

1. KVARTAL
2017
(UREVIDERT)



SPAREBANKEN SØR

Innhold

Nøkkeltall konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	12
Balanse	13
Kontantstrøm	14
Egenkapitaloppstilling	15
Noter	16
Risiko og Kapitalstyring	24
Kvartalsvis utvikling	25
Nøkkeltall konsern 2013-2016	26
Beregninger	27

Resultat (Mill. kroner)	1. kv. 2017	1. kv. 2016	31.12.2016
Netto renteinntekter	401	362	1 565
Netto provisjonsinntekter	71	67	293
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	14	-21	224
Andre driftsinntekter	4	5	28
Sum netto inntekter	490	413	2 110
Sum driftskostnader før tap	199	199	787
Driftsresultat før tap	291	214	1 323
Tap på utlån og garantier	15	13	50
Resultat før skattekostnad	276	201	1 273
Skattekostnad	66	51	284
Resultat for perioden	210	150	989
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital			
Netto renteinntekter	1,54 %	1,41 %	1,49 %
Netto provisjonsinntekter	0,27 %	0,26 %	0,28 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,05 %	-0,08 %	0,21 %
Andre driftsinntekter	0,02 %	0,02 %	0,03 %
Sum netto inntekter	1,88 %	1,61 %	2,01 %
Sum driftskostnader før tap	0,76 %	0,78 %	0,75 %
Driftsresultat før tap	1,12 %	0,84 %	1,26 %
Tap på utlån og garantier	0,06 %	0,05 %	0,05 %
Resultat før skattekostnad	1,06 %	0,79 %	1,21 %
Skattekostnad	0,25 %	0,20 %	0,27 %
Resultat for perioden	0,81 %	0,59 %	0,94 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	105 680	102 900	104 950
Balanse			
Forvaltningskapital	105 895	104 521	105 455
Netto utlån til kunder	92 632	89 250	90 928
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	3,8 %	8,4 %	2,9 %
Innskudd fra kunder	52 788	48 699	51 562
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	8,4 %	2,0 %	6,6 %
Innskudd i % av netto utlån	57,0 %	54,6 %	56,7 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	9 947	8 363	10 051
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,06 %	0,06 %	0,05 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån	0,26 %	0,42 %	0,30 %
Andre nøkkeltall			
Kostnader i % av inntekter	40,6 %	48,2 %	37,3 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	41,8 %	45,9 %	41,7 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	8,7 %	7,7 %	11,6 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern	114,0 %	137,0 %	128 %
Ren kjernekapitaldekning tillagt 80 % av resultatet	14,6 %	12,9 %	14,7 %
Kjernekapitaldekning	15,3 %	13,6 %	16,0 %
Kapitaldekning	17,2 %	15,5 %	17,9 %
Ren kjernekapital	9 101	7 692	9 114
Kjernkapital	9 726	8 205	9 939
Netto ansvarlig kapital	10 904	9 383	11 121
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	8,8 %	7,0 %	8,6 %
Antall ekspedisjonssteder	33	36	34
Antall årsverk i bankvirksomheten	431	445	439
Nøkkeltall egenkapitalbeviset			
(Banken gjennomførte i 2016 en emisjon av egenkapitalbevis som påvirker nøkkeltallene)			
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	18,7 %	13,0 %	17,5 %
Antall utstedte bevis	15 663 944	4 768 674	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	1,9	2,8	8,5
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	2,4	4,0	10,7
Utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	6,0	9,0	6,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	111,6	214,0	115,2
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,9	0,6	0,8
Børskurs ved utgangen av perioden	96,5	123,4	91,3

Styrets beretning

Generelt

Sparebanken Sør er et uavhengig og selvstendig finanskonsern med virksomhet innenfor bank, verdipapirhandel og eiendoms-
megling i Vest-Agder, Aust-Agder og Telemark.

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

Hovedtrekk 1. kvartal 2017

- Godt resultat fra ordinær drift
- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- Positive netto inntekter fra finansielle instrumenter som følge av verdiendring på obligasjoner
- God kostnadskontroll
- Lave tap på utlån
- Fortsatt reduksjon i mislighold
- 12 måneders utlånsvekst på 3,8 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 8,4 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,7 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 14,6 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 8,9 prosent, tillagt 80 prosent
av opptjent resultat

Økonomiske rammebetingelser

Styringsrenten har gjennom 1. kvartal vært på 0,50 prosent, og Norges Bank besluttet å holde renten uendret på siste rentemøte
i mars.

Det ble i statsbudsjettet for 2017 vedtatt en finansskatt som innebærer to elementer; en ekstraskatt på 5 prosent av lønnsgrunn-
laget, og at inntektsskatten videreføres med 25 prosent også i 2017 for finanssektoren.

Finansdepartementet har tidligere besluttet å øke kravet til motsyklisk kapitalbuffer fra 1,5 prosent til 2,0 prosent med virkning
fra 31.12.2017. Formålet er å gjøre bankene mer solide. Økningen er i tråd med anbefaling gitt av Norges Bank.

Konsernet har god tilgang på finansiering, både i inn- og utland, gjennom obligasjoner med fortrinnsrett og seniorgjeld.
Kredittspredene har falt i 1. kvartal 2017.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av mars på 5,3 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger
og næringsliv var på henholdsvis 6,8 prosent og 2,4 prosent.

Resultat

Resultat før skatt utgjorde 276 mill. kroner i 1. kvartal 2017, mot 201 mill. kroner i samme periode i 2016.

Konsernet har et solid resultat før skatt, positiv utvikling i netto renteinntekter, lave kostnader og lave tap.

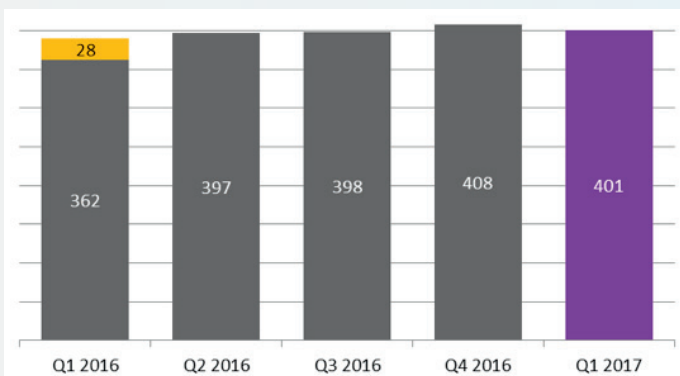
Resultatforbedringen mot samme periode i 2016 skyldes hovedsakelig inntekter fra finansielle instrumenter og endrede regnskapsprinsipper for føring av avgift til Bankenes Sikringsfond. Denne ble periodisert i 1. kvartal 2017 mens den ble kostnadsført i sin helhet i 1. kvartal 2016.

Egenkapitalavkastning etter skatt for konsernet utgjorde 8,7 prosent i 1. kvartal 2017, mot 7,7 prosent i samme periode 2016. Konsernet er solid kapitalisert og har en ren kjernekapitaldekning på 14,6 prosent og en uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på hele 8,9 prosent, tillagt 80 prosent av opptjent resultat.

Resultatet fra den ordinære driften(*) viste en økning på 9 mill. kroner i 1. kvartal 2017, sammenlignet med 1. kvartal 2016.

Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



Netto renteinntekter utgjorde 401 mill. kroner i 1. kvartal 2017, mot 362 mill. kroner i 1. kvartal 2016. Det ga en økning på 39 mill. kroner.

Banken endret i 1. kvartal 2017 prinsipp for regnskapsmessig behandling av avgift til Bankenes sikringsfond, ved at sikringsfondsavgiften periodiseres gjennom året. Kostnaden utgjorde 10,7 mill. kroner i 1. kvartal 2017. I 2016 ble avgiften kostnadsført i sin helhet i 1. kvartal med 37 mill. kroner.

Hybridkapital (fondsobligasjoner) er klassifisert som egenkapital i balansen, og renter knyttet til hybridkapitalen er klassifisert som en overskuddsdisponering. Dette utgjorde 10,3 mill. kroner i 1. kvartal 2017 og 5,1 mill. kroner i 1. kvartal 2016.

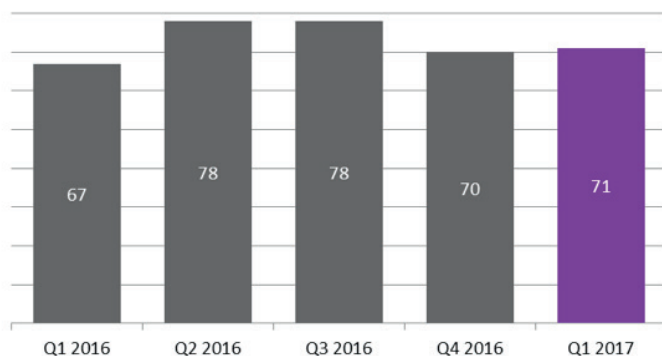
Justert for disse to forhold viste rentenettoen en økning på 6 mill. kroner i 1. kvartal 2017 sammenliknet med 1. kvartal 2016. Dette skyldes hovedsakelig bedre utlånsmarginer i personmarkedet. Det ble gjennomført en renteøkning på boliglån på inntil 0,15 prosentpoeng med effekt for løpende lån fra 25. januar 2017.

*) Rentenetto justert for prinsippendringer, provisjonsinntekter, andre inntekter og kostnader justert for pensjon. Se også vedlegg til rapporten.

Styrets beretning

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 71 mill. kroner i 1. kvartal 2017, mot 67 mill. kroner i 1. kvartal 2016.

Brutto provisjonsinntekter i 1. kvartal 2017 viste 84 mill. kroner, mot 78 mill. kroner i 1. kvartal 2016. Økningen gjelder hovedsakelig økte inntekter i Sørmeqleren.

Mill. kroner	Q1 2017	Q1 2016	Endring
Betalingsformidling	39	38	1
Eiendomsmegling	24	19	5
Øvrige produkter	21	21	0
Sum	84	78	6

Finansielle instrumenter

Netto inntekter på finansielle instrumenter ble 14 mill. kroner i 1. kvartal 2017, mot -21 mill. kroner i samme periode i 2016. Den viktigste årsaken var positiv verdiutvikling på obligasjonsporteføljen som følge av lavere kredittspreader.

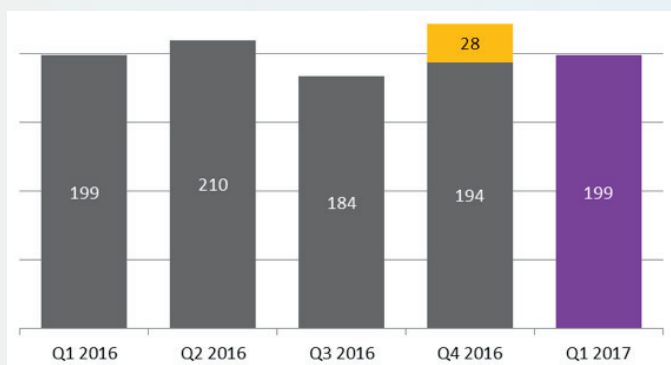
Netto inntekter er knyttet til gevinst på obligasjonsporteføljen med 21 mill. kroner, gevinst på aksjer med 4 mill. kroner og gevinst på rente og valutaderivater med 7 mill. kroner i 1. kvartal 2017. Fastrentelån hadde en negativ verdiutvikling på 9 mill. kroner, i tillegg var det en negativ resultat effekt knyttet til basisswappen på 9 mill. kroner.

Basisswappene benyttes som instrument for sikringsbokføring av gjeld med fast rente utstedt i euro. Verdien på basisswappene svinger som følge av markedsendringer og resultatføres. Dette er sikringsinstrumenter, og sett over instrumentenes løpetid er markedsverdiendringene null, forutsatt at obligasjonene holdes til forfall. De regnskapsmessige effektene vil derfor reverseres over tid.

Banken har ikke foretatt verdjusteringer knyttet til eierandeler i Frende, Brage eller Norne i 1. kvartal.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 199 mill. kroner i 1. kvartal 2017, identisk med samme periode i 2016. Driftskostnadene i 4. kvartal var ekstraordinært lave som følge av omdanning av bankens kollektive ytelsesbaserte pensjonsordning (28 mill. kroner).

For morbanken utgjorde kostnadene 174 mill. kroner, en nedgang fra 179 mill. kroner i 1. kvartal 2016 som i hovedsak skyldes lavere antall ansatte i bankvirksomheten. Nytt i 2017 er ny finansskatt som økte kostnadene med 4,6 mill. kroner i 1. kvartal 2017.

Driftskostnadene i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,76 prosent (0,78 prosent) i 1. kvartal 2017. Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 40,6 prosent (48,2 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, var 41,8 prosent (45,9 prosent).

Tap og mislighold

Netto tap på utlån utgjorde 15 mill. kroner i 1. kvartal 2017, og utgjorde 0,06 prosent av netto utlån. Tilsvarende tall i 2016 var 13 mill. kroner og 0,06 prosent av netto utlån.

Konsernets individuelle nedskrivninger pr. 31. mars 2017 var 392 mill. kroner, og utgjorde 0,42 prosent av brutto utlån. Konsernets gruppevis nedskrivninger pr. 31. mars 2017 var 210 mill. kroner, og tilsvarte 0,23 prosent av brutto utlån.

Brutto misligholdte lån over 90 dager var 241 mill. kroner, som utgjorde 0,26 prosent av brutto utlån. Dette er vesentlig lavere enn tilsvarende tidspunkt i 2016, hvor brutto misligholdte lån var på 373 mill. kroner og som utgjorde 0,42 prosent av brutto utlån.

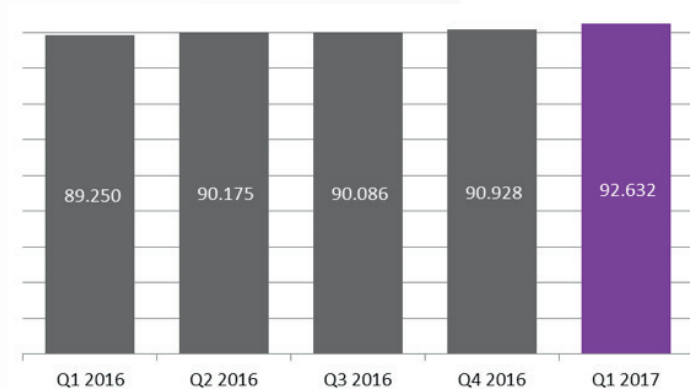
Øvrige tapsutsatte engasjementer utgjorde 633 mill. kroner. Tilsvarende tall i 2016 var 647 mill. kroner.

IFRS 9 - Finansielle instrumenter skal erstatte dagens IAS 39 – Finansielle instrumenter, innregning og måling, fra og med 2018. En vesentlig endring i den nye standarden er knyttet til nedskrivningsreglene. Dagens IAS 39 er basert på at tapsnedskrivning «kun skal finne sted når det er objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet». Med IFRS 9 skal tapsnedskrivning basere seg på fremtidig forventet tap. Banken har gjennom 2016 og 1. kvartal 2017 arbeidet med modellutvikling for å kunne møte nye krav. Foreløpige beregninger indikerer ingen vesentlige endringer i nivået på samlede tapsnedskrivninger ved overgang til IFRS 9.

Styrets beretning

Utlån

Utlån i mill. kroner



Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 3,4 mrd. kroner til 92,6 mrd. kroner, en vekst på 3,8 prosent.

Brutto utlån til personkunder har økt med 1,4 mrd. kroner til 60,3 mrd. kroner, en vekst på 2,4 prosent.

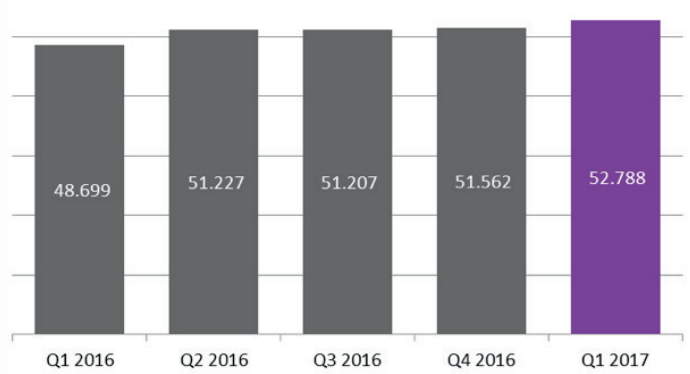
Brutto utlån til bedriftskunder har økt siste tolv måneder med 2,0 mrd. kroner til 32,8 mrd. kroner, en vekst på 6,5 prosent.

Med en ren kjernekapitaldekning ved utgangen av 2016 på 14,7 prosent, har banken ønsket en vekst i 2017 i overkant av kredittveksten i de markedene banken er representert. Veksten i 1. kvartal 2017 innen personmarkedet har vært lavere enn ambisjonene og konsernet legger til rette for en høyere utlånsvekst innen personmarkedet i løpet av 2017.

Utlån til personkunder utgjorde 65 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 1. kvartal 2017.

Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 4,1 mrd. kroner til 52,8 mrd. kroner, en vekst på 8,4 prosent.

Innskudd fra personkunder har økt med 0,7 mrd. kroner til 24,7 mrd. kroner, en vekst på 2,7 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har økt med 3,4 mrd. kroner til 28,0 mrd. kroner, en økning på 14,0 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 57,0 prosent pr. 31. mars 2017, opp fra 54,6 prosent på samme tidspunkt året før.

Markedsfinansiering og likviditetsportefølje

Banken har en god likviditetssituasjon. Likviditetsbufferne er betryggende, og forfallstrukturen på innlånene er godt tilpasset virksomheten. Nye langsiktige innlån opptas ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og seniorgjeld. Konsernet har også tilrettelagt for langsiktig finansiering fra det internasjonale markedet gjennom etablerte EMTN programmer.

Samlet ordinær markedsfinansiering utgjorde 40,6 mrd. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2017, hvorav 59 prosent var obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Langsiktig finansiering utgjorde 93 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2017.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 11,0 mrd. kroner pr. 31. mars 2017. Konsernets likviditetsindikator for langsiktig finansiering var ved utgangen av 1. kvartal 2017 på 108 prosent.

Konsernets likviditetsreserve (LCR) utgjorde 114 prosent pr. 31. mars 2017 (103 prosent i morbank).

Rating

Sparebanken Sør har en A1 rating fra Moody's med «Stable Outlook». Alle obligasjoner med fortrinnsrett som utstedes av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er også ratet av Moody's, og obligasjonene har en trippel A-rating (Aaa).

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 10,9 mrd. kroner. Hybridkapital utgjorde 0,6 mrd. kroner og ansvarlig lån 1,2 mrd. kroner. Ved utgangen av 1. kvartal 2017 utgjorde ren kjernekapitaldekning 14,3 prosent (ekskl. årets resultat). Kjernekapitaldekningen utgjorde 15,3 prosent og kapitaldekningen 17,2 prosent, basert på standardmetoden i Basel II regelverket. Konsernet oppfylte dermed kapitalkravene for finansinstitusjoner med virkning fra 30. juni 2016 på henholdsvis 11,5 prosent for ren kjernekapital og 15,0 prosent for totalkapital.

For morbank utgjorde tallene hhv. 14,5 prosent ren kjernekapital, 15,6 prosent kjernekapitaldekning og 17,7 prosent i total kapitaldekning ved utgangen av 1. kvartal 2017.

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde 8,8 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2017, mot 7,0 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2016.

En viktig del av konsernets målsetting er at ren kjernekapitaldekning minst skal være på nivå med sammenlignbare banker. Av de store regionbankene er det bare Sparebanken Sør som benytter standardmetoden i kapitaldekningsberegning. Til tross for dette hadde konsernet en ren kjernekapitaldekning på 14,6 % tillagt 80 prosent av resultatet i 1. kvartal. Dersom banken hadde benyttet IRB-metoden i kapitalberegning, ville dette gitt en markert høyere ren kjernekapitaldekning.

Bankens soliditet vurderes som meget tilfredsstillende sett opp mot gjeldende regulatoriske krav.

Finansdepartementet besluttet i desember 2016 å øke kravet til motsyklisk kapitalbuffer fra 1,5 prosent til 2,0 prosent med virkning fra 31.12.2017. Dette medfører at kravet til ren kjernekapital, inkludert pilar 2-tillegget på 2,1 prosent, øker til 14,1 prosent. Videre tilpasning av buffer ut over dette nivå vil avhengig av markedsmessige forventninger, Finanstilsynets anbefalinger og egen ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). Prognoser for bankens drift for 2017 muliggjør alene nivåer over 15 prosent ren kjernekapitaldekning.

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 31. mars 2017 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis. Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde i 1. kvartal 2017 2,4 kroner pr. bevis. Eierbrøk for 1. kvartal 2017 var 18,7 prosent. Hybridkapitalen (fondsobligasjonslån), som er klassifisert som egenkapital, er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk.

Styrets beretning

Utbytte

Sparebanken Sør skal gjennom god, stabil og lønnsom drift sikre at egenkapitalbeveiserne oppnår konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalbevisene.

Overskuddet skal fordeles mellom eierandelskapitalen (egenkapitalbeveiserne) og grunnfondskapitalen i samsvar med deres andel av egenkapitalen.

Ved fastsettelse av årlig utbytte skal bankens kapitalbehov ivaretas, herunder myndighetspålagte krav til kapitaldekning, forventninger hos investorer samt bankens strategiske planer.

Det er en målsetting at om lag halvparten av egenkapitalbeveiserens andel av årets resultat etter skatt skal utdeles som utbytte.

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

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. mars 2017 hadde banken overført boliglån på 27,4 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 45,4 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmeglere**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Selskapet har en god resultatutvikling og har også etablert seg med nye kontorer i Skien og Porsgrunn i 2017.

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 hatt en meget god kunde- og premievekst både innen skade- og livområdene, og resultatutviklingen er positiv.

Brage Finans (eierandel 15 prosent) er et finansieringsselskap som tilbyr leasing og salgspantlån til bedrifts- og personmarkedet. Selskapet fortsetter den gode utviklingen med lønnsom vekst.

Norne Securities (eierandel 17,6 prosent) er et verdipapirforetak som tilbyr internetthandel, tradisjonelle meglertjenester og corporate finance tjenester. Selskapet har en positiv resultatutvikling.

Utsiktene fremover

Styret er tilfreds med resultatet etter 1. kvartal 2017. Banken har en god utvikling i resultat fra ordinær drift gjennom tilpasset vekst, stabile provisjonsinntekter, god kostnadskontroll og lave tap.

Veksten i norsk økonomi har vært lav de siste årene, og det forventes fortsatt svak økonomisk vekst i 2017. Utsiktene deretter vurderes som mer positive. Boligprisene i bankens hovedmarked har hatt en moderat, positiv utvikling over flere år. Statistikken for 1. kvartal 2017 viser det samme. Norges Bank holdt styringsrenten uendret på siste rentemøte, og analysene til Norges Bank tilsier en styringsrente som vil holde seg nær dagens nivå i lengre tid fremover.

Konsernet har et krav til ren kjernekapital, inkludert pilar 2-tillegg på 2,1 prosent, som utgjør 13,6 prosent. Finanstilsynet har en forventning om at konsernet bør ha en samlet ren kjernekapitaldekning på 14,5 prosent. Finansdepartementet besluttet i desember 2016 å øke kravet til motsyklisk kapitalbuffer fra 1,5 prosent til 2,0 prosent med virkning fra 31.12.2017. Konsernet har mål om en ren kjernekapitaldekning på 14,5 prosent. Eventuell buffer ut over dette nivå vil avhenge av markedsmessige forventninger, Finanstilsynets anbefalinger og egen ICAAP.

Konsernet forventer en utlånsvekst i overkant av kredittveksten i 2017. Konsernet har et mål om en egenkapitalavkastning på 9 prosent.

Basert på bankens sammensetning av porteføljen, konjunkturutviklingen, erfaringstall og lokale markedsforhold, forventes det at netto tapskostnad for 2017 vil være lav.

Konsernet gikk i februar 2017 sammen med over 100 andre norske banker om å etablere felles «mobil lommebok» under merkenavnet Vipps. Sparebanken Sør og de øvrige 14 bankene i Frendesamarbeidet eier til sammen 12 prosent av Vipps AS. Eierskapet skal forvaltes i selskapet kalt Balder Betaling AS, hvor Sparebanken Sør's eierandel utgjør 22,4 prosent. Dette er et samarbeid som vil gi den beste og enkleste betalingsløsning for våre kunder, og styrke bankens konkurransekraft på mobile løsninger fremover.

Banken skal i tråd med vedtatt strategi ha høy oppmerksomhet på kostnader og langsiktig verdiskaping. Bankens investeringer i teknologi vil fortsette, og skal bidra til kostnadseffektiv drift samt muliggjøre effektivisering av kontorstrukturen. Dette, sammen med god kvalitet i kredittarbeidet, vil bidra til fortsatt lønnsom vekst og utvikling for Sparebanken Sør.

Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært registrert hendelser etter 31. mars 2017 som påvirker kvartalsregnskapet.

Arendal, 4. mai 2017

Stein A. Hannevik
styrets leder

Torstein Moland
nestleder

Inger Johansen

Erling Holm

Marit Kittilsen

Tone Thorvaldsen Vareberg

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild T. Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør

Resultatregnskap

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	1.kv.	1.kv.		1.kv.	1.kv.	31.12.
2016	2016	2017		2017	2016	2016
				Noter		
2 194	558	549	Renteinntekter		730	2 928
963	281	222	Rentekostnader		329	1 363
1 231	277	327	Netto renteinntekter		401	1 565
309	73	74	Provisjonsinntekter		84	345
52	11	12	Provisjonskostnader		13	52
257	62	62	Netto provisjonsinntekter		71	293
22		1	Utbytte		1	10
228	-7	22	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		13	214
250	-7	23	Netto inntekter fra finansielle instrumenter		14	224
29	5	4	Andre driftsinntekter		4	28
1 767	337	416	Sum netto inntekter		490	2 110
359	90	85	Personalkostnader		105	425
34	7	7	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler		7	36
310	82	82	Andre driftskostnader		87	326
703	179	174	Sum driftskostnader før tap		199	787
1 064	158	242	Driftsresultat før tap		291	1 323
50	12	15	Tap på utlån og garantier	2	15	50
1 014	146	227	Resultat før skattekostnad	7	276	1 273
216	37	54	Skattekostnad	12	66	284
798	109	173	Resultat for perioden		210	989
			Minoritetsinteresser			1
798	109	173	Majoritetsinteresser		210	988
8,5	2,8	1,9	Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		2,4	10,7
Utvidet resultatregnskap						
798	109	173	Resultat for perioden		210	989
<i>Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet</i>						
15			Resultatført estimatavvik pensjoner			15
-3			Skatteeffekt resultatført estimatavvik pensjoner			-3
810	109	173	Sum totalresultat for perioden		210	1 001

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN			
31.12.	31.03.	31.03.		31.03.	31.03.	31.12.	
2016	2016	2017	EIENDELER	Noter	2017	2016	
797	1 377	420	Kontanter og fordringer på sentralbanker		420	1 377	797
2 211	916	1 996	Utlån til kredittinstitusjoner		157	183	156
62 869	60 678	65 307	Netto utlån til kunder	2,3,5,7,8	92 632	89 250	90 928
10 957	11 656	10 140	Obligasjoner og sertifikater	8	10 951	11 656	11 815
542	489	540	Aksjer	8	540	489	542
453	773	413	Finansielle derivater	8,9	529	940	604
1 259	1 259	1 259	Eierinteresser i konsernselskaper				
9	13	11	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		11	13	9
18	11	20	Immaterielle eiendeler		23	14	21
			Eiendel ved utsatt skatt			8	
417	442	419	Varige driftsmidler		465	469	472
58	62	99	Andre eiendeler		167	122	111
79 590	77 676	80 624	SUM EIENDELER	7,8	105 895	104 521	105 455
			GJELD OG EGENKAPITAL				
232	611	215	Gjeld til kredittinstitusjoner		155	579	178
51 577	48 722	52 794	Innskudd fra kunder	4,7,8	52 788	48 699	51 562
16 584	18 507	16 549	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8,10	40 585	44 433	41 217
366	533	318	Finansielle derivater	8,9	554	604	616
195	145	102	Betalbar skatt		148	208	269
222	250	364	Annen gjeld		409	287	258
77	144	76	Avsetninger for forpliktelser		76	144	77
36		44	Utsatt skatt		30		24
1 203	1 204	1 203	Ansvarlig lånekapital	8,10	1 203	1 204	1 203
70 492	70 116	71 665	Sum gjeld		95 948	96 158	95 404
1 531	905	1 531	Eierandelskapital	11	1 531	905	1 531
825	510	625	Hybridkapital		625	510	825
6 742	6 145	6 803	Annen egenkapital		7 791	6 948	7 695
9 098	7 560	8 959	Sum egenkapital	6	9 947	8 363	10 051
79 590	77 676	80 624	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	7,8	105 895	104 521	105 455

Kontantstrøm

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	31.03.	31.03.		31.03.	31.03.	31.12.
2016	2016	2017		2017	2016	2016
2 249	630	595	Renteinnbetalinger	810	830	2 972
-1 005	-363	-315	Renteutbetalinger	-453	-474	-1 417
330	66	61	Andre innbetalinger	72	71	371
-719	-207	-196	Driftsutbetalinger	-221	-230	-800
14	2	3	Inngått på konstaterte tap	3	2	14
-138	-40	-141	Betalt periodeskatt	-184	-88	-237
-33	-6	-7	Betalte gaver	-7	-6	-33
3 201	345	1 217	Endring innskudd fra kunder	1 226	350	3 214
-304	2 074	-2 473	Endring utlån til kunder	-1 739	-854	-2 719
3 595	2 501	-1 256	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-493	-399	1 365
10 155	1 615	2 228	Innbetaling vedr. verdipapirer	2 328	1 715	10 519
-10 567	-2 787	-1 383	Utbetaling vedr. verdipapirer	-1 436	-2 785	-11 688
13		8	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	17	14	27
-30	-4	-11	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-11	-4	-59
337	-235	7	Endring andre eiendeler	-7	-306	337
-92	-1 411	849	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	891	-1 366	-864
-194	1 101	215	Endring utlån til kredittinstitusjoner	-1	-39	1
-393	-15	-17	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-23	3	-397
300		1 550	Innbetalinger obligasjonsgjeld	1 550	5 100	9 560
-3 311	-1 399	-1 534	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-2 121	-2 495	-9 774
-76		-10	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	-10		-76
314			Emisjon hybridkapital			314
		-200	Innfridd hybridkapital	-200		
582			Emisjon egenkapitalbevis			582
-260	268	26	Endring annen gjeld	30	241	-246
-3 038	-45	30	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	-775	2 810	-36
465	1 045	-377	Netto endring likvider	-377	1 045	465
332	332	797	Likviditetsbeholdning 01.01	797	332	332
797	1 377	420	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	420	1 377	797

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utjevning	Hybrid	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
Balanse 31.12.2015	474	175	256	510	6 002	41	803	2	8 263
Utdelt utbytte 2015							-43		-43
Resultat 1. kvartal 2016				5			145		150
Kapitalnedsettelse	-239	239							0
Betalte renter hybridkapital				-5					-5
Disponert av gavefond						-2			-2
Balanse 31.03.2016	235	414	256	510	6 002	39	905	2	8 363
Resultat 1.4-31.12.2016			40	28	596	35	139	1	839
Emisjon egenkapitalbevis	545	37							582
Salg egne egenkapitalbevis	3		-1		-1				1
Emisjon hybridkapital				315	-1				314
Betalte renter hybridkapital				-28					-28
Resultatført estimatavvik pensjoner			3		12				15
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			-1		-2				-3
Disponert av gavefond						-32			-32
Balanse 31.12.2016	783	451	297	825	6 606	42	1 044	3	10 051
Utdelt utbytte 2016							-94	-2	-96
Resultat 1. kvartal 2017				10			200		210
Innfridd hybridkapital				-200					-200
Betalte renter hybridkapital				-10					-10
Disponert av gavefond						-8			-8
Balanse 31.03.2017	783	451	297	625	6 606	34	1 150	1	9 947
MORBANK									
Balanse 31.12.2015	474	175	256	510	6 002	41	43		7 501
Utdelt utbytte 2015							-43		-43
Resultat 1. kvartal 2016				5			104		109
Kapitalnedsettelse	-239	239							0
Betalte renter hybridkapital				-5					-5
Disponert av gavefond						-2			-2
Balanse 31.03.2016	235	414	256	510	6 002	39	104	0	7 560
Resultat 1.4-31.12.2016			40	28	596	35	-10		689
Emisjon egenkapitalbevis	545	37							582
Salg egne egenkapitalbevis	3		-1		-1				1
Emisjon hybridkapital				315	-1				314
Betalte renter hybridkapital				-28					-28
Resultatført estimatavvik pensjoner			3		12				15
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			-1		-2				-3
Disponert av gavefond						-32			-32
Balanse 31.12.2016	783	451	297	825	6 606	42	94	0	9 098
Utdelt utbytte 2016							-94		-94
Resultat 1. kvartal 2017				10			163		173
Innfridd hybridkapital				-200					-200
Betalte renter hybridkapital				-10					-10
Disponert av gavefond						-8			-8
Balanse 31.03.2017	783	451	297	625	6 606	34	163	0	8 959

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med Internasjonale Standarder for Finansiell rapportering, IFRS, herunder IAS 34.

Regnskapsprinsippene er de samme som ble lagt til grunn i årsregnskapet for 2016.

Banken har endret regnskapsprinsipp for behandling av avgiften til Bankenes sikringsfond i 1. kvartal 2017. Avgiften fastsettes på bakgrunn av gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for tidligere kvartaler etter egen forskrift. Endringen er gjennomført som følge av at det er fastsatt en ny forskrift for uttreden fra Bankenes sikringsfond. Forskriftsendringen gir rett til forholdsmessig fradrag i sikringsfondsavgiften ved uttreden og bankene skal dermed periodisere avgiften etter IFRIC 21. Sammenlikningstall er ikke omarbeidet og i 1. kvartal 2016 ble avgiften kostnadsført i sin helhet med 37 mill. kroner.

Det er ikke nye standarder gjeldende for 2017 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet.

2. TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.16	31.03.16	31.03.17		31.03.17	31.03.16	31.12.16
			Individuelle nedskrivninger			
517	517	385	Individuelle nedskrivninger ved periodestart	385	517	517
159	99	9	- Tilbakeføring av nedskrivninger som følge av periodens konstateringer	9	99	159
74	55	16	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	16	55	74
85	10	5	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	5	11	85
132	69	5	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	5	69	132
385	414	392	= Individuelle nedskrivninger ved periodeslutt	392	415	385

MORBANK				KONSERN		
31.12.16	31.03.16	31.03.17		31.03.17	31.03.16	31.12.16
			Nedskrivning på grupper av utlån			
200	200	204	Nedskrivning på grupper av utlån ved periodestart	210	206	206
4	4	0	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	4	4
204	204	204	= Nedskrivning på grupper av utlån ved periodeslutt	210	210	210

MORBANK				KONSERN		
31.12.16	31.03.16	31.03.17		31.03.17	31.03.16	31.12.16
			Periodens tapskostnad			
-132	-103	7	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	7	-102	-132
4	4	0	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	4	4
159	99	9	+ Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	9	99	159
43	5	5	+ Per. konst. tap som det tidligere år ikke er foretatt ind. nedskrivning for	5	5	43
-11	4	-2	+ Inntektsført som renter	-2	4	-11
14	1	3	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	3	1	14
1	4	-1	+ endring i nedskrivninger på garantier	-1	4	1
50	12	15	= Periodens tapskostnad	15	13	50

3. MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.16	31.03.16	31.03.17		31.03.17	31.03.16	31.12.16
275	373	241	Brutto misligholdte > 90 dager	241	373	276
89	132	77	Individuelle nedskrivninger	77	132	89
186	241	165	Netto misligholdte engasjementer	165	241	187
0,43 %	0,61 %	0,37 %	Brutto misligholdte > 90 dager i % av brutto utlån	0,26 %	0,42 %	0,30 %
634	647	633	Øvrige tapsutsatte engasjementer	633	647	634
296	282	315	Individuelle nedskrivninger	315	282	296
338	365	318	Netto tapsutsatte engasjementer	318	365	338

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 90 dager.

4. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.16	31.03.16	31.03.17		31.03.17	31.03.16	31.12.16
24 984	23 997	24 656	Personkunder	24 656	23 997	24 983
7 597	6 344	8 559	Offentlig	8 559	6 338	7 597
495	582	595	Primærnæring	595	581	495
1 523	1 550	1 482	Industri	1 482	1 548	1 523
462	412	452	Utvikling av eiendom	445	411	462
1 043	873	886	Oppføring av bygninger	886	872	1 043
2 394	2 479	2 257	Eiendomsdrift	2 258	2 476	2 394
875	702	870	Transport	870	701	875
953	794	896	Varehandel	896	793	940
161	141	119	Hotell og restaurant	119	141	161
260	260	260	Borettslag	260	260	260
5 346	4 878	5 491	Forretningsmessig tjenesteyting	5 491	4 874	5 346
5 477	5 593	6 166	Sosial tjenesteyting	6 166	5 587	5 477
7	118	107	Påløpte renter	107	118	7
51 577	48 722	52 794	Sum innskudd fra kunder	52 788	48 699	51 562

Konsernet endret i 3. kvartal 2016 næringsinndelingen for innskudd og utlån. Oppstillingen samsvarer med inndelingen i forhold til grupper som brukes internt, og baserer seg på offentlige næringskoder. Sammenlikningstall er også oppdatert.

5. UTLÅN FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.16	31.03.16	31.03.17		31.03.17	31.03.16	31.12.16
31 789	30 480	32 971	Personkunder	60 337	58 915	59 861
334	592	370	Offentlig	370	591	334
798	728	816	Primærnæring	818	737	801
899	946	918	Industri	918	952	899
3 399	3 322	3 680	Utvikling av eiendom	3 621	3 317	3 396
1 421	1 248	1 403	Oppføring av bygninger	1 403	1 288	1 427
15 645	15 533	16 338	Eiendomsdrift	16 334	15 522	15 629
565	496	585	Transport	585	503	570
1 023	1 134	1 011	Varehandel	1 011	1 143	985
371	390	330	Hotell og restaurant	330	393	372
898	818	983	Borettslag	983	817	897
2 217	1 777	2 262	Forretningsmessig tjenesteyting	2 262	1 807	2 221
3 970	3 706	4 106	Sosial tjenesteyting	4 106	3 738	3 977
129	126	130	Opptjente renter	157	152	155
63 458	61 296	65 903	Sum brutto utlån	93 234	89 875	91 523
589	618	596	Nedskrivninger på utlån	602	625	595
62 869	60 678	65 307	Sum netto utlån	92 632	89 250	90 928

Konsernet endret i 3. kvartal 2016 næringsinndelingen for innskudd og utlån. Oppstillingen samsvarer med inndelingen i forhold til grupper som brukes internt, og baserer seg på offentlige næringskoder. Sammenlikningstall er også oppdatert.

6. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.16	31.03.16	31.03.17		31.03.17	31.03.16	31.12.16
783	235	783	Egenkapitalbevis	783	235	783
451	414	451	Overkursfond	451	414	451
6 606	6 002	6 606	Grunnfondskapital	6 606	6 002	6 606
42	39	34	Gavefond	34	39	42
297	256	297	Utjevningfond	297	256	297
94			Annen egenkapital	950	760	1 047
-94			- Fradrag for utbytte som inngår i annen egenkapital			-94
-18	-11	-20	- Fradrag for immatrielle eiendeler og utsatt skattefordel	-20	-11	-18
8 160	6 935	8 151	Sum ren kjernekapital	9 101	7 695	9 114
825	510	625	Hybridkapital	625	510	825
0	0	0	- Fradrag for immatrielle eiendeler og utsatt skattefordel			
8 985	7 445	8 776	Sum kjernekapital	9 726	8 205	9 939
			Tilleggskapital utover kjernekapital:			
1 204	1 200	1 200	Ansvarlig lånekapital	1 200	1 200	1 204
1 204	1 200	1 203	Sum tilleggskapital	1 200	1 200	1 204
-22	-22	-22	- Fradrag i kjerne- og tilleggskapitalen	-22	-22	-22
10 167	8 623	9 957	Netto ansvarlig kapital	10 904	9 383	11 121
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:			
7	8	3	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	3	8	7
59	47	54	Engasjement med institusjoner	34	43	36
197	231	220	Engasjement med foretak	221	230	198
455	429	462	Engasjement med massemarked	462	446	473
2 881	2 756	3 017	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	3 861	3 634	3 728
50	58	46	Engasjement som er forfalt	46	58	50
0	0	0	Engasjement som er høyrisiko	0	0	0
260	273	250	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	62	66	67
144	137	143	Engasjement i egenkapitalposisjoner	44	38	44
48	51	47	Engasjement øvrig	47	51	48
4 101	3 990	4 242	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	4 780	4 574	4 651
5	4	6	Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko	6	4	5
198	158	219	Kapitalkrav for operasjonell risiko	257	209	259
26	30	24	CVA tillegg	41	55	45
0	0	0	Fradrag i kapitalkravet	0	0	0
4 330	4 182	4 491	Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	5 084	4 842	4 960
54 125	52 279	56 138	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	63 550	60 525	62 000
15,1 %	13,3 %	14,5 %	Ren kjernekapitaldekning i %	14,3 %	12,7 %	14,7 %
16,6 %	14,2 %	15,6 %	Kjernekapitaldekning i %	15,3 %	13,6 %	16,0 %
18,8 %	16,5 %	17,7 %	Kapitaldekning i %	17,2 %	15,5 %	17,9 %
8,00 %	6,17 %	8,0 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	8,8 %	7,03 %	8,61 %

7. SEGMENTRAPPORTERING

Rapportering pr. segment	Konsern 31.03.2017				Konsern 31.03.2016			
	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt
Resultatregnskap (Mill. kroner)								
Netto rente- og kredittprov.inntekter	240	160	1	401	242	152	-32	362
Netto andre driftsinntekter	42	16	31	89	37	16	-2	51
Driftskostnader før tap	90	23	86	199	87	21	91	199
Driftsresultat før tap pr. segment	192	153	-54	291	192	147	-125	214
Tap på utlån og garantier	1	14	0	15	1	8	4	13
Resultat før skatt pr. segment	191	139	-54	276	191	139	-346	201
Netto utlån til kunder	60 589	32 101	-58	92 632	58 884	30 290	76	89 250
Andre eiendeler			13 263	13 263			15 271	15 271
Sum eiendeler pr. segment	60 589	32 101	13 205	105 895	58 884	30 290	15 347	104 521
Innskudd fra og gjeld til kunder	26 397	20 409	5 981	52 788	25 695	17 826	5 178	48 699
Mellomregn./annen gjeld	34 192	11 692	-2 724	43 160	33 189	12 464	1 806	47 459
Sum gjeld pr. segment	60 589	32 101	3 258	95 948	58 884	30 290	6 984	96 158
Egenkapital			9 947	9 947			8 363	8 363
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	60 589	32 101	13 205	105 895	58 884	30 290	15 347	104 521

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 21 virkelig verdi av finansielle instrumenter i årsregnskapet for 2016.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.03.2017	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
420		420		Kontanter og fordringer på sentralbanker	420		420	
1 996		1 996		Utlån til kredittinstitusjoner	157		157	
57 988			57 988	Netto utlån til kunder (flytende rente)	85 313			85 313
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
7 319			7 319	Netto utlån til kunder (fast rente)	7 319			7 319
10 140		10 140		Obligasjoner og sertifikater	10 951		10 951	
540	35		505	Aksjer	540	35		505
413		413		Finansielle derivater	529		529	
78 816	35	12 969	65 812	Sum finansielle eiendeler	105 229	35	12 057	93 137
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
215		215		Gjeld til kredittinstitusjoner	155		155	
52 794			52 794	Innskudd fra kunder	52 788			52 788
16 549		16 657		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	40 585		40 834	
1 203		1 212		Ansvarlig lånekapital	1 203		1 212	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
318		318		Finansielle derivater	554		554	
71 079	0	18 402	52 794	Sum finansiell gjeld	95 285	0	42 755	52 788

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.12.2016	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
797		797		Kontanter og fordringer på sentralbanker	797		797	
2 211		2 211		Utlån til kredittinstitusjoner	156		156	
55 355			55 355	Netto utlån til kunder (flytende rente)	83 414			83 414
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
7 514			7 514	Netto utlån til kunder (fast rente)	7 514			7 514
10 957		10 957		Obligasjoner og sertifikater	11 815		11 815	
542	33		509	Aksjer	542	33		509
453		453		Finansielle derivater	604		604	
77 829	33	14 418	63 378	Sum finansielle eiendeler	104 842	33	13 372	91 437
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
232		232		Gjeld til kredittinstitusjoner	178		178	
51 577			51 577	Innskudd fra kunder	51 562			51 562
16 584		16 616		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	41 217		41 362	
1 203		1 195		Ansvarlig lånekapital	1 203		1 195	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
366		366		Finansielle derivater	616		616	
69 962	0	18 409	51 577	Sum finansiell gjeld	94 776	0	43 351	51 562

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.03.2016	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
1 377		1 377		Kontanter og fordringer på sentralbanker	1 377		1 377	
916		916		Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	183		183	
52 457			52 457	Netto utlån til kunder (flytende rente)	81 030			81 030
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
8 220			8 220	Netto utlån til kunder (fast rente)	8 220			8 220
11 656		11 656		Obligasjoner og sertifikater	11 656		11 656	
489	24		465	Aksjer	489	24		465
773		773		Finansielle derivater	940		940	
75 889	24	14 722	61 143	Sum finansielle eiendeler	103 895	24	14 156	89 715
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
611		611		Gjeld til kredittinstitusjoner	579		579	
48 722			48 722	Innskudd fra kunder	48 699			48 699
18 507		18 715		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	44 433		44 548	
1 204		1 152		Ansvarlig lånekapital	1 204		1 152	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
533		533		Finansielle derivater	604		604	
69 577	0	21 011	48 722	Sum finansiell gjeld	95 519	0	46 883	48 699

Bevegelse kategori 3

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	Netto utlån til	Herav		Herav
	kunder	kredittrisiko	Aksjer	kredittrisiko
Innregnet verdi 01.01.2016	8 290	-62	464	0
Tilgang 1. kvartal 2016	142			
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	-20	-11	1	0
Avgang 1. kvartal 2016	-192			
Innregnet verdi 31.03.2016	8 220	-73	465	0
Tilgang 2.,3., og 4. kvartal	502		16	
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	-102	59	54	0
Avgang 2.,3., og 4. kvartal	-1 106		-27	
Innregnet verdi 31.12.2016	7 514	-14	509	0
Tilgang 1. kvartal 2017	124			
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	-9	-9	-4	0
Avgang 1. kvartal 2017	-310			
Innregnet verdi 31.03.2017	7 319	-23	505	0

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Utlån til kunder	21	26	22
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	6	8	6
- herav lån til personmarked (PM)	15	18	16

9. MOTREGNING

KONSERN

Mill. kroner	31.03.2017	31.03.2017 (1)	31.03.2016	31.03.2016 (1)	31.12.2016	31.12.2016 (1)
		nettopresentert		nettopresentert		nettopresentert
Eiendeler						
Finansielle derivater	529	338	940	619	604	297
Gjeld						
Finansielle derivater	554	363	604	283	616	309

MORBANK

Mill. kroner	31.03.2017	31.03.2017 (1)	31.03.2016	31.03.2016 (1)	31.12.2016	31.12.2016 (1)
		nettopresentert		nettopresentert		nettopresentert
Eiendeler						
Finansielle derivater	413	177	773	465	453	159
Gjeld						
Finansielle derivater	318	82	533	225	366	73

(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 Sparebanken Sør Boligkreditt AS har gjennom ISDA avtaler 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	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Obligasjoner, nominell verdi	16 220	17 876	16 204
Verdireguleringer	178	443	192
Påløpte renter	151	188	188
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 549	18 507	16 584

Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2016	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2017
Obligasjoner, nominell verdi	16 204	1 550	-1 534		16 220
Verdireguleringer	192			-14	178
Påløpte renter	188			-37	151
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 584	1 550	-1 534	-51	16 549

Verdipapirgjeld – konsern

Mill. kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Obligasjoner, nominell verdi	40 351	43 741	40 922
Verdireguleringer	59	483	42
Påløpte renter	175	209	253
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	40 585	44 433	41 217

Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2016	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2017
Obligasjoner, nominell verdi	40 922	1 550	-2 121		40 351
Verdireguleringer	42			17	59
Påløpte renter	253			-78	175
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	41 217	1 550	-2 121	-61	40 585

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2016	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2017
Ansvarlig lån	1 200				1 200
Påløpt rente	3				3
Sum ansvarlig lånekapital	1 203	0	0	0	1 203

11. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbevisiere pr. 31.03.2017

NAVN	ANTALL	ANDEL AV	NAVN	ANTALL	ANDEL AV
	EKB	EKB-KAP. %		EKB	EKB-KAP. %
1. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	8 125 679	51,88	11. Allumgården AS	151 092	0,96
2. Bergen Kom. Pensjonskasse	500 000	3,19	12. Otterlei Group AS	123 500	0,79
3. Arendal Kom. pensjonskasse	449 825	2,87	13. MP Pensjon PK	107 173	0,68
4. Holta Invest AS	444 410	2,84	14. Ottersland AS	100 000	0,64
5. Pareto AS	417 309	2,66	15. Profond AS	97 115	0,62
6. Glastad Invest AS	387 467	2,47	16. Wenaas Kapital AS	90 350	0,58
7. Merrill Lynch	329 080	2,10	17. Artel Holding A/S	82 131	0,52
8. EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	278 432	1,78	18. Apriori Holding AS	72 575	0,46
9. Wenaasgruppen AS	186 000	1,19	19. Varodd AS	70 520	0,45
10. Gumpen Bileiendom AS	154 209	0,98	20. Birkenes Sparebank	66 000	0,42
Totalt - 10 største eierne	11 272 411	71,96	Totalt - 20 største eierne	12 232 867	78,08

Eierbrøken pr. 31.03.2017 var 18,7 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk.

Sparebanken Sør eier 5 168 egne egenkapitalbevis pr. 31.03.2017. Eierandelskapitalen utgjorde 783 197 200 kroner, fordelt på 15 663 944 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner.

12. SKATTEKOSTNAD

Skattesats på 25 % er lagt til grunn.

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, scoring- modeller og bevilgningsfullmakter.

Markedsrisiko

Markedsrisiko oppstår hovedsakelig som følge av konsernets usikrede transaksjoner i rente-, valuta- og egenkapitalmarkedene, og kan inndeles i renterisiko, valutarisiko, aksjerisiko og spreadrisiko. Risikoen er knyttet til resultatvariasjoner som følge av endringer i rentenivå, markedspriser og/eller kurser. Det er styrevedtatte retningslinjer og rammer for styring av markedsrisiko.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko knyttet til Sparebanken Sørs evne til å finansiere sin utlånsvekst og innfri sine låneforpliktelser til markedsbetingelser. Likviditetsrisiko omfatter også risikoen for at finansielle markeder som konsernet ønsker å benytte ikke fungerer. Retningslinjer og rammer for styring av likviditetsrisiko er fastsatt av styret.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er den risiko banken har som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller misligheter, eller eksterne hendelser. Eksempler på operasjonelle risikoforhold kan være uønskede handlinger og hendelser som bl.a. svikt i IT-systemer, hvitvasking, korrupsjon, underslag, innsidehandel, bedrageri, ran, trusler mot ansatte, fullmakts brudd og brudd på vedtatte rutiner m.m.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko defineres som risiko for uventede inntektssvingninger fra andre forhold enn kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Dette kan bl.a. oppstå som følge av at myndighetene innfører endring i reguleringer, eller ved gjennomføring av finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutilovgivningen, som vil kunne påvirke virksomheten negativt.

Det er en forutsetning for Sparebanken Sør at risiko skal være undergitt en aktiv og tilfredsstillende styring, basert på styrevedtatte målsettinger og rammer for risikoeksponering og risikotoleranse.

Resultat (Mill. kroner)	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016
Netto renteinntekter	401	408	398	397	362
Netto provisjonsinntekter	71	70	78	78	67
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	14	67	93	85	-21
Andre driftsinntekter	4	8	4	11	5
Sum netto inntekter	490	553	573	571	413
Sum driftskostnader før tap	199	194	184	210	199
Driftsresultat før tap	291	359	389	361	214
Tap på utlån og garantier	15	15	13	9	13
Resultat før skattekostnad	276	344	376	352	201
Skattekostnad	66	73	85	75	51
Resultat for perioden	210	271	291	277	150

Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Netto renteinntekter	1,54	1,54	1,50	1,51	1,41
Netto provisjonsinntekter	0,27	0,26	0,29	0,30	0,26
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,05	0,25	0,35	0,32	-0,08
Andre driftsinntekter	0,02	0,03	0,02	0,04	0,02
Sum netto inntekter	1,88	2,08	2,15	2,17	1,61
Sum driftskostnader før tap	0,76	0,73	0,69	0,80	0,78
Driftsresultat før tap	1,12	1,35	1,46	1,37	0,84
Tap på utlån og garantier	0,06	0,06	0,05	0,03	0,05
Resultat før skattekostnad	1,06	1,29	1,41	1,34	0,79
Skattekostnad	0,25	0,27	0,32	0,28	0,20
Resultat for perioden	0,81	1,02	1,09	1,05	0,59
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	105 680	105 400	105 900	105 600	102 900

Balanse

Forvaltningskapital	105 895	105 455	105 248	106 617	104 521
Netto utlån til kunder	92 632	90 928	90 086	90 175	89 250
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	3,8 %	2,9 %	5,5 %	7,4 %	8,4 %
Innskudd fra kunder	52 788	51 562	51 207	51 227	48 699
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	8,4 %	6,6 %	4,7 %	3,0 %	2,0 %
Innskudd i % av netto utlån	57,0 %	56,7 %	56,8 %	56,8 %	54,6 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	9 947	10 051	9 800	9 521	8 363
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,06 %	0,05 %	0,06 %	0,04 %	0,06 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån	0,26 %	0,30 %	0,45 %	0,42 %	0,42 %

Andre nøkkeltall

Kostnader i % av inntekter	40,6 %	35,1 %	32,1 %	36,8 %	48,2 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	41,8 %	39,9 %	38,3 %	43,2 %	45,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	8,7 %	11,8 %	12,7 %	13,1 %	7,7 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern	114 %	128 %	117 %	153 %	137 %
Ren kjernekapitaldekning tillagt andel av resultat	14,6 %	14,7 %	14,5 %	14,1 %	12,9 %
Kjernekapitaldekning	15,3 %	16,3 %	14,9 %	14,9 %	13,6 %
Kapitaldekning	17,2 %	17,9 %	16,9 %	16,9 %	15,5 %
Ren kjernekapital	9 101	9 114	8 250	8 256	7 692
Kjernekapital	9 726	9 939	9 075	9 081	8 205
Netto ansvarlig kapital	10 904	11 121	10 256	10 259	9 383
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	8,8 %	8,6 %	7,8 %	7,5 %	7,0 %
Antall ekspedisjonssteder	33	34	36	36	36
Antall årsverk i bankvirksomheten	431	439	435	432	445

Nøkkeltall egenkapitalbeviset (Banken gjennomførte i 2016 en emisjon av egenkapitalbevis som påvirker nøkkeltallene)

Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	18,7 %	19,8 %	19,8 %	17,4 %	13,0 %
Antall utstedte bevis	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944	4 768 674
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	1,9	2,6	2,9	2,5	2,8
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	2,4	3,3	3,6	3,0	4,0
Utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	6,0	6,0	9,0	9,0	9,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	111,6	115,2	113,4	110,0	214,0
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,9	0,8	0,7	0,6	0,6
Børskurs ved utgangen av perioden	96,5	91,3	81,8	63,8	123,4

Nøkkeltall konsern 2013-2016

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014*	31.12.2013*
Resultat (Mill. kroner)				Proforma
Netto renteinntekter	1 565	1 521	1 511	1 443
Netto provisjonsinntekter	293	300	284	252
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	224	-66	184	201
Andre driftsinntekter	28	14	23	22
Sum netto inntekter	2 110	1 769	2 002	1 918
Sum driftskostnader før tap	787	817	834	800
Driftsresultat før tap	1 323	952	1 168	1 118
Tap på utlån og garantier	50	97	268	126
Resultat før skattekostnad	1 273	855	900	992
Skattekostnad	284	231	215	219
Resultat for perioden	989	624	685	773
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital				
Netto renteinntekter	1,49 %	1,55 %	1,60 %	1,60 %
Netto provisjonsinntekter	0,28 %	0,31 %	0,30 %	0,28 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,21 %	-0,07 %	0,20 %	0,22 %
Andre driftsinntekter	0,03 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %
Sum netto inntekter	2,01 %	1,81 %	2,12 %	2,13 %
Sum driftskostnader før tap	0,75 %	0,83 %	0,88 %	0,89 %
Driftsresultat før tap	1,26 %	0,97 %	1,24 %	1,24 %
Tap på utlån og garantier	0,05 %	0,10 %	0,28 %	0,14 %
Resultat før skattekostnad	1,21 %	0,87 %	0,96 %	1,10 %
Skattekostnad	0,27 %	0,24 %	0,23 %	0,24 %
Resultat for regnskapsåret	0,94 %	0,64 %	0,73 %	0,86 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	104 950	98 000	94 300	90 200
Balanse				
Forvaltningskapital	105 455	101 334	94 062	93 758
Netto utlån til kunder	90 928	88 387	80 913	77 450
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	2,9 %	9,2 %	4,5 %	6,8 %
Innskudd fra kunder	51 562	48 349	48 250	43 740
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	6,6 %	0,2 %	10,3 %	8,3 %
Innskudd i % av netto utlån	56,7 %	54,7 %	59,6 %	56,5 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	10 051	7 753	7 157	6 658
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,05 %	0,11 %	0,33 %	0,16 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån	0,30 %	0,47 %	0,71 %	0,60 %
Andre nøkkeltall				
Kostnader i % av inntekter	37,3 %	46,2 %	41,7 %	41,7 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	41,7 %	44,5 %	45,9 %	46,6 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital fra 2016)	11,6 %	8,4 %	10,1 %	12,3 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern	128 %	108,0 %		
Ren kjernekapitaldekning	14,7 %	12,7 %	13,1 %	12,8 %
Kjernekapitaldekning	16,0 %	13,5 %	14,4 %	14,2 %
Kapitaldekning	17,9 %	15,5 %	15,1 %	15,1 %
Ren kjernekapital	9 114	7 700	7 092	6 376
Kjernekapital	9 939	8 210	7 792	7 076
Netto ansvarlig kapital	11 121	9 388	8 170	7 522
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	8,6 %	7,0 %	7,0 %	
Antall ekspedisjonssteder	34	40	40	44
Antall årsverk i bankvirksomheten	439	449	454	489
Nøkkeltall egenkapitalbevis				
Egenkapitalbevisbrøk før disponering av resultat	19,8 %	13,5 %	14,1 %	7,1 %
Antall utstedte bevis	15 663 944	4 768 674	4 768 674	1 250 000
Resultat pr. egenkapitalbevis (morbank)	8,5	10,8	12,2	10,3
Resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)	10,7	17,6	20,3	18,1
Utbytte siste år pr. egenkapitalbevis (morbank)	6,0	9,0	10,0	10,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	115,2	219	212	187
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,8	0,6	0,9	0,8
Børskurs ved utgangen av perioden	91,25	139	196	150

* Eksklusive negativ goodwill.

	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	31.12.
Mill. kroner	2017	2016	2016	2016	2016	2016
Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital						
Resultat etter skatt	210	271	291	277	150	989
Renter hybridkapital	-10	-10	-10	-7	-5	-33
Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital	200	261	281	270	145	956
IB Egenkapital	10 051	9 800	9 521	8 363	7 753	7 753
IB Hybridkapital	-825	-825	-825	-510	-510	-510
IB Egenkapital ekskl. hybridkapital	9 226	8 975	8 696	7 853	7 243	7 243
UB Egenkapital	9 947	10 051	9 800	9 521	8 363	10 051
UB Hybridkapital	-625	-825	-825	-825	-510	-825
UB Egenkapital ekskl. hybridkapital	9 322	9 226	8 975	8 696	7 853	9 226
Snitt egenkapital	9 999	9 926	9 661	8 942	8 058	8 902
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	9 274	9 101	8 836	8 275	7 548	8 235
Egenkapitalavkastning	8,5 %	10,9 %	12,0 %	12,5 %	7,5 %	11,1 %
Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital	8,7 %	11,4 %	12,7 %	13,1 %	7,7 %	11,6 %
Netto renteinntekter, justert for prinsippendringer						
Netto renteinntekter	401	408	398	397	362	1 565
Sikringsfondsavgift		-9	-9	-9	28	
Renter hybridkapital	-10	-10	-10	-7	-5	-33
Netto renteinntekter, justert for prinsippendringer	391	389	379	381	385	1 532
Gjennomsnittlig forv.kap	105 680	105 400	105 900	105 600	102 900	104 950
I % av gjennomsnittlig forv.kapital	1,50 %	1,47 %	1,42 %	1,45 %	1,50 %	1,46 %
Driftskostnader, justert for omdanning av pensjonsordning						
Driftskostnader	199	194	184	210	199	787
Omdanning av pensjonsordning		28				28
Driftskostnader, justert for omdanning av pensjonsordning	199	222	184	210	199	815
Ordinær drift (justert resultat)						
Netto renteinntekter, justert for prinsippendringer	391	389	379	381	385	1 532
Netto provisjonsinntekter	71	70	78	78	67	293
Andre driftsinntekter	4	8	4	11	5	28
Driftskostnader, justert for omdanning av pensjonsordning	199	222	184	210	199	815
Ordinær drift (justert resultat), før skatt	267	245	277	260	258	1 038
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser						
Netto renteinntekter, justert for prinsippendringer	391	389	379	381	385	1 532
Netto provisjonsinntekter	71	70	78	78	67	293
Andre driftsinntekter	4	8	4	11	5	28
Driftskostnader, justert for omdanning av pensjonsordning	199	222	184	210	199	815
Tap på utlån og garantier	15	15	13	9	13	50
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	252	230	264	251	245	988
Skatt (25 %)	63	58	66	63	61	247
Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt	189	173	198	188	184	741
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	9 274	9 101	8 836	8 275	7 548	8 235
Egenkapitalavkastning resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	8,3 %	7,5 %	8,9 %	9,2 %	9,8 %	9,0 %
Gjennomsnitt renter / maringer						
Gjennomsnittlig utlånsrente (avkastning)	2,83 %	2,78 %	2,82 %	2,88 %	2,95 %	2,86 %
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	3,44 %	3,53 %	3,49 %	3,53 %	3,61 %	3,55 %
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	0,82 %	0,87 %	0,92 %	0,99 %	1,00 %	0,93 %
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	1,10 %	1,16 %	1,22 %	1,26 %	1,23 %	1,19 %
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	1,02 %	1,13 %	1,07 %	1,00 %	1,08 %	1,07 %
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	1,81 %	1,65 %	1,75 %	1,88 %	1,87 %	1,79 %
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,42 %	2,40 %	2,42 %	2,53 %	2,53 %	2,48 %
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,20 %	0,26 %	0,15 %	0,01 %	0,08 %	0,14 %
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	-0,08 %	-0,03 %	-0,15 %	-0,26 %	-0,15 %	-0,12 %

SPAREBANKEN SØR

