvikling og positiv utvikling i renteinntekter fra innskudd og utlån
- God utvikling i provisjonsinntekter
- Nominell nedgang kostnader hensyntatt fusjonskostnader og profilering
  - Bemanningsreduksjonen gjennomføres som planlagt og gir redusert kostnadsbase
- Solid egenkapital og kjernekapitaldekning godt over myndighetskrav

### Økonomiske rammebetingelser

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

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

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

### Resultat pr. 1. kvartal

Sparebanken Sør oppnådde i 1. kvartal 2014 et resultat før skatt (ekskl. negativ goodwill) på 308 mill. kroner, mot 184 mill. kroner i 2013 (proforma). Dette gir en resultatforbedring på 124 mill. kroner, hvorav 71 mill. kroner kan henføres til verdijustering av Nets.

Egenkapitalavkastning etter skatt, korrigert for negativ goodwill, utgjorde etter 1. kvartal 14,7 prosent, korrigert for verdiendring i Nets utgjør den 10,4 prosent.

Sum netto inntekter i 1. kvartal utgjør 546 mill. kroner mot 394 mill. kroner pr. 1. kvartal 2013 (proforma). Dette gjelder hovedsakelig økt rentenetto og verdijustering Nets.

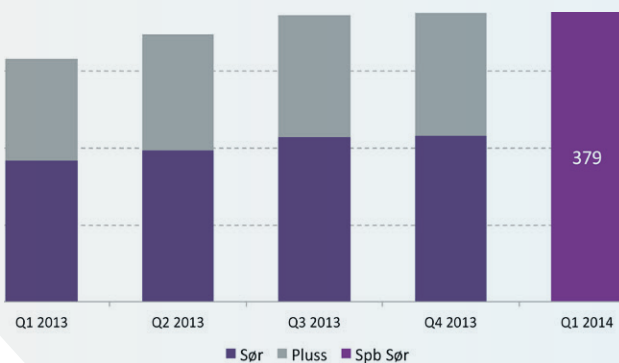
Driftskostnader (justert for negativ goodwill) ble 210 mill. kroner i 1. kvartal 2014, mot 195 mill. kroner pr. 1. kvartal 2013 (proforma).

Tap på utlån ble 28 mill. kroner i 1. kvartal 2014, mot 15 mill. kroner i 1. kvartal 2013 (proforma).

Utlåns- og innskuddsvekst på 12-måneders basis pr. 1. kvartal 2014 (proforma) ble henholdsvis 6,4 prosent og 10,2 prosent.

Ren kjernekapitaldekning pr. 31. mars 2014 var 12,3 prosent. Sparebanken Sør er godt kapitalisert pr. i dag, og er en av de største bankene i Norge med høyest kapitaldekning.

### Rentenetto



Netto renteinntekter utgjorde i 1. kvartal 379 mill. kroner, mot 324 mill. kroner i 1. kvartal 2013 (proforma). Utlånsmarginene økte gjennom 2013, dels som følge av fallende markedsrente (NIBOR) og dels som følge av rentejustering i mai 2013.

14. april 2014 ble det varslet om reduksjon av renten for boliglån. Denne reduksjonen vil ha effekt fra medio juni for eksisterende lån. For boliglån er reduksjonen inntil 0,25 prosentpoeng. Beste boliglånsrente vil etter endringene være 3,65 prosent og 3,40 prosent for boliglån til ungdom.

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

Provisjonsinntekter	Q1 2014	Q1 2013	Endring
Betalingsformidling	34	34	0
Eiendomsmegling	17	9	8
Øvrige produktselskaper	10	10	0
<b>Sum</b>	<b>61</b>	<b>53</b>	<b>8</b>

Netto provisjonsinntekter ble 61 mill. kroner i 1. kvartal 2014 mot 53 mill. kroner i 1. kvartal 2013 (proforma), hovedsakelig som følge av økte inntekter i meglervirksomheten.

### Finansielle instrumenter

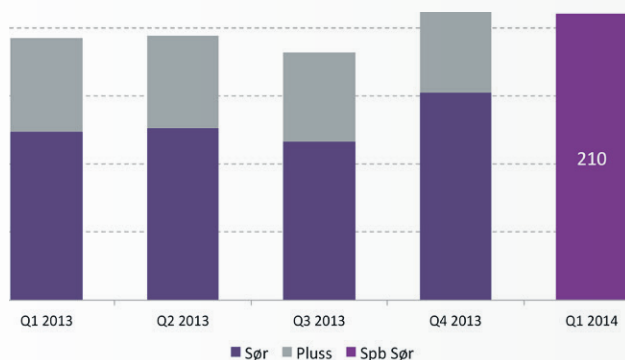
Samlet avkastning på finansielle investeringer ble 101 mill. kroner i 1. kvartal 2014 mot 10 mill. kroner i 1. kvartal 2013 (proforma). Den samlede avkastning fordeler seg som følger:

- Avkastning på konsernets aksjer ble totalt 78 mill. kroner inkl. Nets (6 mill. kroner)
- Netto inntekter fra øvrige finansielle instrumenter ble totalt 23 mill. kroner (4 mill. kroner)

Sparebanken Sør har inngått en avtale om salg av sine aksjer i Nets Holding A/S til et konsortium bestående av Advent International, ATP og Bain Capital. Vederlaget gir en verdiøkning på Sparebanken Sørs eierandel i første kvartal 2014 i størrelsesorden 71 mill. norske kroner. Transaksjonen forutsetter myndighetsgodkjenninger og er forventet gjennomført i andre kvartal 2014.

### Driftskostnader

Det er i 1. kvartal 2014 inntektsført 205 mill. kroner i negativ goodwill i form av en kostnadsreduksjon. Negativ goodwill har oppstått som en følge av fusjonen, hvor egenkapitalbeviserne i tidligere Sparebanken Sør har mottatt vederlag i form av egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss (nå endret navn til Sparebanken Sør). Dette oppstår ved at verdien av nettoeiere deler identifisert i fusjonen er høyere enn vederlaget. Det vises for øvrig til egen note om virksomhetssammenslutning.



Sum kostnader (ekskl. inntektsføring av negativ goodwill) ble 210 mill. kroner i 1. kvartal 2014, mot 195 mill. kroner i 1. kvartal 2013 (proforma). Holdes kostnader vedrørende fusjonen 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 0,91 prosent (0,89 prosent). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 38,5 prosent (49,5 prosent).

### Tap og mislighold

Tap på utlån er belastet regnskapet med netto 28 mill. kroner, tilsvarende 0,04 prosent av netto utlån. Tilsvarende tall i fjor var 15 mill. kroner og 0,02 prosent av netto utlån. Økningen i netto tap kan i det alt vesentlige henføres til bedriftsmarkedsporteføljen, og gjelder flere mindre engasjementer. Bankens individuelle nedskrivninger pr. 31.03.14 utgjør 420 mill. kroner. Totale individuelle nedskrivninger utgjør 0,53 prosent av brutto utlån ved kvartalets utgang.

Netto misligholdte lån over 90 dager og tapsutsatte lån utgjorde 789 mill. kroner. I prosent av utlånene tilsvarende det 1,01 prosent. Tilsvarende ved årsskiftet var 689 mill. kroner og 0,89 prosent. Kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje er tilfredsstillende, og taps- og misligholdsnivåene vurderes som moderate.

### Utlån

Totale utlån har de siste tolv månedene økt med 4,7 mrd. kroner til 78,4 mrd. kroner. Dette tilsvarer 6,4 prosent.

Utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 2,8 mrd. kroner til 51,6 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 5,8 prosent.

Utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 2,0 mrd. kroner til 27,4 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 7,9 prosent.



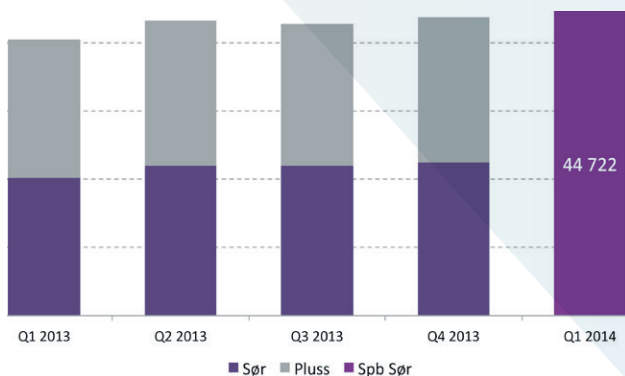
Utlån til personkunder utgjorde 66 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 1. kvartal 2014.

### Innskudd

Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 4,1 mrd. kroner til 44,7 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 10,2 prosent.

Innskudd fra personkunder har de siste tolv månedene økt 1,6 mrd. kroner til 21,0 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 8,2 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har de siste tolv månedene økt 2,6 mrd. kroner til 23,7 mrd. kroner. Dette tilsvarer en vekst på 12,5 prosent.



Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 57,1 prosent pr. 31. mars 2014, opp fra 55,1 prosent samme periode i fjor.

## Styrets beretning

### Finansiering og verdipapirer

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

Beholdningen av obligasjoner og sertifikater utgjør i konsernet 11,7 mrd. kroner mot 12,0 mrd. kroner på samme tid i fjor. Konsernets likviditetsindikator for langsiktig finansiering var ved utgangen av kvartalet på 106,7 prosent.

### Ansvarlig kapital og kapitaldekning

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

For morbank utgjør tallene hhv. 13,3 prosent ren kjernekapital, 14,7 prosent kjernekapitaldekning og 15,6 prosent i total kapitaldekning.

### Bankens egenkapitalbevis

Det er pr 31. mars 2014 utstedt 4 768 674 egenkapitalbevis. Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjør i 1. kvartal 7,32 kroner pr. bevis (ekskl. inntektsføring av negativ goodwill).

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

### Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet **Sørmegleren** har nå drevet i snart 4 måneder etter at fusjonen mellom ABCenter og Plussmeglere ble gjennomført.

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

Bankens heleide datterselskap **Sør Boligkreditt** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 31. mars 2014 hadde banken overført 22,2 mrd. kroner til Sør Boligkreditt, tilsvarende 43 prosent av samlede utlån til privatmarkedet.

**Frende Forsikring** (eierandel 10 prosent) har fortsatt sin gode kunde- og premievekst både innen skade- og livområdet. Frende Forsikring har hatt en god start på året, og har levert et resultat på 31 mill. kroner i første kvartal 2014.

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

**Brage Finans** (eierandel 14 prosent) er et finansieringsselskap som tilbyr leasing og salgspantlån til bedrifts- og privatmarkedet. Selskapet har fortsatt fremgangen fra fjoråret, og har levert et resultat i 1. kvartal på 4 mill. kroner.



## Fusjonen

I 1. kvartal 2014 har det blitt lagt ned en betydelig innsats for å implementere fusjonen og sikre en god integrasjon mellom de to banker. Den fusjonerte banken er godt mottatt i markedet, og har befestet sin posisjon som regionbank for Agder og Telemark.

Gjennom kvartalet har systemer blitt integrert, medarbeiderne samlokalisert og omfattende opplæring gjennomført for å sikre felles plattform for den nye banken. En stor markeds kampanje, «Vi spanderer ditt bryllup», er avsluttet, og ny profil er lansert og under utrulling ved samtlige kontorer.

## 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. 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 et godt resultat i begge banker. Resultatet i 1. kvartal 2014 er også meget tilfredsstillende. Konsernet har en robust finansiering i tråd med styrets ambisjoner.

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

På bakgrunn av bankens størrelse i regionen har Finanstilsynet foreslått at Sparebanken Sør defineres som systemviktig, og banken vil i så fall bli tillagt ytterligere kapitalkrav. Banken er godt kapitalisert, men med de nye kapitalkravene som er under innføring må Sparebanken Sør fortsatt påregne en ytterligere styrking av kjernekapital og ansvarlig kapital. De nye kapitalkravene vil hensyntas i kapitalplanen som er under utarbeidelse. Planen vil behandles av styret i løpet av 2. kvartal 2014.

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

Sparebanken Sør har som sine konkurrenter foretatt en markedstilpasning av sine innskudds- og utlånsrenter. Renteendringen ble varslet 14. april og vil ha resultatmessig effekt i kommende perioder.

### Kristiansand, 9. mai 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. kr	KONSERN			
31.12.13	31.03.13	31.03.14		Noter	31.03.14	31.03.13	31.12.13
1 294	322	692	Renteinntekter		898	399	1 657
905	235	433	Rentekostnader		519	267	1 055
<b>389</b>	<b>87</b>	<b>259</b>	<b>Netto renteinntekter</b>		<b>379</b>	<b>132</b>	<b>602</b>
96	23	56	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		71	22	91
11	3	9	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		10	3	11
<b>85</b>	<b>20</b>	<b>47</b>	<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>61</b>	<b>19</b>	<b>80</b>
9		7	Utbytte		7		9
28	10	112	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		94		10
<b>37</b>	<b>10</b>	<b>119</b>	<b>Netto inntekter fra finansielle instrumenter</b>		<b>101</b>	<b>-</b>	<b>19</b>
15	4	4	Andre driftsinntekter		5	3	11
<b>526</b>	<b>121</b>	<b>429</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>546</b>	<b>154</b>	<b>712</b>
142	35	95	Personalkostnader		109	36	142
14	3	8	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		9	4	15
		-205	Negativ goodwill	12	-205		
109	27	87	Andre driftskostnader		92	28	114
<b>265</b>	<b>65</b>	<b>-15</b>	<b>Sum kostnader</b>		<b>5</b>	<b>68</b>	<b>271</b>
<b>261</b>	<b>56</b>	<b>444</b>	<b>Resultat før tap</b>		<b>541</b>	<b>86</b>	<b>441</b>
28	9	28	Tap på utlån, garantier mv.	2	28	9	28
<b>233</b>	<b>47</b>	<b>416</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>7</b>	<b>513</b>	<b>77</b>	<b>413</b>
60	13	39	Skattekostnad	11	66	25	111
<b>173</b>	<b>34</b>	<b>377</b>	<b>Resultat for perioden</b>		<b>447</b>	<b>52</b>	<b>302</b>
			Minoritetsinteresser				
<b>173</b>	<b>34</b>	<b>377</b>	<b>Majoritetsinteresser</b>		<b>447</b>	<b>52</b>	<b>302</b>
			<b>Andre inntekter og kostnader</b>				
<b>173</b>	<b>34</b>	<b>377</b>	<b>Poster som ikke skal reverseres over resultatet</b>		<b>447</b>	<b>52</b>	<b>302</b>
-25			Resultatført estimatavvik pensjoner				-25
7			Skatteeffekt resultatført estimatavvik pensjoner				7
<b>155</b>	<b>34</b>	<b>377</b>	<b>Sum totalresultat for perioden</b>		<b>447</b>	<b>52</b>	<b>284</b>

MORBANK			mill. kr	KONSERN			
31.12.13	31.03.13	31.03.14	EIENDELER	Noter	31.03.14	31.03.13	31.12.13
1 340	511	801	Kontanter og fordringer på sentralbanker		801	511	1 340
579	534	1 849	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		649	27	50
26 667	24 754	56 335	Netto utlån til kunder	2 3 5 7 8	78 385	36 305	37 987
		2	Overtatte eiendeler		2		
7 620	10 452	13 754	Obligasjoner og sertifikater	8	11 733	6 113	5 783
100	218	708	Aksjer	8	708	218	100
203	261	521	Finansielle derivater	8 9	544	262	203
525	450	1 269	Eierinteresser i konsernselskaper				
		14	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		14		
		21	Immaterielle eiendeler		24		
2		4	Eiendel ved utsatt skatt		17		2
264	269	521	Varige driftsmidler		696	269	264
30	33	78	Andre eiendeler		118	34	30
<b>37 330</b>	<b>37 482</b>	<b>75 877</b>	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>8</b>	<b>93 691</b>	<b>43 739</b>	<b>45 759</b>
			<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
2 027	3 304	1 885	Gjeld til kredittinstitusjoner		2 043	3 305	2 027
21 264	20 431	44 740	Innskudd fra og gjeld til kunder	4 7 8	44 722	20 431	21 264
9 799	9 976	20 792	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8	37 993	16 061	17 935
241	295	332	Finansielle derivater	8 9	335	297	241
71	56	94	Betalbar skatt		189	97	123
83	92	285	Annen gjeld		334	90	84
76	70	101	Avsetninger for forpliktelser		101	70	76
899	498	1 099	Ansvarlig lånekapital	8	1 099	498	899
<b>34 460</b>	<b>34 722</b>	<b>69 328</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>86 816</b>	<b>40 849</b>	<b>42 649</b>
203	204	898	Eierandelskapital	10	898	204	203
2 667	2 556	5 651	Annen egenkapital		5 977	2 686	2 907
<b>2 870</b>	<b>2 760</b>	<b>6 549</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>6 875</b>	<b>2 890</b>	<b>3 110</b>
<b>37 330</b>	<b>37 482</b>	<b>75 877</b>	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>8</b>	<b>93 691</b>	<b>43 739</b>	<b>45 759</b>

## Kontantstrøm

MORBANK				KONSERN		
31.12.13	31.03.13	31.03.14		31.03.14	31.03.13	31.12.13
1 254	341	703	Renteinnbetalinger	932	416	1 614
-921	-130	-469	Renteutbetalinger	-572	-162	-1 072
119	26	77	Andre innbetalinger	80	24	111
-266	-56	-177	Driftsutbetalinger	-198	-58	-272
2	1	2	Inngått på konstaterte tap	2	1	2
-82	-41	-68	Betalt periodeskatt	-107	-44	-115
-10	-4	-4	Betalte gaver	-4	-4	-10
1 870	952	984	Endring innskudd fra kunder	982	952	1 870
-1 608	331	-1 943	Endring utlån til kunder	-942	-656	-2 365
<b>358</b>	<b>1 420</b>	<b>-895</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>173</b>	<b>469</b>	<b>-237</b>
16 409	6 212	4 442	Innbetaling vedr. verdipapirer	2 571	6 212	13 679
-12 464	-5 148	-2 119	Utbetaling vedr. verdipapirer	-2 119	-5 148	-12 389
1			Innbetaling vedr. salg av driftsmidler			1
-8	-2	-10	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-10	-2	-8
1	-2	-37	Endring andre eiendeler	-56	-2	1
<b>3 939</b>	<b>1 060</b>	<b>2 276</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>386</b>	<b>1 060</b>	<b>1 284</b>
-5	40	212	Endring utlån til kredittinstitusjoner	-314	-8	-30
-3 278	-2 002	-2 779	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-1 456	-2 002	-3 278
2 501	497	1 676	Innbetalinger obligasjonsgjeld	1 653	1 496	8 529
-3 039	-967	-1 477	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-1 472	-967	-5 794
401			Innbetalinger ansvarlig lånekapital			401
-13			Utbetaling utbytte			-13
1	-12	67	Endring annen gjeld	110	-12	3
<b>-3 432</b>	<b>-2 444</b>	<b>-2 301</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-1 479</b>	<b>-1 493</b>	<b>-182</b>
<b>865</b>	<b>36</b>	<b>-920</b>	<b>Netto endring likvider</b>	<b>-920</b>	<b>36</b>	<b>865</b>
475	475	1 721	Likviditetsbeholdning 01.01	1 721	475	475
<b>1 340</b>	<b>511</b>	<b>801</b>	<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>801</b>	<b>511</b>	<b>1 340</b>

KONSERN	Egenkapital bevis	Overkurs- fond	Utjevnings- fond	Grunnfonds- kapital	Gave- fond	Annen egenkapital	Minoritets interesser	SUM
<b>Balanse 31.12.2012</b>	<b>125</b>	<b>34</b>	<b>45</b>	<b>2 493</b>	<b>34</b>	<b>124</b>		<b>2 855</b>
Utdelt utbytte 2012						-13		-13
Resultat 1. kvartal 2013						51		51
Andre inntekter og kostnader								-
Disponert av gavefond					-3			-3
<b>Balanse 31.03.2013</b>	<b>125</b>	<b>34</b>	<b>45</b>	<b>2 493</b>	<b>31</b>	<b>162</b>	<b>0</b>	<b>2 890</b>
Resultat 1.4-31.12.2013				147	13	91		251
Andre inntekter og kostnader			-1	-17				-18
Disponert av gavefond					-13			-13
<b>Egenkapital 31.12.2013</b>	<b>125</b>	<b>34</b>	<b>44</b>	<b>2 623</b>	<b>31</b>	<b>253</b>	<b>0</b>	<b>3 110</b>
Egenkapital tilført ved fusjon	349	141		2 817	13	9	7	3 336
<b>Balanse 01.01.2014</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>44</b>	<b>5 440</b>	<b>44</b>	<b>262</b>	<b>7</b>	<b>6 446</b>
Utdelt utbytte for 2013						-13		-13
Resultat 1. kvartal 2014			205			242		447
Disponert fra gavefond					-5			-5
<b>Egenkapital 31.03.2014</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>249</b>	<b>5 440</b>	<b>39</b>	<b>491</b>	<b>7</b>	<b>6 875</b>
MORBANK								
<b>Balanse 31.12.2012</b>	<b>125</b>	<b>34</b>	<b>45</b>	<b>2 493</b>	<b>34</b>	<b>13</b>		<b>2 744</b>
Utdelt utbytte 2012						-13		-13
Resultat 1. kvartal 2013						32		32
Andre inntekter og kostnader								0
Disponert av gavefond					-3			-3
<b>Balanse 31.03.2013</b>	<b>125</b>	<b>34</b>	<b>45</b>	<b>2 493</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>2 760</b>
Resultat 1.4-31.12.2013				147	13	-19		141
Andre inntekter og kostnader			-1	-17				-18
Disponert av gavefond					-13			-13
<b>Balanse 31.12.2013</b>	<b>125</b>	<b>34</b>	<b>44</b>	<b>2 623</b>	<b>31</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>2 870</b>
Egenkapital tilført ved fusjon	349	141		2 817	13			3 320
<b>Balanse 01.01.2014</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>44</b>	<b>5 440</b>	<b>44</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>6 190</b>
Utdelt utbytte for 2013						-13		-13
Resultat 1. kvartal 2014			205			172		377
Andre inntekter og kostnader								0
Disponert av gavefond					-5			-5
<b>Egenkapital 31.03.2014</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>249</b>	<b>5 440</b>	<b>39</b>	<b>172</b>	<b>0</b>	<b>6 549</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 første kvartal 2014.

## 2. TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

MORBANK				KONSERN		
31.12.13	31.03.13	31.03.14	Individuelle nedskrivninger	31.03.14	31.03.13	31.12.13
52	52	73	Individuelle nedskrivninger ved periodestart	73	52	52
0	0	321	Individuelle nedskrivninger identifisert ved fusjon	321	0	0
2	1	3	- Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	3	1	2
7	4	9	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	9	4	7
21	1	23	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	23	1	21
5	1	3	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	3	1	5
<b>73</b>	<b>55</b>	<b>420</b>	<b>= Individuelle nedskrivninger ved periodeslutt</b>	<b>420</b>	<b>55</b>	<b>73</b>

MORBANK				KONSERN		
31.12.13	31.03.13	31.03.14	Nedskrivning på grupper av utlån	31.03.14	31.03.13	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
<b>92</b>	<b>92</b>	<b>188</b>	<b>= Nedskrivning på grupper av utlån ved periodeslutt</b>	<b>194</b>	<b>92</b>	<b>92</b>

MORBANK				KONSERN		
31.12.13	31.03.13	31.03.14	Periodens tapskostnad	31.03.14	31.03.13	31.12.13
22	8	26	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	26	8	22
0	0	0	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0	0
2	1	3	+ Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	3	1	2
1	0	0	+ Per. konst. tap som det tidligere år ikke er foretatt ind. nedskrivning for	0	0	1
5	1	1	+ Inntektsført som renter	1	1	5
2	1	2	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	2	1	2
<b>28</b>	<b>9</b>	<b>28</b>	<b>= Periodens tapskostnad</b>	<b>28</b>	<b>9</b>	<b>28</b>

## 3. MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

MORBANK				KONSERN		
31.12.13	31.03.13	31.03.14		31.03.14	31.03.13	31.12.13
49	52	207	Brutto mislighold 30-60 dager	219	57	49
1	17	72	Brutto mislighold 60-90 dager	72	17	1
213	122	608	Brutto mislighold > 90 dager	608	122	213
263	192	887	Misligholdte engasjementer	899	197	263
55	38	190	Individuelle nedskrivninger	190	38	55
<b>208</b>	<b>154</b>	<b>697</b>	<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>709</b>	<b>158</b>	<b>208</b>
90	79	601	Øvrige tapsutsatte engasjementer	601	79	90
21	17	230	Individuelle nedskrivninger	230	17	21
<b>69</b>	<b>63</b>	<b>371</b>	<b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>371</b>	<b>63</b>	<b>69</b>

Misligholdte engasjementer er summen av alle engasjementer hvor minst et lån har vært misligholdt i 90 dager eller mer.

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

MORBANK				KONSERN		
31.12.13	31.03.13	31.03.14		31.03.14	31.03.13	31.12.13
7 919	7 434	21 018	Personkunder	21 018	7 434	7 919
2 271	1 743	4 280	Offentlig forvaltning	4 280	1 743	2 271
48	63	305	Primærnæring	305	63	48
1 165	1 015	1 586	Industri	1 586	1 015	1 165
1 318	891	1 971	Bygg og anlegg	1 971	891	1 318
782	1 315	1 098	Transport og kommunikasjon	1 098	1 315	782
677	521	783	Varehandel	783	521	677
49	31	140	Hotell og restaurant	140	31	49
1 708	1 784	3 136	Eiendom	3 119	1 784	1 708
974	998	2 438	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	2 437	998	974
4 338	4 536	7 750	Annet/øvrige næringer	7 750	4 536	4 338
<b>21 249</b>	<b>20 331</b>	<b>44 505</b>	<b>SUM</b>	<b>44 487</b>	<b>20 331</b>	<b>21 249</b>
15	100	235	Påløpte renter	235	100	15
<b>21 264</b>	<b>20 431</b>	<b>44 740</b>	<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	<b>44 722</b>	<b>20 431</b>	<b>21 264</b>

## 5. BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRINGER

MORBANK				KONSERN		
31.12.13	31.03.13	31.03.14		31.03.14	31.03.13	31.12.13
11 911	11 114	29 914	Personkunder	51 629	22 565	23 155
3	4	21	Offentlig forvaltning	21	4	3
122	104	651	Primærnæring	689	123	133
209	222	893	Industri	912	223	211
2 300	2 043	4 033	Bygg og anlegg	4 151	2 069	2 314
141	162	535	Transport og kommunikasjon	596	165	141
549	419	1 289	Varehandel	1 335	430	558
79	85	378	Hotell og restaurant	392	87	79
8 321	7 572	14 041	Eiendom	13 905	7 573	8 322
401	386	1 662	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	1 734	395	411
2 718	2 711	3 377	Annet/øvrige næringer	3 459	2 725	2 735
80	79	147	Opptjente renter	174	93	92
<b>26 834</b>	<b>24 901</b>	<b>56 941</b>	<b>SUM BRUTTO UTLÅN</b>	<b>78 997</b>	<b>36 452</b>	<b>38 154</b>
167	147	606	Nedskrivninger på utlån	612	147	167
<b>26 667</b>	<b>24 754</b>	<b>56 335</b>	<b>SUM NETTO UTLÅN</b>	<b>78 385</b>	<b>36 305</b>	<b>37 987</b>

## 6. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

MORBANK				KONSERN		
31.12.13	31.03.13	31.03.14	Individuelle nedskrivninger	31.03.14	31.03.13	31.12.13
125	125	474	Egenkapitalbevis	474	125	125
34	34	175	Overkursfond	175	34	34
2 635	2 494	5 440	Grunnfondskapital	5 440	2 607	2 876
31	27	39	Gavefond	39	27	31
44	44	249	Utjevningfond	249	44	44
			Annen egenkapital	249		
<b>2 869</b>	<b>2 724</b>	<b>6 377</b>	<b>Sum ren egenkapital</b>	<b>6 626</b>	<b>2 837</b>	<b>3 110</b>
500	500	700	Hybridkapital	700	500	500
-15	0	-25	- Fradrag for goodwill og utsatt skattefordel	-41	0	-15
<b>3 354</b>	<b>3 224</b>	<b>7 052</b>	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>7 285</b>	<b>3 337</b>	<b>3 595</b>
			<b>Tilleggskapital utover kjernekapital:</b>			
400	0	400	Ansvarlig lånekapital	400	0	400
<b>400</b>	<b>0</b>	<b>400</b>	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>400</b>
<b>-21</b>	<b>-21</b>	<b>-21</b>	<b>- Fradrag i kjerne- og tilleggskapitalen</b>	<b>-81</b>	<b>-21</b>	<b>-21</b>
3 733	3 203	7 431	Netto ansvarlig kapital	7 604	3 316	3 974
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:</b>						
3	6	19	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	19	6	3
199	156	457	Engasjement med institusjoner	162	28	18
770	743	1 246	Engasjement med foretak	1 246	743	770
338	334	714	Engasjement med massemarked	805	336	341
414	388	1 027	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	1 645	734	753
23	17	74	Engasjement som er forfalt	74	17	23
2	2	0	Engasjement som er høyrisiko	0	2	2
38	26	63	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	47	26	23
0	2	0	Engasjement i verdipapirfond	0	2	0
51	53	43	Engasjement øvrig	43	53	51
<b>1 838</b>	<b>1 727</b>	<b>3 643</b>	<b>Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko</b>	<b>4 041</b>	<b>1 947</b>	<b>1 984</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>81</b>	<b>81</b>	<b>193</b>	<b>Kapitalkrav for operasjonell risiko</b>	<b>232</b>	<b>93</b>	<b>93</b>
<b>-9</b>	<b>-9</b>	<b>-17</b>	<b>Fradrag i kapitalkravet</b>	<b>-22</b>	<b>-9</b>	<b>-9</b>
<b>1 910</b>	<b>1 799</b>	<b>3 823</b>	<b>Sum minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	<b>4 255</b>	<b>2 031</b>	<b>2 068</b>
23 875	22 488	47 788	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	53 188	25 388	25 850
11,93 %	12,02 %	13,27 %	Ren kjernekapitaldekning i %	12,30 %	11,09 %	11,95 %
13,96 %	14,24 %	14,74 %	Kjernekapitaldekning i %	13,62 %	13,06 %	13,83 %
15,64 %	14,24 %	15,55 %	Kapitaldekning i %	14,30 %	13,06 %	15,37 %



## 7. SEGMENTRAPPORTERING

Rapportering pr. segment	Konsern 31.03.2014				Konsern 31.03.2013			
	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt
<b>Resultatregnskap (i mill. kr.)</b>								
Netto rente- og kredittprov.inntekter	274	150	-45	379	104	48	-20	132
Netto andre driftsinntekter	20	8	139	167	37	6	-21	22
Driftskostnader	65	17	-77	5	29	6	33	68
<b>Driftsresultat før tap pr. segment</b>	<b>229</b>	<b>141</b>	<b>171</b>	<b>541</b>	<b>112</b>	<b>48</b>	<b>-74</b>	<b>86</b>
Tap på utlån og garantier	1	27	0	28	4		5	9
<b>Resultat før skatt pr. segment</b>	<b>228</b>	<b>114</b>	<b>171</b>	<b>513</b>	<b>108</b>	<b>48</b>	<b>-79</b>	<b>77</b>
Netto utlån til kunder	51 330	26 694	361	78 385	24 485	10 764	1 056	36 305
Andre eiendeler	258	3	15 045	15 306	545	226	6 663	7 434
<b>Sum eiendeler pr. segment</b>	<b>51 588</b>	<b>26 697</b>	<b>15 406</b>	<b>93 691</b>	<b>25 030</b>	<b>10 990</b>	<b>7 719</b>	<b>43 739</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	22 686	17 477	4 559	44 722	10 154	5 935	4 342	20 431
Mellomregn./annen gjeld	28 902	9 520	3 672	42 094	14 876	5 055	487	20 418
<b>Sum gjeld pr. segment</b>	<b>51 588</b>	<b>26 997</b>	<b>8 231</b>	<b>86 816</b>	<b>25 030</b>	<b>10 990</b>	<b>4 829</b>	<b>40 849</b>
Egenkapital			6 875	6 875			2 890	2 890
<b>Sum gjeld og egenkapital pr. segment</b>	<b>51 588</b>	<b>26 997</b>	<b>15 106</b>	<b>93 691</b>	<b>25 030</b>	<b>10 990</b>	<b>7 719</b>	<b>43 739</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 selskaper og fastrenteutlån hvor det ikke foreligger markedsinformasjon.

For ytterligere beskrivelse henvises det til note 30 virkelig verdi av finansielle instrumenter i årsregnskapet for 2013.

## Noter

MORBANK				KONSERN				
Innregnet verdi	Virkelig verdi		Nivå 3	31.03.14 MILLIONER KRONER	Innregnet verdi	Virkelig verdi		Nivå 3
	Nivå 1	Nivå 2				Nivå 1	Nivå 2	
49 116			49 116	Netto utlån til kunder (flytende rente)	71 166			71 166
				<b>Eiendeler innregnet til amortisert kost</b>				
7 219			7 219	Netto utlån til kunder (fast rente)	7 219			7 219
13 754		13 754		Obligasjoner og sertifikater	11 735		11 735	
708	42		666	Aksjer	708	42		666
521		521		Finansielle derivater	544		544	
16		16		Andre eiendeler	16		16	
<b>71 334</b>	<b>42</b>	<b>14 291</b>	<b>57 001</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>91 388</b>	<b>42</b>	<b>12 295</b>	<b>79 051</b>
				<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>				
-1 885		-1 885		Gjeld til kredittinstitusjoner	-2 043		-2 043	
-44 740			-44 740	Innskudd fra og gjeld til kunder	-44 722			-44 722
-20 792		-20 980		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-37 993		-38 332	
-1 099		-1 107		Ansvarlig lånekapital	-1 099		-1 107	
				<b>Gjeld innregnet til virkelig verdi</b>				
-332		-332		Finansielle derivater	-335		-335	
-16		-16		Annen gjeld	-16		-16	
<b>-68 864</b>	<b>0</b>	<b>-24 320</b>	<b>-44 740</b>	<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>-86 208</b>	<b>0</b>	<b>-41 833</b>	<b>-44 722</b>

MORBANK				KONSERN				
Innregnet verdi	Virkelig verdi		Nivå 3	31.12.13 MILLIONER KRONER	Innregnet verdi	Virkelig verdi		Nivå 3
	Nivå 1	Nivå 2				Nivå 1	Nivå 2	
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 og gjeld til 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>

MORBANK				KONSERN				
Innregnet verdi	Virkelig verdi		Nivå 3	31.03.13 MILLIONER KRONER	Innregnet verdi	Virkelig verdi		Nivå 3
	Nivå 1	Nivå 2				Nivå 1	Nivå 2	
19 103			19 103	Netto utlån til kunder (flytende rente)	30 654			30 654
2 675		2 698		Obligasjoner og sertifikater				
				<b>Eiendeler innregnet til virkelig verdi</b>				
5 651			5 651	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 651			5 651
7 777		7 777		Obligasjoner og sertifikater	6 113		6 113	
216	5		211	Aksjer	216	5		211
261		261		Finansielle derivater	203		203	
17		17		Andre eiendeler	17		17	
<b>35 700</b>	<b>5</b>	<b>10 753</b>	<b>24 965</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>42 855</b>	<b>5</b>	<b>6 334</b>	<b>36 516</b>
				<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>				
-3 305		-3 305		Gjeld til kredittinstitusjoner	-3 305		-3 305	
-20 431			-20 431	Innskudd fra og gjeld til kunder	-20 431			-20 431
-9 976		-10 143		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-16 061		-16 259	
-498		-510		Ansvarlig lånekapital	-498		-510	
				<b>Gjeld innregnet til virkelig verdi</b>				
-295		-295		Finansielle derivater	-297		-297	
-17		-17		Annen gjeld	-17		-17	
<b>-34 522</b>	<b>0</b>	<b>-14 269</b>	<b>-20 431</b>	<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>-40 608</b>	<b>0</b>	<b>-20 387</b>	<b>-20 431</b>

**BEVEGELSE KATEGORI 3**

## KONSERN OG MORBANK

MILLIONER KRONER	Utlån og forsikringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer	Herav kredittrisiko
<b>Innregnet verdi 01.01.2013</b>	<b>5 471</b>	<b>-93</b>	<b>88</b>	<b>0</b>
Tilgang 1. kvartal 2013	262			
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	0	-7	0	0
Avgang 1. kvartal 2013	-82			
<b>Innregnet verdi 31.03.2013</b>	<b>5 651</b>	<b>-100</b>	<b>88</b>	<b>0</b>
Tilgang 2.,3., og 4. kvartal	272			
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	-48	-5	24	0
Avgang 2.,3., og 4. kvartal	-402		-21	
<b>Innregnet verdi 31.12.2013</b>	<b>5 473</b>	<b>-105</b>	<b>92</b>	<b>0</b>
Tilgang 1. kvartal 2014 (inkl. tilgang fusjon)	2 199	-54	502	
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	27	12	71	0
Avgang 1. kvartal 2014	-480		0	
<b>Innregnet verdi 31.03.2014</b>	<b>7 219</b>	<b>-147</b>	<b>666</b>	<b>0</b>

**Sensitivitetsanalyse**

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

## KONSERN OG MORBANK

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Utlån og fordringer på kunder	25	25	21
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	10	13	11
- Herav lån til personmarked (PM)	15	12	10

**9. MOTREGNING**

## KONSERN

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.2014 (1) nettopresentert	31.03.13	31.03.2013 (1) nettopresentert	31.12.13	31.12.13 (1) nettopresentert
Eiendeler						
Finansielle derivater	544	274	262	142	203	99
Gjeld						
Finansielle derivater	-335	-65	-297	-179	-241	-137

## MORBANK

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.2014 (1) nettopresentert	31.03.13	31.03.2013 (1) nettopresentert	31.12.13	31.12.13 (1) nettopresentert
Eiendeler						
Finansielle derivater	521	254	261	142	203	99
Gjeld						
Finansielle derivater	-332	-65	-295	-180	-241	-137

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

Banken og konsernets motregningsrett følger alminnelig norsk lov. Banken og Sør Boligkreditt AS har gjennom ISDA avtaler og master agreement adgang til å motregne annet mellomværende dersom visse hendelser inntreffer. Beløpene er ikke motregnet i balansen fordi transaksjonene som regel ikke gjøres opp på nettogrunnlag.

## 10. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 31.03.2014.

NAVN	ANTALL EKB	ANDEL AV EKB-KAP. %	NAVN	ANTALL AEKB	ANDEL AV EKB-KAP. %
1. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	3 518 674	73,7911	11. MP Pensjon PK	26 900	0,56
2. Pareto AS	124 150	2,60	12. Spareskillingsbanken	26 600	0,56
3. Glastad Invest AS	91 250	1,91	13. Allumgården	25 179	0,53
4. Sparebankstiftelsen DnB	62 300	1,31	14. Birkenes Sparebank	20 000	0,42
5. Verdipapirfondet EIKA	53 028	1,11	15. Flekkefjord Sparebank	15 800	0,33
6. Brøvig Holding AS	34 800	0,73	16. Apriori Holding AS	13 900	0,29
7. Harald Espedal AS	34 542	0,72	17. Lund Hans Arvid	13 400	0,28
8. Varodd AS	32 800	0,69	18. Strømme Leif Eiendom	13 400	0,28
9. Gumpen Bileiendom AS	32 350	0,68	19. Albert Alf	11 520	0,24
10. Sparebanken Sør	31 600	0,66	20. Rynning Jens Emil	11 137	0,23
<b>Totalt - 10 største eierne</b>	<b>4 015 494</b>	<b>84,21</b>	<b>Totalt - 20 største eierne</b>	<b>4 193 330</b>	<b>87,92</b>

Sparebanken Sør eier pr. 31.03.14 31.600 egne egenkapitalbevis. Eierbrøken pr. 31.12.2013 var 7,13

Eierandelskapitalen utgjorde pr. 31.03.14 NOK 4.768.674.000 fordelt på 4.768.674 egenkapitalbevis, pålydende kr. 100,-

## 11. SKATTEKOSTNAD

Ordinær skattesats på 27 % er lagt til grunn. Skattekostnaden i 1. kvartal 2014 er lav grunnet resultatført negativ goodwill og verdiøkning på aksjene i Nets.

## 12. 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.

Den 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 kr 140 pr. egenkapitalbevis. Verdien fremkommer som siste omsetningskurs før fusjonen ble gjennomført 01.01.2014 justert for at vederlagsbevisene ikke hadde rett til utbytte for 2013. I tillegg er utbytte vedtatt til 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.

<b>Vederlag</b>	<b>Antall egenkapitalbevis</b>	<b>Verdi pr. mill. kroner</b>	<b>Vederlag</b>
Egenkapitalinstrumenter (3 518 674 ordinære egenkapitalbevis)	3 518 674	140,0	493
Utbytte / kontantvederlag til egenkapitalbevisere			30
<b>Sum vederlag</b>			<b>522</b>

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

Negativ goodwill på 205 mill. kroner er inntektsført i sin helhet i 2014 i resultatregnskapet og skal overføres til bankens utjevningsfond for å hindre utvanning av egenkapitalbrøken. Ved beregning av netto eiendeler som inngår i fusjonen er utbytte for 2013 (utbetalt til egenkapitalbeviserne 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.

## Risiko og Kapitalstyring

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

### Kredittrisiko

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

Kredittrisikoen styres gjennom konsernets strategi- og policydokumenter, kredittrutiner, kredittprosesser, 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, fullmaktsbrudd 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.



# SPAREBANKEN SØR

