

3. KVARTAL
2016
(UREVIDERT)



SPAREBANKEN SØR

Innhold

Nøkkeltall konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	11
Balanse	12
Kontantstrøm	13
Egenkapitaloppstilling	14
Noter	15
Risiko og Kapitalstyring	23
Kvartalsvis utvikling	23
Nøkkeltall konsern 2013-2015	24

Resultat (mill. kroner)	3. kv. 2016	3. kv. 2015	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Netto renteinntekter	398	387	1 157	1 135	1 521
Netto provisjonsinntekter	78	80	223	227	300
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	93	-104	157	-67	-66
Andre driftsinntekter	4	8	20	14	14
Sum netto inntekter	573	371	1 557	1 309	1 769
Sum driftskostnader før tap	184	201	593	607	817
Driftsresultat før tap	389	170	964	702	952
Tap på utlån og garantier	13	17	35	49	97
Resultat før skattekostnad	376	153	929	653	855
Skattekostnad	85	42	211	178	231
Resultat for perioden	291	111	718	475	624
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltning					
Netto renteinntekter	1,50 %	1,55 %	1,47 %	1,56 %	1,55 %
Netto provisjonsinntekter	0,29 %	0,32 %	0,28 %	0,31 %	0,31 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,35 %	-0,42 %	0,20 %	-0,09 %	-0,07 %
Andre driftsinntekter	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,02 %	0,01 %
Sum netto inntekter	2,15 %	1,49 %	1,98 %	1,80 %	1,81 %
Sum driftskostnader før tap	0,69 %	0,80 %	0,76 %	0,83 %	0,83 %
Driftsresultat før tap	1,46 %	0,68 %	1,23 %	0,97 %	0,97 %
Tap på utlån og garantier	0,05 %	0,07 %	0,04 %	0,07 %	0,10 %
Resultat før skattekostnad	1,41 %	0,61 %	1,18 %	0,90 %	0,87 %
Skattekostnad	0,32 %	0,17 %	0,27 %	0,24 %	0,24 %
Resultat for perioden	1,09 %	0,44 %	0,92 %	0,65 %	0,64 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	105 900	99 100	104 800	97 200	98 000
Balanse					
Forvaltningskapital			105 248	99 429	101 334
Netto utlån til kunder			90 086	85 364	88 387
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			5,5 %	7,2 %	9,2 %
Innskudd fra kunder			51 207	48 931	48 349
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			4,7 %	2,7 %	0,2 %
Innskudd i % av netto utlån			56,8 %	57,3 %	54,7 %
Egenkapital			9 800	7 569	7 753
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			0,05 %	0,08 %	0,11 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån			0,45 %	0,57 %	0,47 %
Andre nøkkeltall					
Kostnader i % av inntekter	32,1 %	54,2 %	38,1 %	46,4 %	46,2 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	38,3 %	42,3 %	42,4 %	44,1 %	44,5 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	12,0 %	5,9 %	10,7 %	8,6 %	8,4 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern			117 %	109 %	108 %
Ren kjernekapitaldekning tillagt andel av resultat			14,5 %	12,6 %	12,7 %
Kjernekapitaldekning			14,9 %	12,8 %	13,5 %
Kapitaldekning			16,9 %	14,8 %	15,5 %
Ren kjernekapital			8 250	7 074	7 700
Kjernekapital			9 075	7 574	8 210
Netto ansvarlig kapital			10 256	8 752	9 388
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)			7,7 %	6,4 %	7,0 %
Antall ekspedisjonssteder			36	40	40
Antall årsverk i bankvirksomheten			435	446	449
Egenkapitalbevisbrøk			19,8 %	13,5 %	13,5 %
Antall utstedte bevis			15 663 944	4 768 674	4 768 674
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)			6,0	8,3	10,6
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)			7,4	13,4	17,6
Utbytte siste år pr. egenkapitalbevis					9,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			113,40	214,00	219,00
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			0,72	0,90	0,63
Børskurs ved utgangen av perioden			81,75	188,00	139,00

Styrets beretning

Generelt

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

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

Hovedtrekk 3. kvartal 2016

- Godt resultat fra ordinær drift
- Press på rentenetto
- Stabile provisjonsinntekter
- Positive netto inntekter fra finansielle instrumenter som følge av verdiendring på obligasjoner, aksjer og fastrenteutlån
- God kostnadskontroll
- Lave tap på utlån
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 12,0 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 14,5 prosent og uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) på 8,2 prosent, tillagt 80 prosent
av optjent resultat

Hovedtrekk etter 9 måneder

- Godt resultat fra ordinær drift
- Tilfredsstillende utvikling i rentenetto
- Stabile provisjonsinntekter
- Positive netto inntekter fra finansielle instrumenter som følge av verdiendring på obligasjoner, aksjer og fastrenteutlån
- God kostnadskontroll
- Lave tap på utlån
- 12 måneders innskuddsvekst på 4,7 prosent
- 12 måneders utlånsvekst på 5,5 prosent, redusert i 2016 til 2,5 prosent (annualisert)
- Banken styrket i 2. kvartal egenkapitalen gjennom en fortrinnsrettsemisjon og er i stand til å møte myndighetenes og
markedets krav til soliditet ved utgangen av året
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 10,7 prosent

Økonomiske rammebetingelser

Styringsrenten har gjennom 3. kvartal vært på 0,50 prosent og Norges Bank besluttet å holde renten uendret på siste rentemøte
i oktober. Norges Banks analyser tilsier en styringsrente som holder seg nær 0,50 prosent de neste årene, men at det er mer
sannsynlig at renten settes ned enn opp det nærmeste året.

Det ble i statsbudsjettet foreslått en finansskatt som innebærer to elementer, en ekstraskatt på 5 prosent av lønnsgrunnlaget i
finanssektoren og at satsen for inntektsskatt ikke reduseres til 24 prosent, men videreføres med 25 prosent også i 2017. Dersom
budsjettet vedtas med den foreslåtte finansskatten, vil konsernets lønnskostnader øke med ca. 18 mill. kroner.

Konsernet har god tilgang på finansiering, både i inn- og utland, gjennom obligasjoner med fortrinnsrett og seniorgjeld.
Kredittspredene har falt i 3. kvartal 2016.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av september på 5,1 prosent. Veksten i kreditt til hushold-
ninger og næringsliv var på henholdsvis 6,1 prosent og 2,8 prosent.

Resultat

Resultat før skatt i 3. kvartal 2016 utgjorde 376 mill. kroner, mot 153 mill. kroner i samme periode i 2015. Konsernet har et solid resultat
før skatt som følge av tilfredsstillende utvikling i netto renteinntekter, lave kostnader og lave tap. Resultatforbedringen skyldes også økte
inntekter fra finansielle instrumenter.

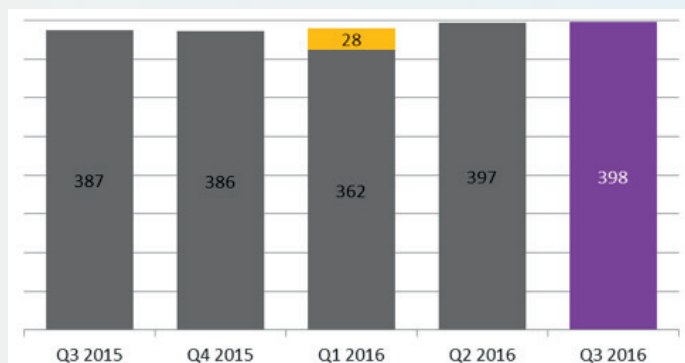
Resultat før skatt, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter, tap og virkningen av endrede regnskapsprinsipper, viste en økning på
8 mill. kroner i 3. kvartal 2016 sammenlignet med 3. kvartal 2015.

Egenkapitalavkastning etter skatt for konsernet utgjorde i 3. kvartal 2016 12,0 prosent, mot 5,9 prosent i samme periode 2015. Egenkapitalavkastning etter skatt ekskl. finansielle instrumenter utgjorde 8,8 prosent i 3. kvartal 2016.

Resultat før skatt etter 3. kvartal 2016 utgjorde 929 mill. kroner, mot 653 mill. kroner i samme periode i 2015. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 10,7 prosent etter 3. kvartal 2016, opp fra 8,6 prosent i samme periode i 2015. Egenkapitalavkastningen etter skatt ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter utgjorde 8,6 prosent etter 3. kvartal 2016. Resultat før skatt, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter, tap og virkningen av endrede regnskapsprinsipper, viste en økning på 31 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2016 sammenlignet med samme periode i 2015.

Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



Netto renteinntekter utgjorde 398 mill. kroner i 3. kvartal 2016, mot 387 mill. kroner i 3. kvartal 2015. Det ga en økning på 11 mill. kroner.

Banken endret i 1. kvartal prinsipp for behandling av avgift til Bankenes sikringsfond, ved at sikringsfondsavgiften ble kostnadsført i sin helhet i 1. kvartal 2016, fremfor å bli periodisert lineært over hele perioden. Avgiften utgjorde 37 mill. kroner for 2016, og har i sin helhet blitt belastet rentenettoen i 1. kvartal. Det ble ikke belastet noe i 3. kvartal 2016, mens det i 3. kvartal 2015 ble belastet 9 mill. kroner.

Fondsobligasjoner ble omklassifisert til egenkapital med virkning fra 1.1.2016, og det medførte at tilhørende renter ble omklassifisert fra rentekostnad til overskuddsdisponering.

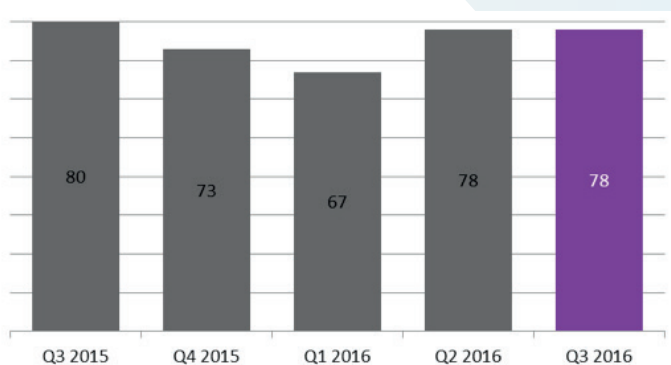
Justert for disse to forhold viste rentenettoen en nedgang på 3 mill. kroner sammenliknet med 3. kvartal 2015. Utlånsmarginene i både person- og bedriftsmarkedet har vært under press gjennom 3. kvartal. Selv om innskuddsmarginene har bedret seg i samme periode, har det samlet vært et press på rentenetto i kvartalet.

Etter 3. kvartal 2016 utgjorde netto renteinntekter 1 157 mill. kroner, mot 1 135 mill. kroner i samme periode i 2015. Justert for prinsippendringer som er kommentert over, var rentenettoen 15 mill. kroner bedre ved utgangen av 3. kvartal 2016.

Banken har gjennomført tiltak for å bedre rentenettoen ved at betingelsene på innskudd er justert. Effekten vil delvis fremkomme i neste kvartal, men full effekt vil ikke reflekteres i regnskapet før i 1. kvartal 2017.

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Styrets beretning

Mill. kroner	Q3 2016	Q3 2015	Endring	Q1-Q3 2016	Q1-Q3 2015	Endring
Betalingsformidling	46	44	2	125	120	5
Eiendomsmegling	27	27	0	75	80	-5
Øvrige produktselskaper	21	21	0	63	61	2
Sum	94	92	2	263	261	2

Netto provisjonsinntekter utgjorde 78 mill. kroner i 3. kvartal 2016, mot 80 mill. kroner i 3. kvartal 2015.

Brutto provisjonsinntekter i 3. kvartal 2016 viste 94 mill. kroner, mot 92 mill. kroner i 3. kvartal 2015.

Provisjonsinntekter etter 3. kvartal 2016 utgjorde 263 mill. kroner, mot 261 mill. kroner i samme periode i 2015. Det har vært en økning knyttet til betalingsformidling og en nedgang som følge av noe lavere provisjonsinntekter i eiendomsmeglervirksomheten.

Finansielle instrumenter

Netto inntekter på finansielle instrumenter ble 93 mill. kroner i 3. kvartal 2016, mot -104 mill. kroner i samme periode i 2015. De viktigste årsakene var positiv verdiutvikling på bankens likviditetsportefølje, verdiendring på aksjer og positiv utvikling på fastrenteutlån.

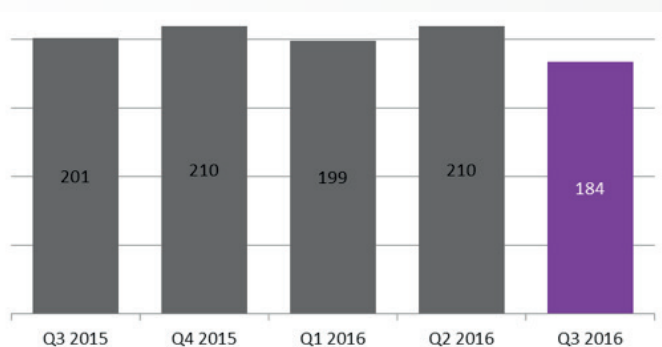
Banken har i 3. kvartal 2016 bokført inntekter som følge av etter-oppgjør av salget av Nets i 2014 på 22 mill. kroner, dette som et resultat av at Visa Europa ble solgt til Visa Inc. i 2. kvartal. Gevinsten på 34 mill. kroner som ble bokført i 2. kvartal 2016 var knyttet til bankens andel i Visa Norge FLI som også eide andeler i Visa Europa.

Netto inntekter på finansielle instrumenter ble 157 mill. kroner etter 3. kvartal 2016, mot -67 mill. kroner i samme periode i 2015. De viktigste årsakene til dette var positiv verdiutvikling på bankens likviditetsportefølje, verdiendring på aksjer og positiv utvikling på fastrenteutlån. Basisswapper (rente-/valutaswapper) har hittill i år hatt en negativ utvikling.

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.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 184 mill. kroner i 3. kvartal 2016 mot 201 mill. kroner i samme periode i 2015.

For morbanken utgjorde kostnadene 165 mill. kroner, mot 179 mill. kroner i 3. kvartal 2015.

Personalkostnadene ble redusert som følge av færre årsverk og lavere pensjonskostnader. Styret har besluttet å avvikle bankens ytelsesbaserte pensjonsordning, som omfatter cirka 80 % av de ansatte. De ansatte overføres til en innskuddsbasert pensjonsordning. Avvikling vil finne sted i 4. kvartal 2016. Netto pensjonsforpliktelse for den kollektive ytelsesbaserte ordningen var 87 mill. kroner ved inngangen til 2016. Denne forpliktelsen vil falle bort ved omdanning av ordningen. Deler av denne forpliktelsen vil gi positiv resultat effekt i 4. kvartal.

Andre driftskostnader har falt noe i 3. kvartal isolert, men kostnadene etter 3. kvartal 2016 sammenliknet med samme periode året før, viser en svak økning.

Driftskostnadene i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,69 prosent (0,80 prosent) i 3. kvartal 2016. Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 32,1 prosent (54,2 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, var 38,3 prosent (42,3 prosent).

Driftskostnadene for konsernet utgjorde 593 mill. kroner etter 3. kvartal 2016 mot 607 mill. kroner i samme periode i 2015. Kostnader i forhold til inntekter var 38,1 prosent (46,4 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, var 42,4 prosent (44,1 prosent).

Tap og mislighold

Netto tap på utlån utgjorde 13 mill. kroner i 3. kvartal 2016, som utgjorde 0,06 prosent av netto utlån. Tilsvarende tall i 2015 var 17 mill. kroner og 0,08 prosent av netto utlån.

Konsernets individuelle nedskrivninger pr. 30. september 2016 var 390 mill. kroner, og utgjorde 0,43 prosent av brutto utlån. Konsernets gruppevise nedskrivninger pr. 30. september 2016 var 210 mill. kroner, og tilsvarte 0,23 prosent av brutto utlån.

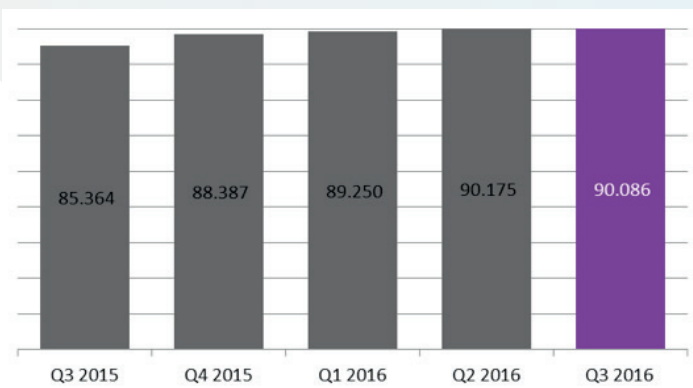
Brutto misligholdte lån over 90 dager var 407 mill. kroner. I prosent av brutto utlån utgjorde dette 0,45 prosent. Tilsvarende tall i 2015 var 488 mill. kroner som utgjorde 0,57 prosent av brutto utlån.

Øvrige tapsutsatte engasjementer utgjorde 615 mill. kroner. Tilsvarende tall i 2015 var 823 mill. kroner.

Netto tap på utlån utgjorde 35 mill. kroner etter 3. kvartal 2016 som tilsvarte 0,05 prosent av netto utlån. Dette inkluderte en økning i gruppevise nedskrivninger på 4 mill. kroner. Tilsvarende tall i 2015 var 49 mill. kroner og 0,08 prosent av netto utlån.

Utlån

Utlån i mill. kroner



Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 4,7 mrd. kroner til 90,1 mrd. kroner, en vekst på 5,5 prosent. Veksten etter årets første 9 måneder var 1,7 mrd. kroner, tilsvarende 2,5 prosent i årlig vekst.

Brutto utlån til personkunder har økt med 2,3 mrd. kroner til 59,5 mrd. kroner, en vekst på 4,0 prosent. Veksten i 2016 var 1,3 mrd. kroner, eller 2,9 prosent i årlig vekst.

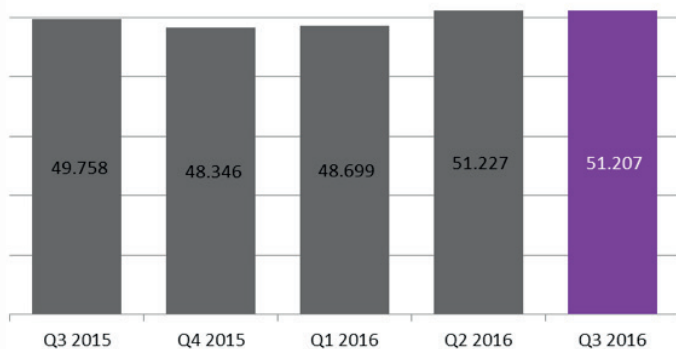
Brutto utlån til bedriftskunder har økt siste tolv måneder med 2,3 mrd. kroner til 31,2 mrd. kroner, en vekst på 8,1 prosent. Utlånsveksten siste tolv måneder var høy, som følge av veksten i 4. kvartal 2015. Veksten i 2016 var imidlertid kun 299 mill. kroner, tilsvarende 1,3 prosent på årsbasis. Utlånsveksten er redusert i 2016 som en konsekvens av bankens ambisjon om å oppnå en ren kjernekapitaldekning på 14,5 prosent ved utgangen av 2016.

Utlån til personkunder utgjorde 66 prosent (67 prosent) av totale utlån ved utgangen av 3. kvartal 2016.

Styrets beretning

Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 2,3 mrd. kroner til 51,2 mrd. kroner, en vekst på 4,7 prosent. Veksten i 2016 var 2,9 mrd. kroner, tilsvarende 7,9 prosent i årlig vekst.

Innskudd fra personkunder har økt med 1,7 mrd. kroner til 25,2 mrd. kroner, en vekst på 7,2 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har økt med 0,6 mrd. kroner til 26,0 mrd. kroner, en økning på 2,3 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 56,8 prosent pr. 30. september 2016, ned fra 57,3 prosent på samme tidspunkt året før. Innskuddsdekningen har falt i siste tolv måneder bl. a. som følge av stor utlånsvekst, kombinert med lav innskuddsvekst i 2015. I forhold til årsskiftet er imidlertid innskuddsdekningen økt fra 54,7 prosent.

Finansiering og verdipapirer

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 etablert EMTN program i banken og EMTCN program i boligkreditt. Dette ble utnyttet i 1. kvartal 2016, hvor Sparebanken Sør Boligkreditt AS utstedte obligasjon med fortrinnsrett i euro med 5 års løpetid.

Beholdningen av rentebærende verdipapirer utgjorde pr. 30. september 2016 i konsernet 12,5 mrd. kroner. Konsernets likviditetsindikator for langsiktig finansiering var ved utgangen av 3. kvartal 2016 på 109 prosent.

Konsernets likviditetsreserve (LCR) utgjorde 117 prosent pr. 30. september 2016 (99 prosent i morbank).

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 10,3 mrd. kroner. Fondsobligasjonslån utgjorde 0,8 mrd. kroner og ansvarlig lån 1,2 mrd. kroner. Ved utgangen av 3. kvartal 2016 utgjorde ren kjernekapitaldekning 13,6 prosent. Kjernekapitaldekningen utgjorde 14,9 prosent og kapitaldekningen 16,9 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. Inkludert andel (80 prosent) av resultat for 3. kvartal utgjorde ren kjernekapitaldekning 14,5 prosent.

For morbank utgjorde tallene hhv. 14,2 prosent ren kjernekapital, 15,7 prosent kjernekapitaldekning og 18,0 prosent i total kapitaldekning ved utgangen av 3. kvartal 2016.

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde 7,7 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2016. Inkludert andel (80 prosent) av resultat etter 3. kvartal utgjorde uvektet kjernekapitalandel solide 8,2 prosent.

Banken mottok i tredje kvartal Finanstilsynets foreløpige vurdering av konsernets kapitalbehov (SREP), hvor Finanstilsynet konkluderer med et pilar 2-tillegg på 2,2 prosent av risikovektet balanse. Finanstilsynet har samtidig en forventning om at konsernet bør ha en samlet ren kjernekapitaldekning på 14,5 prosent. Basert på en totalvurdering, bl.a. som følge av markedsmessige forventninger, velger banken å tilpasse seg et nivå på minimum 14,5 prosent ren kjernekapitaldekning i løpet av 2016. Det forventes at endelig pilar 2-tillegg blir fastsatt av Finanstilsynet i løpet av 4. kvartal.

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 ved utløpet av 3. kvartal en ren kjernekapitaldekning på 14,5 prosent, og dersom banken hadde benyttet IRB-metoden i kapitalberegning, ville dette gitt en markert høyere ren kjernekapitaldekning enn det som nå rapporteres.

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

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 30. september 2016 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis. Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde i 3. kvartal 2016 3,6 kroner pr. bevis og 7,4 kroner pr. bevis etter 3. kvartal 2016. Sparebanken Sør vedtok 30. mars 2016 en fortrinnsrettsemisjon, som ble gjennomført i 2. kvartal. Tildeling av nye bevis ble gjort 3. mai, og på denne dato økte eierbrøken fra 13,0 prosent til 19,8 prosent. Gjennomsnittlig eierbrøk per 3. kvartal 2016 var 16,7 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk.

Utbytte

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

Overskuddet skal fordeles mellom eierandelskapitalen (egenkapitalbeviserne) 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 egenkapitalbevisernes 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. 30. september 2016 hadde banken overført boliglån på 28,2 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 47,4 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmeglere**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Selskapet har hatt en positiv utvikling og leverer gode resultater til tross for at provisjonsinntektene har falt noe i 2016.

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 14 prosent) er et finansieringsselskap som tilbyr leasing og salgspantlån til bedrifts- og personmarkedet. Selskapet fortsetter den gode trenden, og leverer positiv utvikling og lønnsom vekst.

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

Rating

Sparebanken Sør har en A1 rating fra Moody's. Alle obligasjoner med fortrinnsrett som utstedes av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er også ratet av Moody's, og obligasjonene har en rating på Aaa.

Utsiktene fremover

Styret er tilfreds med resultatet etter 3. kvartal 2016. Banken har en god utvikling i resultat fra ordinær drift gjennom tilpasset vekst, stabile provisjonsinntekter, god kostnadskontroll og lave tap.

Banken mottok i tredje kvartal Finanstilsynets foreløpige vurdering av konsernets kapitalbehov (SREP), hvor Finanstilsynet konkluderer med et pilar 2-tillegg på 2,2 prosent av risikovektet balanse. Finanstilsynet har en forventning om at konsernet bør ha en samlet ren kjernekapitaldekning på 14,5 prosent. Basert på en totalvurdering velger banken å tilpasse seg et nivå på minimum 14,5 prosent ren kjernekapitaldekning innen utgangen av 2016. Ved utgang av 3. kvartal har konsernet allerede en ren kjernekapitaldekning på 14,5 prosent, tillagt andel av årets resultat. Konsernet vil tilpasse veksten i risikovektet balanse i 4. kvartal for å opprettholde dette nivået.

Banken forventer en vekst minst på nivå med kredittveksten i Norge (K2) i 2017. Konsernet har et mål om en egenkapitalavkastning på 9 prosent.

Basert på bankens lave direkte eksponering mot oljeservicenæringen, konjunkturutviklingen, erfaringstall, lokale markedsforhold og sammensetningen av porteføljen, forventes det at netto tapskostnad for 2016 vil være lav.

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.

Det er fortsatt usikkerhet i norsk økonomi. 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. Oljeprisen har økt gjennom 2016, men ligger fortsatt på et lavt nivå. Boligprisene i bankens hovedmarked har hatt en moderat utvikling over flere år. Statistikken for 3. kvartal viser det samme.

Konsernet har en svært lav direkte eksponering mot olje- og oljeservicesektoren, men vil som regionens største bank indirekte kunne bli berørt av nedgangen i sektoren. Lave renter bidrar imidlertid til at både husholdninger og bedrifter opprettholder en høy betjeningsevne selv med noe lavere inntekter. Det har ikke vært vesentlige endringer i misligholdte og tapsutsatte engasjementer den siste tiden, men en negativ konjunkturutvikling fremover innebærer risiko for økt mislighold og økte tapsnedskrivninger.

Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært registrert hendelser etter 30. september 2016 som påvirker kvartalsregnskapet.

Arendal, 1. november 2016

Stein A. Hannevik
styrets leder

Torstein Moland
nestleder

Inger Johansen

Erling Holm

Marit Kittilsen

Tone Thorvaldsen Vareberg

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Sigrid Evenstad Moe
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør

MORBANK					Mill. kroner	KONSERN				
31.12.	30.09.	30.09.	3.kv.	3.kv.		3.kv.	3.kv.	30.09.	30.09.	31.12.
2015	2015	2016	2015	2016	Noter	2016	2015	2016	2015	2015
2 390	1 830	1 641	596	542	Renteinntekter	729	775	2 195	2 381	3 119
1 252	985	742	302	229	Rentekostnader	331	388	1 038	1 246	1 598
1 138	845	899	294	313	Netto renteinntekter	398	387	1 157	1 135	1 521
297	218	232	78	82	Provisjonsinntekter	94	92	263	261	347
47	34	40	12	16	Provisjonskostnader	16	12	40	34	47
250	184	192	66	66	Netto provisjonsinntekter	78	80	223	227	300
9	9	22		1	Utbytte	1		10	2	3
-74	-61	176	-103	102	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter	92	-104	147	-69	-69
-65	-52	198	-103	103	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	93	-104	157	-67	-66
15	12	20	6	4	Andre driftsinntekter	4	8	20	14	14
1 338	989	1 309	263	486	Sum netto inntekter	573	371	1 557	1 309	1 769
389	287	275	97	89	Personalkostnader	104	114	326	340	458
36	25	22	9	8	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler	9	9	23	25	37
307	226	230	73	68	Andre driftskostnader	71	78	244	242	322
732	538	527	179	165	Sum driftskostnader før tap	184	201	593	607	817
606	451	782	84	321	Driftsresultat før tap	389	170	964	702	952
97	49	35	17	13	Tap på utlån og garantier	2	13	35	49	97
509	402	747	67	308	Resultat før skattekostnad	7	376	153	929	855
136	109	162	19	67	Skattekostnad	12	85	211	178	231
373	293	585	48	241	Resultat for perioden	291	111	718	475	624
					Minoritetsinteresser	1		1		2
373	293	585	48	241	Majoritetsinteresser	290	111	717	475	622
10,6	8,3	6,0	1,4	2,9	Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)	3,6	3,1	7,4	13,4	17,6
Utvidet resultatregnskap										
373	293	585	48	241	Resultat for perioden	291	111	718	475	624
<i>Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet</i>										
59					Resultatført estimatavvik pensjoner					59
-15					Skatteeffekt resultatført estimatavvik pensjoner					-15
417	293	585	48	241	Sum totalresultat for perioden	291	111	718	475	668

Balanse

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN			
31.12.	30.09.	30.09.		30.09.	30.09.	31.12.	
2015	2015	2016	EIENDELER	Noter	2016	2015	2015
332	816	538	Kontanter og fordringer på sentralbanker		538	816	332
2 017	1 755	1 740	Utlån til kredittinstitusjoner		242	142	157
62 744	61 013	61 953	Netto utlån til kunder	2,3,5,7,8	90 086	85 364	88 387
10 456	11 435	12 185	Obligasjoner og sertifikater	8	12 488	11 269	10 557
487	420	482	Aksjer	8	482	420	487
659	597	629	Finansielle derivater	8,9	808	739	813
1 259	1 258	1 259	Eierinteresser i konsernselskaper				
13	12	13	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		13	12	13
10	19	21	Immaterielle eiendeler		24	22	13
3	17		Eiendel ved utsatt skatt			21	8
438	464	446	Varige driftsmidler		473	492	479
61	82	32	Andre eiendeler		94	132	88
78 479	77 888	79 298	SUM EIENDELER	7,8	105 248	99 429	101 334
			GJELD OG EGENKAPITAL				
626	454	634	Gjeld til kredittinstitusjoner		574	413	576
48 377	48 953	51 235	Innskudd fra kunder	4,7,8	51 207	48 931	48 349
19 865	18 814	16 351	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8,10	41 175	39 565	41 899
411	489	350	Finansielle derivater	8,9	576	492	413
151	129	193	Betalbar skatt		246	242	245
188	279	279	Annen gjeld		330	323	229
160	194	110	Avsetninger for forpliktelser		110	194	160
		38	Utsatt skatt		27		
1 710	1 700	1 203	Ansvarlig lånekapital	8,10	1 203	1 700	1 710
71 488	71 012	70 393	Sum gjeld		95 448	91 860	93 581
905	891	1 489	Eierandelskapital	11	1 489	891	905
		825	Hybridkapital		825		
6 086	5 985	6 591	Annen egenkapital		7 486	6 678	6 848
6 991	6 876	8 905	Sum egenkapital	6	9 800	7 569	7 753
78 479	77 888	79 298	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	7,8	105 248	99 429	101 334

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	30.09.	30.09.		30.09.	30.09.	31.12.
2015	2015	2016		2016	2015	2015
2 414	1 918	1 742	Renteinnbetalinger	2 299	2 480	3 142
-1 319	-1 107	-870	Renteutbetalinger	-1 160	-1 385	-1 669
285	215	289	Andre innbetalinger	307	253	341
-722	-572	-556	Driftsutbetalinger	-637	-642	-800
6	6	3	Inngått på konstaterte tap	3	6	6
-69	-70	-80	Betalt periodeskatt	-175	-118	-164
-20	-16	-16	Betalte gaver	-16	-16	-20
113	684	2 858	Endring innskudd fra kunder	2 858	681	104
-1 988	-179	700	Endring utlån til kunder	-1 790	-4 499	-7 598
-1 300	879	4 070	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 689	-3 240	-6 658
13 401	6 948	6 546	Innbetaling vedr. verdipapirer	6 796	4 278	6 649
-13 927	-8 393	-8 171	Utbetaling vedr. verdipapirer	-8 623	-5 258	-6 977
24	24	5	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	19	24	24
-12	-11	-21	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-21	-11	-26
139	105	53	Endring andre eiendeler	6	101	155
-375	-1 327	-1 588	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 823	-866	-175
-507	-245	277	Endring utlån til kredittinstitusjoner	-85	38	23
-1	-173	8	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-2	-201	-38
8 720	4 200		Innbetalinger obligasjonsgjeld	4 760	10 200	20 220
-7 093	-3 614	-3 311	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-5 117	-6 198	-13 832
1 510	800		Innbetaling ansvarlig lånekapital		800	1 510
-900	-200		Utbetaling ansvarlig lånekapital		-200	-900
-47	-47	-65	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	-65	-47	-47
		314	Emisjon hybridkapital	314		
		582	Emisjon egenkapitalbevis	582		
-270	-52	-81	Endring annen gjeld	-47	-65	-366
1 412	669	-2 276	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	340	4 327	6 570
-263	221	206	Netto endring likvider	206	221	-263
595	595	332	Likviditetsbeholdning 01.01	332	595	595
332	816	538	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	538	816	332

Egenkapitaloppstilling

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utjevning	Hybrid	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
Balanse 31.12.2014	474	175	242		5 667	41	558		7157
Utdelt utbytte 2014							-47		-47
Resultat pr. 30.09. 2015							475		475
Disponert av gavefond						-16			-16
Balanse 30.09.2015	474	175	242		5 667	25	986	0	7569
Resultat 1.10-31.12.2015			8		297	25	-183	2	149
Resultatført estimatavvik pensjoner			8		51				59
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			-2		-13				-15
Disponert av gavefond						-9			-9
Balanse 31.12.2015	474	175	256		6 002	41	803	2	7 753
Reklassifisering av hybridkapital pr. 01.01				510					510
Utdelt utbytte for 2015							-43		-43
Kapitalnedsettelse	-239	239							0
Emisjon egenkapitalbevis	545	37							582
Salg egne egenkapitalbevis	3		-1		-1				1
Emisjon hybridkapital				315	-1				314
Betalte renter hybridkapital				-22					-22
Resultat pr. 30.09. 2016				22			695	1	718
Disponert fra gavefond						-13			-13
Balanse 30.09.2016	783	451	255	825	6 000	28	1 455	3	9 800
MORBANK									
Balanse 31.12.2014	474	175	242		5 667	41	47		6 646
Utdelt utbytte 2014							-47		-47
Resultat pr. 30.09. 2015							293		293
Disponert av gavefond						-16			-16
Balanse 30.09.2015	474	175	242		5 667	25	293	0	6 876
Resultat 1.10-31.12.2015			8		297	25	-250		80
Resultatført estimatavvik pensjoner			8		51				59
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			-2		-13				-15
Disponert av gavefond						-9			-9
Balanse 31.12.2015	474	175	256		6 002	41	43	0	6 991
Reklassifisering av hybridkapital pr. 01.01.				510					510
Utdelt utbytte for 2015							-43		-43
Kapitalnedsettelse	-239	239							0
Emisjon egenkapitalbevis	545	37							582
Salg egne egenkapitalbevis	3		-1		-1				1
Emisjon hybridkapital				315	-1				314
Betalte renter hybridkapital				-22					-22
Resultat pr. 30.09. 2016				22			563		585
Disponert av gavefond						-13			-13
Balanse 30.09.2016	783	451	255	825	6 000	28	563	0	8 905

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 2015.

Banken har endret regnskapsprinsipp for behandling av avgiften til Bankenes sikringsfond, som følge av avklaringer rundt fortolkningen av IFRIC 21 Avgifter. Avgiften fastsettes på bakgrunn av gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for tidligere kvartaler etter egen forskrift. Sparebanken Sør endret i 1. kvartal tidligere praksis hvor avgiften ble periodisert månedlig, til å kostnadsføre hele avgiften i sin helhet i 1. kvartal. Dette medførte at rentekostnaden i 1. kvartal 2016 ble 27 mill. kroner høyere enn om tidligere regnskapsprinsipp hadde blitt lagt til grunn. Tilsvarende er rentekostnadene i 3. kvartal 2016 9 mill. kroner lavere. Det er fastsatt en ny forskrift for uttreden fra Bankenes sikringsfond. Forskriftsendringen gir rett til forholdsmessig fradrag i sikringsfondsavgiften ved uttreden og bankene kan dermed periodisere avgiften. Endringen trer i kraft fra 1. januar 2017. Banken vil da endre praksis for behandling av sikringsfondsavgift.

Fondsobligasjoner som ikke tilfredsstilte definisjonen av finansiell forpliktelse i henhold til IAS 32, ble reklassifisert til egenkapital pr. 01.01.2016.

Det er ikke nye standarder gjeldende for 2016 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet.

2. TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.15	30.09.15	30.09.16	Individuelle nedskrivninger	30.09.16	30.09.15	31.12.15
521	521	517	Individuelle nedskrivninger ved periodestart	517	521	521
76	65	137	- Tilbakeføring av nedskrivninger som følge av periodens konstateringer	137	65	76
43	27	64	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	64	27	43
77	57	55	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	55	57	77
48	39	109	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	109	39	48
517	501	390	= Individuelle nedskrivninger ved periodeslutt	390	501	517

MORBANK				KONSERN		
31.12.15	30.09.15	30.09.16	Nedskrivning på grupper av utlån	30.09.16	30.09.15	31.12.15
188	188	200	Nedskrivning på grupper av utlån ved periodestart	206	194	194
12	0	4	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	4	0	12
200	188	204	= Nedskrivning på grupper av utlån ved periodeslutt	210	194	206

MORBANK				KONSERN		
31.12.15	30.09.15	30.09.16	Periodens tapskostnad	30.09.16	30.09.15	31.12.15
-4	-17	-127	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-127	-17	-4
12	0	4	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	4	0	12
76	65	137	+ Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	137	65	76
17	4	20	+ Per. konst. tap som det tidligere år ikke er foretatt ind. nedskrivning for	20	4	17
5	3	4	+ Inntektsført som renter	4	3	5
6	6	3	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	3	6	6
-3	0	0	+ endring i nedskrivninger på garantier	0	0	-3
97	49	35	= Periodens tapskostnad	35	49	97

3. MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.15	30.09.15	30.09.16		30.09.16	30.09.15	31.12.15
419	488	406	Brutto misligholdte > 90 dager	407	488	419
134	154	142	Individuelle nedskrivninger	142	154	134
285	334	265	Netto misligholdte engasjementer	265	334	285
0,66 %	0,79 %	0,65 %	Brutto misligholdte > 90 dager i % av brutto utlån	0,45 %	0,57 %	0,47 %
794	823	615	Øvrige tapsutsatte engasjementer	615	823	794
384	347	248	Individuelle nedskrivninger	248	347	384
410	476	369	Netto tapsutsatte engasjementer	368	476	410

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		
31.12.15	30.09.15	30.09.16		30.09.16	30.09.15	31.12.15
23 864	23 540	25 229	Personkunder	25 229	23 540	23 864
6 593	6 345	7 278	Offentlig	7 278	6 339	6 586
691	317	377	Primærnæring	377	317	690
1 616	1 471	1 531	Industri	1 531	1 470	1 614
490	397	501	Utvikling av eiendom	472	396	489
948	950	832	Oppføring av bygninger	832	949	946
2 817	3 169	2 460	Eiendomsdrift	2 460	3 166	2 814
677	605	795	Transport	795	605	676
893	824	899	Varehandel	899	824	892
156	175	180	Hotell og restaurant	180	175	156
266	272	268	Borettslag	268	272	265
4 106	5 293	5 221	Forretningsmessig tjenesteyting	5 221	5 288	4 102
5 252	5 074	5 327	Sosial tjenesteyting	5 327	5 069	5 246
8	521	337	Påløpte renter	338	521	8
48 377	48 953	51 235	Sum innskudd fra kunder	51 207	48 931	48 349

Konsernet endret i 3. kvartal 2016 næringsinndelingen for innskudd og utlån. Oppstillingen samsvarer med inndelingen i forhold til næringskoder som brukes internt. Sammenlikningstall er også oppdatert i forhold til ny inndeling.

5. UTLÅN FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.15	30.09.15	30.09.16		30.09.16	30.09.15	31.12.15
32 719	32 999	31 526	Personkunder	59 505	57 222	58 230
541	531	267	Offentlig	267	530	541
714	685	738	Primærnæring	751	692	722
932	924	1 010	Industri	1 014	930	936
3 313	3 117	3 215	Utvikling av eiendom	3 171	3 115	3 309
1 205	1 183	1 329	Oppføring av bygninger	1 373	1 224	1 246
15 493	13 765	15 954	Eiendomsdrift	15 962	13 755	15 482
475	480	532	Transport	541	483	478
1 127	1 015	984	Varehandel	996	1 025	1 136
389	394	374	Hotell og restaurant	376	395	391
810	826	889	Borettslag	889	824	809
1 986	1 947	1 740	Forretningsmessig tjenesteyting	1 787	1 978	2 015
3 636	3 712	3 863	Sosial tjenesteyting	3 903	3 738	3 670
122	126	125	Opptjente renter	150	149	147
63 462	61 702	62 546	Sum brutto utlån	90 685	86 059	89 111
717	689	594	Nedskrivninger på utlån	600	695	723
62 744	61 013	61 953	Sum netto utlån	90 086	85 364	88 387

Konsernet endret i 3. kvartal 2016 næringsinndelingen for innskudd og utlån. Oppstillingen samsvarer med inndelingen i forhold til næringskoder som brukes internt. Sammenlikningstall er også oppdatert i forhold til ny inndeling.

6. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.15	30.09.15	30.09.16		30.09.16	30.09.15	31.12.15
474	474	783	Egenkapitalbevis	783	474	474
175	175	451	Overkursfond	451	175	175
6 002	5 667	6 000	Grunnfondskapital	6 000	5 667	6 002
41	25	28	Gavefond	28	25	41
256	242	255	Utjevningsfond	255	242	256
43			Annen egenkapital	753	510	805
-43			- Fradrag for utbytte som inngår i annen egenkapital			-43
-10	-19	-21	- Fradrag for immatrielle eiendeler og utsatt skattefordel	-21	-19	-10
6 938	6 564	7 497	Sum ren kjernekapital	8 250	7 074	7 700
510	500	825	Hybridkapital	825	500	510
0	0	0	- Fradrag for immatrielle eiendeler og utsatt skattefordel			
7 448	7 064	8 322	Sum kjernekapital	9 075	7 574	8 210
			Tilleggskapital utover kjernekapital:			
1 200	1 200	1 203	Ansvarlig lånekapital	1 203	1 200	1 200
1 200	1 200	1 203	Sum tilleggskapital	1 203	1 200	1 200
-22	-22	-22	- Fradrag i kjerne- og tilleggskapitalen	-22	-22	-22
8 626	8 242	9 503	Netto ansvarlig kapital	10 256	8 752	9 388
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:			
7	8	7	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	7	8	7
66	83	54	Engasjement med institusjoner	41	61	40
251	1 334	169	Engasjement med foretak	170	1 334	251
505	887	422	Engasjement med massemarked	421	1 113	530
2 744	1 030	2 828	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	3 690	1 650	3 501
71	79	60	Engasjement som er forfalt	61	79	72
0	0	0	Engasjement som er høyrisiko	0	0	0
237	233	276	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	77	68	62
137	133	139	Engasjement i egenkapitalposisjoner	39	34	37
51	64	48	Engasjement øvrig	49	64	51
4 069	3 851	4 003	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	4 555	4 411	4 551
4	4	4	Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko	4	4	4
196	196	197	Kapitalkrav for operasjonell risiko	259	272	252
29	26	27	CVA tillegg	49	35	47
0	0	0	Fradrag i kapitalkravet	0	0	0
4 299	4 078	4 231	Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	4 867	4 722	4 854
53 735	50 973	52 893	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	60 841	59 025	60 679
12,9 %	12,9 %	14,2 %	Ren kjernekapitaldekning i %	13,6 %	12,0 %	12,7 %
13,9 %	13,9 %	15,7 %	Kjernekapitaldekning i %	14,9 %	12,8 %	13,5 %
16,1 %	16,2 %	18,0 %	Kapitaldekning i %	16,9 %	14,8 %	15,5 %

7. SEGMENTRAPPORTERING

Rapportering pr. segment	Konsern 30.09.2016				Konsern 30.09.2015			
	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt
Resultatregnskap (Mill. kroner)								
Netto renteinntekter	715	457	-16	1 157	726	395	14	1 135
Netto andre driftsinntekter	135	47	218	400	112	44	18	174
Driftskostnader før tap	275	66	251	593	257	62	288	607
Driftsresultat før tap pr. segment	575	438	-49	964	581	377	-256	702
Tap på utlån og garantier	4	27	4	35	0	49	0	49
Resultat før skatt pr. segment	571	411	-53	929	581	328	-256	653
Netto utlån til kunder	59 683	30 349	54	90 086	56 999	28 183	182	85 364
Andre eiendeler			15 162	15 162			14 065	14 065
Sum eiendeler pr. segment	59 683	30 349	15 216	105 248	56 999	28 183	14 247	99 429
Innskudd fra og gjeld til kunder	26 929	20 224	4 053	51 207	25 583	18 376	4 972	48 931
Mellomregn./annen gjeld	32 754	10 125	1 363	44 241	31 416	9 807	1 706	42 929
Sum gjeld pr. segment	59 683	30 349	5 416	95 448	56 999	28 183	6 678	91 860
Egenkapital			9 800	9 800			7 569	7 569
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	59 683	30 349	15 216	105 248	56 999	28 183	14 247	99 429

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 2015.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.09.2016	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Eiendeler innregnet til amortisert kost								
538		538		Kontanter og fordringer på sentralbanker	538		538	
1 740		1 740		Utlån til kredittinstitusjoner	242		242	
54 219			54 219	Netto utlån til kunder (flytende rente)	82 352			82 352
Eiendeler innregnet til virkelig verdi								
7 734			7 734	Netto utlån til kunder (fast rente)	7 734			7 734
12 185		12 185		Obligasjoner og sertifikater	12 488		12 488	
482	27		455	Aksjer	482	27		455
629		629		Finansielle derivater	808		808	
77 527	27	15 092	62 408	Sum finansielle eiendeler	104 644	27	14 076	90 541
Gjeld innregnet til amortisert kost								
634		634		Gjeld til kredittinstitusjoner	574		574	
51 235			51 235	Innskudd fra kunder	51 207			51 207
16 351		16 387		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	41 175		41 264	
1 203		1 187		Ansvarlig lånekapital	1 203		1 187	
Gjeld innregnet til virkelig verdi								
350		350		Finansielle derivater	576		576	
69 773	0	18 558	51 235	Sum finansiell gjeld	94 735	0	43 601	51 207

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.12.2015	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Eiendeler innregnet til amortisert kost								
332		332		Kontanter og fordringer på sentralbanker	332		332	
2 017		2 017		Utlån til kredittinstitusjoner	157		157	
54 454			54 454	Netto utlån til kunder (flytende rente)	80 097			80 097
Eiendeler innregnet til virkelig verdi								
8 290			8 290	Netto utlån til kunder (fast rente)	8 290			8 290
10 456		10 456		Obligasjoner og sertifikater	10 557		10 557	
487	23		464	Aksjer	487	23		464
659		659		Finansielle derivater	813		813	
76 696	23	13 464	63 208	Sum finansielle eiendeler	100 732	23	11 858	88 851
Gjeld innregnet til amortisert kost								
626		626		Gjeld til kredittinstitusjoner	576		576	
48 377			48 377	Innskudd fra kunder	48 349			48 349
19 865		20 033		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	41 899		41 922	
1 710		1 708		Ansvarlig lånekapital	1 710		1 708	
Gjeld innregnet til virkelig verdi								
411		411		Finansielle derivater	413		413	
70 989	0	22 778	48 377	Sum finansiell gjeld	92 947	0	44 619	48 349

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.09.2015	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Eiendeler innregnet til amortisert kost								
816		816		Kontanter og fordringer på sentralbanker	816		894	
1 755		1 755		Utlån til kredittinstitusjoner	142		142	
52 492			52 492	Netto utlån til kunder (flytende rente)	76 845			76 845
Eiendeler innregnet til virkelig verdi								
8 519			8 519	Netto utlån til kunder (fast rente)	8 519			8 519
11 435		11 435		Obligasjoner og sertifikater	11 269		11 269	
420	24		396	Aksjer	420	24		396
597		597		Finansielle derivater	739		739	
76 034	24	14 603	61 407	Sum finansielle eiendeler	98 750	24	13 044	85 760
Gjeld innregnet til amortisert kost								
454		454		Gjeld til kredittinstitusjoner	413		413	
48 953			48 953	Innskudd fra og gjeld til kunder	48 931			48 931
18 414		19 001		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	39 565		39 703	
1 700		1 691		Ansvarlig lånekapital	1 700		1 691	
Gjeld innregnet til virkelig verdi								
489		489		Finansielle derivater	492		492	
70 010	0	21 635	48 953	Sum finansiell gjeld	91 101	0	42 299	48 931

Bevegelse kategori 3

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	Netto utlån til	Herav		Herav
	kunder	kredittrisiko	Aksjer	kredittrisiko
Innregnet verdi 01.01.2015	6 769	-110	394	0
Tilgang 1. - 3. kvartal 2015	2 984			
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	45	60	2	0
Avgang 1. - 3. kvartal 2015	-1 279			
Innregnet verdi 30.09.2015	8 519	-50	396	0
Tilgang 4. kvartal 2015	46		9	
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	-20	-12	65	0
Avgang 4. kvartal 2015	-255		-6	
Innregnet verdi 31.12.2015	8 290	-62	464	0
Tilgang 1. - 3. kvartal 2016	402		8	
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	2	5	43	0
Avgang 1. - 3. kvartal 2016	-960		-60	
Innregnet verdi 30.09.2016	7 734	-57	455	0

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Utlån til kunder	22	29	27
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	7	9	8
- herav lån til personmarked (PM)	16	20	19

9. MOTREGNING

KONSERN

Mill. kroner	30.09.2016	30.09.2016 (1)	30.09.2015	30.09.2015 (1)	31.12.2015	31.12.2015 (1)
		nettopresentert		nettopresentert		nettopresentert
Eiendeler						
Finansielle derivater	808	671	739	352	813	485

Gjeld

Finansielle derivater	576	440	492	105	413	85
-----------------------	-----	-----	-----	-----	-----	----

Morbank

Mill. kroner	30.09.2016	30.09.2016 (1)	30.09.2015	30.09.2015 (1)	31.12.2015	31.12.2015 (1)
		nettopresentert		nettopresentert		nettopresentert
Eiendeler						
Finansielle derivater	629	510	597	213	659	333

Gjeld

Finansielle derivater	350	231	489	105	411	85
-----------------------	-----	-----	-----	-----	-----	----

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

Banken og konsernets motregningsrett følger alminnelig norsk lov. Banken og 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 nettoprunnlag.

10. OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	15 904	18 173	19 215
Verdireguleringer	291	441	381
Påløpte renter	156	200	269
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 351	18 814	19 865

Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2015	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.09.2016
Obligasjoner, nominell verdi	19 215	0	-3 311		15 904
Verdireguleringer	381			-90	291
Påløpte renter	269			-113	156
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 865	0	-3 311	-203	16 351

Verdipapirgjeld – konsern

Mill. kroner	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	40 779	38 750	41 136
Verdireguleringer	197	578	447
Påløpte renter	199	237	316
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	41 175	39 565	41 899

Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2015	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.09.2016
Obligasjoner, nominell verdi	41 136	4 760	-5 117		40 779
Verdireguleringer	447			-250	197
Påløpte renter	316			-117	199
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	41 899	4 760	-5 117	-367	41 175

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2015	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.09.2016
Ansvarlig lån	1 200				1 200
Fondsobligasjoner (1)	510			-510	0
Påløpt rente	0			3	3
Sum ansvarlig lånekapital	1 710	0	0	-507	1 203

(1) Fondsobligasjoner som ikke tilfredsstillter definisjonen av finansiell forpliktelse i henhold til IAS 32, er reklassifisert fra gjeld til egenkapital pr. 01.01.2016.

11. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 30.09.2016

NAVN	ANTALL	ANDEL AV	NAVN	ANTALL	ANDEL AV
	EKB	EKB-KAP. %		EKB	EKB-KAP. %
1. Sparebankstiftelsen	8 125 679	51,88	11. Allumgården AS	151 861	0,97
2. Arendal kom. pensjonskasse	450 000	2,87	12. MP Pensjon PK	112 733	0,72
3. Holta invest AS	444 410	2,84	13. Profond AS c/o A. G. Regnskap A	101 331	0,65
4. Pareto AS	417 309	2,66	14. Ottersland AS	100 000	0,64
5. Glastad invest AS	387 467	2,47	15. Wenaas Kapital AS	90 350	0,58
6. Merrill Lynch	329 080	2,10	16. Spareskillingsbanken	87 780	0,56
7. EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	313 609	2,00	17. Artel holding A/S	82 131	0,52
8. Bergen Kom. Pensjonskasse	300 000	1,92	18. Skandinaviska Enskilda Banken	80 650	0,51
9. Wenaasgruppen AS	186 206	1,19	19. Apriori holding AS	72 575	0,46
10. Gumpen Bileiendom AS	154 209	0,98	20. Varodd AS	70 520	0,45
Totalt - 10 største eierne	11 107 969	70,91	Totalt - 20 største eierne	12 057 900	76,97

Sparebanken Sør vedtok 30. mars 2016 en fortrinnsrettemisjon, som ble gjennomført i 2. kvartal. Tildeling av nye bevis ble gjort 3. mai og på denne dato økte eierbrøken fra 13,0 prosent til 19,8 prosent. Vektet gjennomsnittlig eierbrøk pr. 3. kvartal 2016 var 16,7 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk.

Sparebanken Sør eier 5 168 egne egenkapitalbevis pr. 30.09.2016. Pr. 30.09.2016 utgjorde eierandelskapitalen 783 197 200 kroner, fordelt på 15 663 944 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner.

12. SKATTEKOSTNAD

Skattesats på 25 % er lagt til grunn.

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, innsiddehandel, bedrageri, ran, trusler mot ansatte, fullmakts brudd og brudd på vedtatte rutiner m.m.

Forretningsrisiko

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

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

Kvartalsvis utvikling

	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015
Netto renteinntekter	398	397	362	386	387
Netto provisjonsinntekter	78	78	67	73	80
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	93	85	-21	1	-104
Andre driftsinntekter	4	11	5		8
Sum netto inntekter	573	571	413	460	371
Sum driftskostnader før tap	184	210	199	210	201
Driftsresultat før tap	389	361	214	250	170
Tap på utlån og garantier	13	9	13	48	17
Resultat før skattekostnad	376	352	201	202	153
Skattekostnad	85	75	51	53	42
Resultat for perioden	291	277	150	149	111

% av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Netto renteinntekter	1,50	1,51	1,41	1,53	1,55
Netto provisjonsinntekter	0,29	0,30	0,26	0,29	0,32
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,35	0,32	-0,08		-0,42
Andre driftsinntekter	0,02	0,04	0,02		0,03
Sum netto inntekter	2,15	2,17	1,61	1,82	1,48
Sum driftskostnader før tap	0,69	0,80	0,78	0,83	0,80
Driftsresultat før tap	1,46	1,37	0,84	0,99	0,68
Tap på utlån og garantier	0,05	0,03	0,05	0,19	0,07
Resultat før skattekostnad	1,41	1,34	0,79	0,80	0,61
Skattekostnad	0,32	0,28	0,20	0,21	0,17
Resultat for perioden	1,09	1,05	0,59	0,59	0,44
Gjennomsnittlig forv. Kap	105 900	105 600	102 900	100 400	99 100

Balanse

Forvaltningskapital	105 248	106 617	104 521	101 334	99 429
Netto utlån til kunder	90 086	90 175	89 250	88 387	85 364
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	5,50 %	7,4 %	8,4 %	9,2 %	7,2 %
Innskudd fra kunder	51 207	51 227	48 699	48 349	48 931
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	4,70 %	3,0 %	2,0 %	0,2 %	2,7 %
Innskudd i % av netto utlån	56,8 %	56,8 %	54,6 %	54,7 %	57,3 %
Egenkapital	9 800	9 521	8 363	7 753	7 569
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,06 %	0,04 %	0,06 %	0,22 %	0,08 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån	0,45 %	0,42 %	0,42 %	0,47 %	0,57 %

Andre nøkkeltall

Kostnader i % av inntekter	32,1 %	36,8 %	48,2 %	45,7 %	54,2 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	38,3 %	43,2 %	45,9 %	45,8 %	42,3 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	12,0 %	12,5 %	7,5 %	7,7 %	5,9 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern	117 %	153 %	137 %	108 %	
Ren kjernekapitaldekning tillagt andel av resultat	14,5 %	14,1 %	12,9 %	12,7 %	12,6 %
Kjernekapitaldekning	14,9 %	14,9 %	13,6 %	13,5 %	12,8 %
Kapitaldekning	16,9 %	16,9 %	15,5 %	15,5 %	14,8 %
Ren kjernekapital	8 250	8 256	7 692	7 700	7 074
Kjernekapital	9 075	9 081	8 202	8 210	7 574
Netto ansvarlig kapital	10 256	10 259	9 380	9 388	8 752
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	7,8 %	7,5 %	7,0 %	7,0 %	
Antall ekspedisjonssteder	36	36	36	40	40
Antall årsverk i bankvirksomheten	435	432	445	449	446
Egenkapitalbevisbrøk	19,8 %	19,8 %	13,0 %	13,5 %	13,5 %
Antall utstedte bevis	15 663 944	15 663 944	4 768 674	4 768 674	4 768 674
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	2,9	2,5	3,0	2,3	1,4
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	3,6	3,0	4,1	4,2	3,1
Utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	9,0	9,0	9,0	9,0	10,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	113,40	110,00	214,00	219,00	214,00
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,72	0,58	0,57	0,63	0,88
Børskurs ved utgangen av perioden	81,75	63,75	123,00	139,00	188,00

	31.12.2015	31.12.2014*	31.12.2013*
Resultat (Mill. kroner)			Proforma
Netto renteinntekter	1 521	1 511	1 443
Netto provisjonsinntekter	300	284	252
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-66	184	201
Andre driftsinntekter	14	23	22
Sum netto inntekter	1 769	2 002	1 918
Sum driftskostnader før tap	817	834	800
Driftsresultat før tap	952	1 168	1 118
Tap på utlån og garantier	97	268	126
Resultat før skattekostnad	855	900	992
Skattekostnad	231	215	219
Resultat for perioden	624	685	773
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital			
Netto renteinntekter	1,55 %	1,60 %	1,60 %
Netto provisjonsinntekter	0,31 %	0,30 %	0,28 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-0,07 %	0,20 %	0,22 %
Andre driftsinntekter	0,01 %	0,02 %	0,03 %
Sum netto inntekter	1,81 %	2,12 %	2,13 %
Sum driftskostnader før tap	0,83 %	0,88 %	0,89 %
Driftsresultat før tap	0,97 %	1,24 %	1,24 %
Tap på utlån og garantier	0,10 %	0,28 %	0,14 %
Resultat før skattekostnad	0,87 %	0,96 %	1,10 %
Skattekostnad	0,24 %	0,23 %	0,24 %
Resultat for regnskapsåret	0,64 %	0,73 %	0,86 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	98 000	94 300	90 200
Balanse			
Forvaltningskapital	101 334	94 062	93 758
Netto utlån til kunder	88 387	80 913	77 450
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	9,2 %	4,5 %	6,8 %
Innskudd fra kunder	48 349	48 250	43 740
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	0,2 %	10,3 %	8,3 %
Innskudd i % av netto utlån	54,7 %	59,6 %	56,5 %
Egenkapital	7 753	7 157	6 658
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,11 %	0,33 %	0,16 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån	0,47 %	0,71 %	0,60 %
Andre nøkkeltall			
Kostnader i % av inntekter	46,2 %	41,7 %	41,7 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	44,5 %	45,9 %	46,6 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	8,4 %	10,1 %	12,3 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern	108 %		
Ren kjernekapitaldekning	12,7 %	13,1 %	12,8 %
Kjernekapitaldekning	13,5 %	14,4 %	14,2 %
Kapitaldekning	15,5 %	15,1 %	15,1 %
Ren kjernekapital	7 700	7 092	6 376
Kjernekapital	8 210	7 792	7 076
Netto ansvarlig kapital	9 388	8 170	7 522
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	7,0 %	7,0 %	
Antall ekspedisjonssteder	40	40	44
Antall årsverk i bankvirksomheten	449	454	489
Nøkkeltall egenkapitalbevis			
Egenkapitalbevisbrøk før disponering av resultat	13,5 %	14,1 %	7,1 %
Antall utstedte bevis	4 768 674	4 768 674	1 250 000
Resultat pr. egenkapitalbevis (morbank)	10,8	12,2	10,3
Resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)	17,6	20,3	18,1
Utbytte siste år pr. egenkapitalbevis (morbank - foreslått utbytte 2014)	9,0	10,0	10,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	219	212	187
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,6	0,9	0,8
Børskurs ved utgangen av perioden	139,00	196,00	150,00

* Eksklusive negativ goodwill.

SPAREBANKEN SØR

