

Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør

## **Styrets årsberetning for 2016**

### **Sparebankstiftelsens virksomhet**

Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør er største eier av egenkapitalbevis i Sparebanken Sør, landets femte største norskeide sparebank. Sparebanken Sør er en videreføring av tidligere Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør som fusjonerte 1. januar 2014.

Sparebankstiftelsen har som oppgave å være en langsiktig eier i Sparebanken Sør, og gjennom å forvalte sitt eierskap klokt bidra til videreføring av sparebanktradisjonene i regionen. Stiftelsen skal ha en eierandel i Sparebanken Sør som utgjør minimum 51% av bankens utstedte egenkapitalbevis. I sitt mandat har også stiftelsen anledning til å gi gaver til allmenntilgode formål.

### **Medvirkning i kapitalemisjon**

Av enkelthendelser foregående år er stiftelsens medvirkning i den rettede kapitalemisjonen i Sparebanken Sør våren 2016 av særlig betydning. I etterkant av et vellykket nedslag av EK-bevis i 2015 var det mulig for stiftelsen å delta med sin andel på 51% av emisjonsbehovet. Foranledningen til behovet for emisjonen, som kom uventet, var at Finanstilsynets på høsten 2015 uttalte forventning om en høyere egenkapitaldekning i bankene raskere enn hva som var kjent fra tidligere. Forventningen til Sparebanken Sør ble satt til en kjernekapitaldekning på 14,5% innen utgangen av 2016. For å kunne opprettholde noe vekst og innfri forventninger som var etablert til den relativt nyfusjonerte banken var en emisjon påkrevd.

Med utgangspunkt i tilgjengelig kapital hadde stiftelsen anledning til å garantere for sin medvirkning i emisjonen på et tidlig tidspunkt, og på den måten ble den resterende plasseringen i markedet lettere for banken.

For å kunne delta fullt ut i emisjonen åpnet generalforsamlingen også for et låneopptak på inntil 10% av stiftelsens egenkapital som er i tråd med lovverket for finansstiftelser. Med dette som bakgrunn ble 60 millioner kroner tatt opp i lån i forbindelse med emisjonen.

3. mai 2016 tegnet Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør seg for 5 693 655 nye egenkapitalbevis til en inngangsverdi på kr. 55,- pr. bevis. Med dette forvaltet stiftelsen til sammen 8 125 679 EK-bevis som til sammen utgjør 51,87 % av de utstedte EK-bevisene i Sparebanken Sør.

Markedsverdien på EK-beviset SOR utviklet seg positivt gjennom høsten 2016 og ble siste omsetningsdag i 2016 verdsatt til kr. 92,38. Børsverdien for stiftelsen EK-bevis var med andre ord kr. 750 609 598 ved utgangen av 2016.

### **Forvaltning**

Stiftelsens aktiva som ikke er knyttet til EK-bevis i Sparebanken Sør skal i henhold til vedtektene plasseres på en hensiktsmessig måte ut i fra hensyn til sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning. Forvaltningen innrettes med henblikk på

stiftelsens eierrolle i Sparebanken Sør, slik at stiftelsen i så høy grad som mulig evner å opprettholde sin eierandel ved eventuelle emisjoner.

Som forberedelse til kapitalemisjonen i Sparebanken Sør ble en andel av stiftelsens forvaltede finansportefølje realisert tidlig i 2016. Dette for å kunne delta som garantist i emisjonen. Resterende aktiva på børse ble i hovedsak solgt i forbindelse med selve emisjonen og utgjorde ved årets slutt kr. 22 268 050 og blir forvaltet av Swedbank i henhold til inngåtte avtaler.

Takket være gode utbytter fra banken forventer stiftelsen å bli tilført godt med likvide midler i årene som kommer. Andelen forvaltede midler utenom EK-bevis forventes derfor gradvis å øke. Styret for stiftelsen har oppnevnt et Finansutvalg som består av interne og eksterne medlemmer. Finansutvalget bistår styret med forvaltningen av verdiene i stiftelsen.

### **Langsiktig gavestrategi for bedre levekår**

Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør har i sine vedtekter anledning til å gi gaver til allmennyttige formål på Agder og i Telemark. 2016 ble første år med innføring av gavestrategien som ble vedtatt i 2015.

I sin nyetablerte gavestrategi har Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør bestemt seg for å prioritere kunnskapsbasert og praksisnære levekårsprosjekter med særlig fokus på barn og unge. Stiftelsen ønsker også gjennom strategien å stimulere til forskning, forskningsbasert evaluering og formidling slik at tiltak som utvikles og iverksettes blir dokumentert og kan gi læreeffekt for flere. Gavestrategien legger opp til størst mulig grad av samfinansiering med andre samfunnsbyggere og det er derfor etablert samarbeid bl.a. med kompetansefondene på Agder. Denne type samarbeid skal bidra til effektivisering av administrative prosesser og kvalitetssikring av søknader og prosjekter.

Da gavestrategien fokuserer på langsiktige og grundig kvalifisering av prosjekter krever denne noe implementeringstid. Dette betyr i praksis en gradvis opptrapping av gavetildelinger gjennom strategiperioden fram mot 2020.

I 2016 ble følgende prosjekter tildelt gaver fra Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør:

- "Liv og røre i Telemark", kr. 1 500 000,- (Gavemottaker: Høgskolen i Sørøst-Norge i samarbeid med Telemark Fylkeskommune)
- "Bedre skole- og arbeidsfungering", kr. 270 000,- (Gavemottaker: Sørlandet Sykehus HF. Gavesamarbeid med Sørlandet Kompetansefond)
- "Okei - samhandlingssystem for barn og unge", kr. 535 000,- (Gavemottaker: MINOS AS. Gavesamarbeid med Sørlandet Kompetansefond)
- "PhD, Multifamily Cognitive Behavior", kr. 90 000,- (Gavemottaker: Sørlandet Sykehus HF. Gavesamarbeid med Sørlandet Kompetansefond)
- "Agderprosjektet", kr. 1 010 000,- (Gavemottaker: Universitetet i Stavanger. Gavesamarbeid med Sørlandet Kompetansefond og Aust-Agder utviklings- og kompetansefond).

## **Årsregnskap 2016**

### **Regnskapsprinsipper**

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og norske regnskapsstandarder. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsippene er gitt i noter til årsregnskapet.

I årsregnskapet er forutsetningen om fortsatt drift lagt til grunn. Stiftelsen er ikke involvert i rettstvister, og styret kjenner ikke til forhold etter årsskiftet som har vesentlig betydning for regnskapet for året 2016.

### **Resultat**

Stiftelsens vesentligste aktiva er egenkapitalbevis i Sparebanken Sør. EK-bevisene er børsnotert og markedsværdien på bevisene som stiftelsen eier utgjorde pr. 31.12.2016 kr. 747 562 468,- Børsverdien på egenkapitalbevis i Sparebanken Sør har gjennom 2016 utviklet seg positivt og bidrar sterkt til stiftelsen gode resultat. Årsregnskapet viser et overskudd på kr. 121 392 875,- I resultatet inngår utbytte på egenkapitalbevis for 2016 som utgjorde kr. 49 036 949,-

Egenkapitalen er pr. 31.12. 2016 på kr. 742 803 309 og utgjør 91,7 % av totalkapitalen.

Styret mener at årsregnskapet gir nødvendig informasjon om stiftelsens økonomiske drift og den økonomiske stillingen pr. 31.12.2016.

### **Stiftelsens eierrolle og kapitalforvaltning**

Det er utarbeidet en kapitalforvaltningsstrategi for stiftelsens virksomhet. I denne inngår overordnede prinsipper for utøvelse av eierrollen i Sparebanken Sør samt overordnede prinsipper for øvrig kapitalforvaltning.

Innenfor rammen av et langsiktig perspektiv for eierskapet skal stiftelsen være opptatt av en høy verdiskapning over tid i form av utbytte og verdistigning på eierandelskapitalen i Sparebanken Sør. Stiftelsen vil arbeide for en utbyttepolitikk som gir grunnlag for gode og stabile inntekter for EK-beviseiere, samtidig som utbyttepolitikken skal ta hensyn til bankens fremtidige kapitalbehov. Dette vil igjen bidra til å gjøre EK-beviset SOR attraktivt i markedet.

Kapitalforvaltningen skal sikre ivaretagelse av sparebankstiftelsens langsiktige eierskap i Sparebanken Sør gjennom å kunne bidra til at stiftelsen har tilstrekkelige likvide midler til å kunne delta i eventuelle kapitalutvidelser i banken.

### **Styre og generalforsamling**

Stiftelsens styrende organer består av generalforsamling, styre og valgkomite. Sammensetningen av generalforsamlingen avspeiler kundestrukturen i Sparebanken Sør som oppretter av stiftelsen, andre interessegrupper og samfunnsmessige interesser knyttet til sparebankstiftelsens virksomhet.

Generalforsamlingen består av 12 medlemmer og 6 varamedlemmer, hvorav 9 er valgt blant Sparebanken Sørs innskyttere og 3 er offentlig oppnevnt. Blant generalforsamlingens medlemmer og varamedlemmer er 7 kvinner og 11 menn.

Styret er bredt sammensatt ut fra hensynet til kundestruktur i Sparebanken Sør, kompetanse og de grupper som har stemmerett på generalforsamlingen. Totalt består styret av 6 medlemmer og 3 varamedlemmer, hvorav 4 er kvinner og 5 er menn. Styrets leder er Helge Sandåker fra Marnardal kommune i Vest-Agder.

Det ble avholdt 4 styremøter i 2016.

Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør er registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 999282482, samt i Stiftelsesregisteret.

Styret i Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør

Arendal, 29.05.2017

Helge Sandåker  
styreleder

Eldbjørg Dahl  
styremedlem

Gunn Marit Helgesen  
styremedlem

Maya Twedt Berli  
styremedlem

Tone Helene Strat  
styremedlem

Erik Tønnesen  
styremedlem

**Årsregnskap for 2016**  
**Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør**

## Resultatregnskap

	Note	2016	2015
Lønnskostnad	1	488 649	442 765
Annen driftskostnad	1,2	1 956 207	1 922 870
<b>Driftsresultat</b>		<b>-2 444 856</b>	<b>-2 365 635</b>
Finansinntekter- og kostnader			
Gevinst ved realisasjon av aksjer og andeler		34 419	16 821 342
Andre finansinntekter		2 762 697	68 198
Renteinntekter, bankinnskudd		1 313 857	1 805 273
Utbytte, Sparebanken Sør	3	48 754 074	21 888 216
Verdiendring av markedsbaserte finansielle omløpsmidler	3	1 329 574	4 291 162
Verdiendring av finansielle anleggsmidler	3	-79 085 130	79 085 130
Annen rentekostnad		1 107 016	0
Annen finanskostnad		8 335 004	404 234
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>123 837 731</b>	<b>-34 615 172</b>
<b>Ordinært resultat</b>		<b>121 392 875</b>	<b>-36 980 807</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>121 392 875</b>	<b>-36 980 807</b>
Overført annen egenkapital		113 392 875	0
Overført gavefond		8 000 000	0
Overført fra annen egenkapital		0	-36 980 807
<b>Sum disponert</b>		<b>121 392 875</b>	<b>-36 980 807</b>

## Balanse

	Note	2016	2015
<b>Eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Egenkapitalbevis Sparebanken Sør	3	727 855 467	335 619 312
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>727 855 467</b>	<b>335 619 312</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>727 855 467</b>	<b>335 619 312</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Andre fordringer	7	48 754 074	22 073 469
Markedsbaserte finansielle omløpsmidler	8	22 268 050	174 159 360
<b>Sum investeringer</b>		<b>22 268 050</b>	<b>174 159 360</b>
Bankinnskudd	5	11 335 697	97 915 280
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>82 357 821</b>	<b>294 148 110</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>810 213 288</b>	<b>629 767 422</b>

## Balanse

	Note	2016	2015
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Grunnkapital	4	306 000 000	306 000 000
Annen innskudd egenkapital	4	294 800 000	294 800 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>600 800 000</b>	<b>600 800 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Gavefond	4	20 000 000	12 000 000
Annen egenkapital	4	122 003 309	8 610 434
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>142 003 309</b>	<b>20 610 434</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>742 803 309</b>	<b>621 410 434</b>
<b>Gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	60 000 000	0
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>60 000 000</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		130 712	162 695
Skyldige offentlige avgifter		100 251	84 593
Annen kortsiktig gjeld	6	7 179 016	8 109 700
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>7 409 979</b>	<b>8 356 988</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>67 409 979</b>	<b>8 356 988</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>810 213 288</b>	<b>629 767 422</b>

Arendal, 29.05.2017  
Styret for Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør

Helge Sandåker  
Styrets leder

Tone Helene Strat  
Styremedlem

Eldbjørg Dahl  
Styremedlem

Erik Edvard Tønnesen  
Styremedlem

Maya Twedt Berli  
Styremedlem

Gunn Marit Helgesen  
Styremedlem



## Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør

### Noter til regnskapet 2016

#### Regnskapsprinsipper.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak. Stiftelsens investering i egenkapitalbevis i Sparebanken Sør er klassifisert som anleggsmidler og vurdert til laveste verdi av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Investering i finansielle markedsbaserte omløpsmidler vurderes til virkelig verdi. Øvrige omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

Utbytte på egenkapitalbevis er inntektsført samme år som det er avsatt hos utdeler/banken. Dette begrunnes med at Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør ved utgangen av 2016 eier 51.87 % av egenkapitalbevisene i Sparebanken Sør og at eierandelskapitalen utgjør en betydelig del av bankens egenkapital.

#### NOTE 1. LØNSKOSTNADER

Det er ingen fast ansatte i stiftelsen.

	2016	2015
Godtgjørelse til styret	Kr. 311 500	Kr. 359 500
Godtgjørelse andre tillitsvalgte	Kr. 153 450	Kr. 71 280
Andre trekkpliktige ytelser	Kr. 3 888	Kr. 0
Arbeidsgiveravgift	Kr. 19 811	Kr. 11 985
<b>Sum</b>	<b>Kr. 488 649</b>	<b>Kr. 442 765</b>

Det er i 2016 utbetalt kr.311 500 til styret hvorav kr. 85 000 til styrets leder. Det er kostnadsført kr. 1 244.830 inklusiv merverdiavgift i godtgjørelse til Ordkraft AS for daglig ledelse og andre ytelser.

#### NOTE 2. ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Det er i 2016 kostnadsført kr. 56 250 inklusiv merverdiavgift i honorar til revisor. Av beløpet vedrører kr. 37 500 ordinær revisjon og kr. 18 750 annen bistand. I resultatposten inngår også godtgjørelse til Ordkraft AS. Se note 1.

#### NOTE 3. EGENKAPITALBEVIS SPAREBANKEN SØR – UTBYTTE.

Stiftelsen eier ved utgangen av året 8 125 679 egenkapitalbevis som utgjør 51,87 % av Sparebanken Sør`s egenkapitalbevis på dette tidspunktet. I forbindelse med kapitalutvidelse økte antall egenkapitalbevis fra 2 432 024 til 5 693 655. Egenkapitalbevisene er registrert på egen VPS konto. Bokført utbytte gjelder utdeling for regnskapsåret 2016. Egenkapitalbevisene er børsnotert og markedsverdien på bevisene som stiftelsen eier utgjør pr. 31.12.2016 kr. 750 609 598. Det er foretatt en tilbakeføring av tidligere nedskrivning på kr. 79 086 455 i 2016. Egenkapitalbevisene er regnskapsmessig behandlet som ombyttbare finansielle eiendeler.

**NOTE 4. EGENKAPITAL 31.12. 2016**

	Grunnkapital	Annen innskutt kapital	Annen egenkapital.	Gavefond	Sum
Kapital 01.01.2016	306 000 000	294 800 000	8 610 434	12 000 000	621 410 434
Årets resultat			113 392 875	8 000 000	121 392 875
Sum	306 000 000	294 800 000	122 003 309	20 000 000	742 803 309

**NOTE 5. BANKINNSKUDD**

Av beløpet kr. 11 335 697 er kr. 86 433 bundet i forbindelse med skattetreks ansvar.

**NOTE 6. ANNEN KORTSIKTIG GJELD**

I posten inngår:

Avsatt, ikke utdelte gaver	Kr. 6 072 000
----------------------------	---------------

**NOTE 7. ANDRE FORDRINGER**

Beløpet kr. 48 754 074 gjelder til gode utbytte på egenkapitalbevis for regnskapsåret 2016.

**NOTE 8. MARKEDSBASERTE FINANSIELLE OMLØPSMIDLER**

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst
Andeler i aksjefond	10 872 848	12 664 658	1 791 810
Andeler i rentefond	9 096 212	9 603 392	507 180
Sum	19 969 060	22 268 050	2 298 990

**Note 9. Gjeld til kredittinstitusjoner**

Stiftelsen har ved utgangen av 2016 en gjeld på kr. 60 000 000. Lånet skal nedbetales over 4 år. Rente pr. dato er 2,7 % p.a. Det er stillet sikkerhet i egenkapitalbevis med en markedsverdi på kr. 750 609 598.