

2. KVARTAL  
2015  
(UREVIDERT)



SPAREBANKEN SØR



## Innhold

Informasjon	2
Nøkkeltall konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	10
Balanse	11
Kontantstrøm	12
Egenkapitaloppstilling	13
Noter	14
Risiko og Kapitalstyring	22
Kvartalsvis resultatutvikling	23
Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6	24

### Informasjon

Fusjonen mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør fulgte reglene i IFRS 3 og ble gjennomført som en transaksjon. Netto eiendeler i Sparebanken Sør ble innregnet i balansen til Sparebanken Pluss pr. 1. januar 2014. Negativ goodwill oppstod ved at verdien av netto eiendeler ikke samsvarte med vederlaget som ble gitt i fusjonen. For å hindre en utvanning av egenkapitalbrøken ble negativ goodwill inntektsført i sin helhet umiddelbart etter at fusjonen ble gjennomført, og overført direkte til utjevningfondet. (jf. egen note om virksomhetssammenslutning). Negativ goodwill er i nøkkeltallene holdt utenfor både på faktiske regnskapstall og for sammenligningstall.

(alle nøkkeltall 2014 er eksklusive negativ goodwill)

Resultat (Mill. kroner)	2. kv. 2015	2. kv. 2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Netto renteinntekter	381	379	748	758	1 511
Netto provisjonsinntekter	79	72	147	133	284
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	8	17	37	118	184
Andre driftsinntekter	3	4	6	9	23
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>471</b>	<b>472</b>	<b>938</b>	<b>1 018</b>	<b>2 002</b>
Sum driftskostnader før tap	207	221	406	431	834
<b>Resultat før tap</b>	<b>264</b>	<b>251</b>	<b>532</b>	<b>587</b>	<b>1 168</b>
Tap på utlån og garantier	18	28	32	56	268
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>246</b>	<b>223</b>	<b>500</b>	<b>531</b>	<b>900</b>
Skattekostnad	67	54	136	120	215
<b>Resultat for perioden</b>	<b>179</b>	<b>169</b>	<b>364</b>	<b>411</b>	<b>685</b>
<b>Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital</b>					
Netto renteinntekter	1,57 %	1,60 %	1,57 %	1,62 %	1,60 %
Netto provisjonsinntekter	0,33 %	0,30 %	0,31 %	0,28 %	0,30 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,03 %	0,07 %	0,08 %	0,25 %	0,20 %
Andre driftsinntekter	0,01 %	0,02 %	0,01 %	0,02 %	0,02 %
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1,94 %</b>	<b>1,99 %</b>	<b>1,97 %</b>	<b>2,18 %</b>	<b>2,12 %</b>
Sum driftskostnader før tap	0,85 %	0,93 %	0,85 %	0,92 %	0,88 %
<b>Resultat før tap</b>	<b>1,09 %</b>	<b>1,06 %</b>	<b>1,11 %</b>	<b>1,25 %</b>	<b>1,24 %</b>
Tap på utlån og garantier	0,07 %	0,12 %	0,07 %	0,12 %	0,28 %
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,01 %</b>	<b>0,94 %</b>	<b>1,05 %</b>	<b>1,13 %</b>	<b>0,96 %</b>
Skattekostnad	0,28 %	0,23 %	0,28 %	0,26 %	0,23 %
<b>Resultat for perioden</b>	<b>0,74 %</b>	<b>0,71 %</b>	<b>0,76 %</b>	<b>0,88 %</b>	<b>0,73 %</b>
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	97 400	95 000	96 250	94 350	94 300
<b>Balanse</b>					
Forvaltningskapital			98 715	96 191	94 062
Netto utlån til kunder			83 942	79 603	80 913
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			5,5 %	5,8 %	4,5 %
Innskudd fra kunder			49 758	47 325	48 250
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			5,1 %	8,6 %	10,3 %
Innskudd i % av netto utlån			59,3 %	59,5 %	59,6 %
Egenkapital			7 461	7 000	7 157
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			0,08 %	0,14 %	0,33 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån			0,57 %	0,61 %	0,71 %
<b>Andre nøkkeltall</b>					
Kostnader i % inntekter			43,3 %	42,3 %	41,7 %
Egenkapitalavkastning etter skatt			10,0 %	12,3 %	10,1 %
Ren kjernekapitaldekning tillagt andel av resultat			12,7 %	13,0 %	13,1 %
Kjernekapitaldekning			13,0 %	13,6 %	14,4 %
Kapitaldekning			14,5 %	14,2 %	15,1 %
Kjernekapital			7 578	7 262	7 792
Netto ansvarlig kapital			8 456	7 571	8 170
Antall ekspedisjonssteder			40	40	40
Antall årsverk i bankvirksomheten			444	462	454
<b>Nøkkeltall egenkapitalbevis</b>					
Egenkapitalbevisbrøk			13,5 %	14,1 %	14,1 %
Antall utstedte bevis			4 768 674	4 768 674	4 768 674
Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (morbank)			6,9	7,8	12,2
Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)			10,3	12,2	20,3
Utbytte siste år pr. egenkapitalbevis					10,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			211	208	214
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			0,9	0,8	0,9
Børskurs ved utgangen av perioden			190	160	196

## 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 Sørmeqleren. 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 2. kvartal 2015

- Resultatfremgang på 23 mill. kroner eller 10,3 prosent mot samme periode i fjor
- Stabil rentenetto
- Nedgang i driftskostnadene med 6,3 prosent
- Fortsatt lave tap på utlån
- Annualisert utlånsvekst og innskuddsvekst på hhv. 7,9 prosent og 17,0 prosent i kvartalet
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,7 prosent

Resultat før skatt utgjorde 246 mill. kroner i 2. kvartal 2015, mot 223 mill. kroner i 2. kvartal 2014. Økte renteinntekter fra bankvirksomheten og økte provisjonsinntekter fra eiendomsmeglervirksomheten i kombinasjon med reduserte kostnader og lave tap bidro til resultatfremgangen.

### Hovedtrekk 1. halvår 2015

- Underliggende resultatfremgang på 40 mill. kroner eller 8,7 prosent mot samme periode i fjor, justert for gevinst ved salg av Nets i 2014
- Renteinntekter redusert som følge av marginpress, men kompenseres av økning i provisjonsinntektene
- Nedgang i driftskostnadene med 5,8 prosent
- Lave tap på utlån
- Utlånsvekst på 5,5 prosent, og innskuddsvekst på 5,1 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 10,0 prosent

Bankens resultat før skatt utgjorde 500 mill. kroner etter 1. halvår 2015, mot 460 mill. samme periode i fjor justert for gevinsten ved salget av Nets. Økte provisjonsinntekter og fortsatt fokus på reduserte kostnader og tap medvirket til fremgangen.

### Økonomiske rammebetingelser

Norges Bank nedjusterte i juni 2015 styringsrenten til historisk lave 1,0 prosent. Sparebanken Sør varslet samtidig en reduksjon av sine utlåns- og innskuddsbetingelser for å møte konkurransen i markedet.

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

Regjeringen presenterte i 2. kvartal en strategi for boligmarkedet, med målsetting om å dempe veksten i boligpriser og husholdningenes gjeld. Som en del av strategien fastsatte Regjeringen en forskrift om krav til nye utlån med pant i bolig. For boliglån over 70 prosent av boligens verdi stilles det fra 1. juli krav om årlig avdragsbetaling på minst 2,5 prosent av innvilget lån, eller det avdragsbetalingen ville vært på et annuitetslån med 30 års nedbetalingstid hvis dette er lavere. Forskriften viderefører hovedregelen i tidligere retningslinjer om at boliglån ikke skal overstige 85 prosent av boligens verdi. Myndighetene skal løpende evaluere kravene i lys av utviklingen i boligmarkedet, husholdningenes gjeldsoptak og eventuelle utslag i konkurransen bankene imellom. Forskriften skal gjelde ut 2016 med mindre evalueringen viser at det fortsatt er behov for den.



## Resultat og balanse pr. 1. halvår 2015

Sparebanken Sør oppnådde i 1. halvår 2015 et resultat før tap på 532 mill. kroner, mot 587 mill. kroner samme periode i fjor. Justert for ekstraordinære inntekter 1. kvartal i fjor som følge av salget av eierposten i Nets, utgjorde fjorårsresultatet 516 mill. kroner.

Sum netto inntekter utgjorde 938 mill. kroner mot 1.018 mill. kroner samme periode i fjor. Justert for gevinst ved salg av Nets utgjorde fjoråret 947 mill. kroner. Inntektsutviklingen har vært sammensatt av noe redusert rentenetto som følge av marginpress, samt økning i provisjonsinntektene som delvis kompenserer nedgangen.

Driftskostnader utgjorde 406 mill. kroner hittil i år, mot 431 mill. kroner samme periode i fjor. Nedgangen i driftskostnadene utgjorde 5,8 prosent. Nedgangen kan tilskrives effekter fra fusjonen, hvor redusert bemanning utgjorde en vesentlig del. Det er i dag 444 årsverk ansatt i bankvirksomheten, ned 18 årsverk fra samme tid i fjor.

Tap på utlån utgjorde 32 mill. kroner etter 1. halvår 2015, mot 56 mill. kroner året før. I prosent av netto utlån utgjorde tapene 0,08 prosent, mot 0,14 prosent samme periode i fjor. Forbedringen fra fjoråret kan tilskrives den betydelige gjennomgåelsen av utlånsporteføljen banken gjennomførte i 2014, og tapene etter 1.halvår 2015 reflekter kvaliteten i bankens utlånsportefølge.

Resultat før skatt utgjorde 500 mill. kroner etter 1. halvår 2015, mot 531 mill. kroner i samme periode i fjor. Justert for gevinsten ved salg av Nets utgjorde fjoråret 460 mill. kroner, hvilket ga en underliggende resultatforbedring på 40 mill. kroner, eller 8,7 prosent.

Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde etter 1. halvår 10,0 prosent, mot 10,2 prosent året før (eks. Nets).

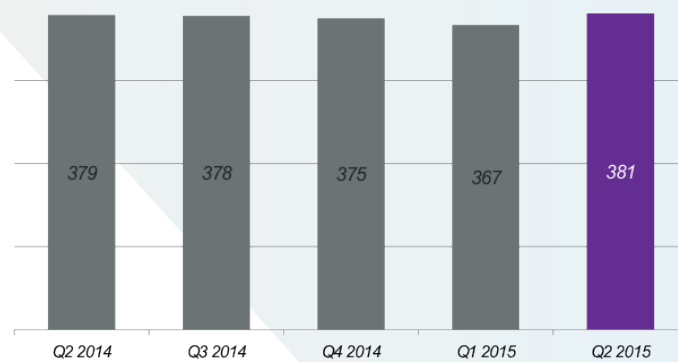
Utlåns- og innskuddsvekst på 12-måneders basis pr. 30. juni 2015 ble henholdsvis 5,5 prosent og 5,1 prosent.

Ren kjernekapitaldekning var 12,2 prosent, og kapitaldekningen utgjorde 14,5 prosent pr. 30. juni 2015. Konsernet oppfylte dermed kapitalkravene for finansinstitusjoner på henholdsvis 11 prosent for ren kjernekapital og 14,5 prosent for total kapital.

Tillagt andel av årets resultat utgjorde ren kjernekapitaldekning 12,7 prosent og total kapitaldekning 15,0%.

## Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



Netto renteinntekter i kvartalet utgjorde 381 mill. kroner, mot 379 mill. kroner i samme periode i fjor. Utlånsmarginene har gjennom 2014 vært under press, og ved inngangen til 2015 har presset tiltatt ytterligere som følge av konkurransen i markedet.

I juni 2015 varslet banken rentereduksjon for å møte konkurransen i markedet. Denne reduksjonen fikk effekt fra 25. juni for nye lån og vil få effekt fra 25. august for løpende lån. For boliglån utgjorde reduksjonen inntil 0,25 prosentpoeng. Samtidig med reduksjonen i renten for boliglån, har banken foretatt justering av innskuddsbetingelsene på enkelte innskuddsprodukter. Summen av endringene vil ventelig ha en nøytral effekt på bankens rentenetto.

## Styrets beretning

### Provisjonsinntekter

Mill. kroner	Q2 2015	Q2 2014	Endring	Q1-Q2 2015	Q1-Q2 2014	Endring
Betalingsformidling	39	40	-1	76	74	2
Eiendomsmegling	28	22	6	52	39	13
Øvrige produktselskaper	22	22	0	41	42	-1
<b>Sum</b>	<b>89</b>	<b>84</b>	<b>5</b>	<b>169</b>	<b>155</b>	<b>14</b>

Brutto utgjorde provisjonsinntekter 169 mill. kroner etter 1. halvår 2015, mot 155 mill. kroner for samme periode i fjor. Økningen kom hovedsakelig som følge av økt aktivitet i eiendomsmevlervirksomheten.

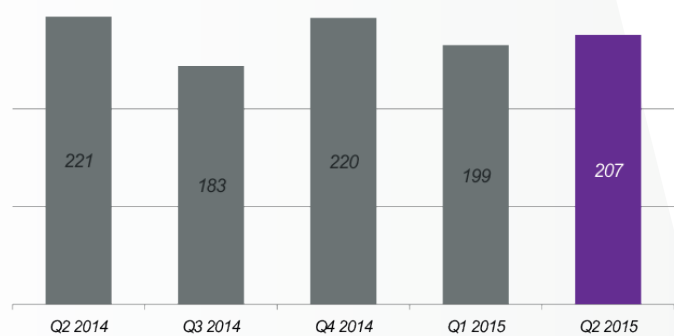
### Finansielle instrumenter

Samlet avkastning på finansielle investeringer ble 37 mill. kroner i 1. halvår 2015, mot 118 mill. kroner samme periode i fjor, hvorav salget av eierposten i Nets utgjorde 71 mill. kroner.

Sparebanken Sør realiserte i 2014 sin beholdning av rentebærende verdipapirer som ikke har vært definert som likviditetsportefølje.

### Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



I sum utgjorde driftskostnadene 406 mill. kroner etter 1. halvår 2015, mot 431 mill. kroner samme periode i fjor. Kostnadsreduksjonen representerte en nedgang på 5,8 prosent for konsernet.

For bankvirksomheten isolert utgjorde kostnadene 359 mill. kroner mot 394 mill. kroner samme periode i fjor. Kostnadsreduksjonen her utgjorde 35 mill. kroner eller 8,9 prosent.

Uttak av fusjonsgevinster gjennom nedbemanning ligger foran planen, og sammen med tilpasninger av kontorstrukturen gir dette banken en redusert kostnadsbase i 2015.

Driftskostnader i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,85 prosent (0,92 prosent). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 43,3 prosent (42,3 prosent, 45,5 prosent ekskl. Nets).

### Tap og mislighold

Tap på utlån ble belastet med netto 32 mill. kroner, tilsvarende 0,08 prosent av netto utlån. Tilsvarende tall i fjor var 56 mill. kroner og 0,14 prosent av netto utlån.

Bankens individuelle nedskrivninger pr. 30. juni 2015 utgjorde 499 mill. kroner. Totale individuelle nedskrivninger utgjorde 0,60 prosent av brutto utlån ved utløpet av 1. halvår 2015.

Brutto misligholdte lån over 90 dager utgjorde 479 mill. kroner. I prosent av brutto utlån tilsvarte dette 0,57 prosent.

Banken forventer at fremtidig tapsnivå vil bli moderat.



## Utlån

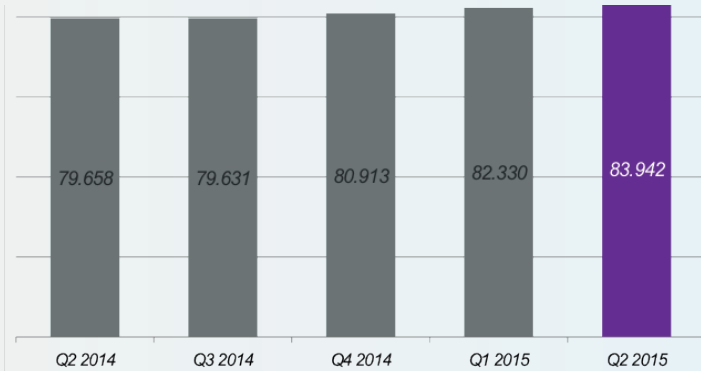
Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 4,3 mrd. kroner til 83,9 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 5,5 prosent.

Brutto utlån til personkunder har økt med 3,7 mrd. kroner til 56,3 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 7,1 prosent.

Brutto utlån til bedriftskunder har økt med 0,7 mrd. kroner til 28,2 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 2,4 prosent.

Utlån til personkunder utgjorde 67 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 1. halvår 2015.

### Utlån i mill. kroner



## Innskudd

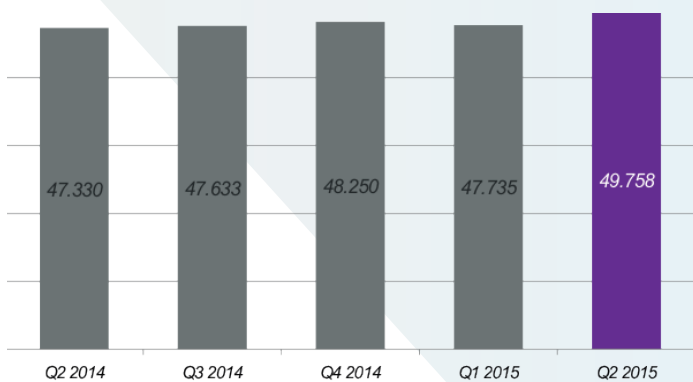
Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 2,4 mrd. kroner til 49,8 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 5,1 prosent.

Innskudd fra personkunder har økt med 2,0 mrd. kroner til 24,3 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 9,0 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har økt med 0,5 mrd. kroner til 25,1 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 2,1 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 59,3 prosent pr. 30. juni 2015, ned fra 59,5 prosent på samme tidspunkt året før.

### Innskudd i mill. kroner



## Styrets beretning

### Finansiering og verdipapirer

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

Beholdningen av rentebærende verdipapirer utgjorde pr. 30. juni 2015 i konsernet 11,9 mrd. kroner. Konsernets likviditetsindikator for langsiktig finansiering var ved utgangen av 1. halvår 2015 på 107 prosent.

### Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Finansdepartementet har besluttet at nivået på det motsykliske kapitalbufferkravet for norske banker skal økes til 1,5 prosent pr. 30. juni 2016 i tråd med råd fra Norges Bank og Finanstilsynet. Det er tidligere besluttet at kravet er 1,0 prosent pr. 30. juni 2015.

Netto ansvarlig kapital utgjorde 8,5 mrd. kroner. Fondsobligasjonslån utgjorde 0,5 mrd. kroner og ansvarlig lån 0,9 mrd. kroner. Ved utgangen av 1. halvår 2015 utgjorde ren kjernekapitaldekning 12,2 prosent. Kjernekapitaldekningen utgjorde 13,0 prosent og kapitaldekningen 14,5 prosent, basert på standardmetoden i Basel II regelverket. Inkludert andel av årets resultat utgjorde ren kjernekapitaldekning 12,7 prosent og total kapitaldekning 15,0 prosent. Konsernet oppfylte dermed kapitalkravene for finansinstitusjoner med virkning fra 30. juni 2015 på henholdsvis 11 prosent for ren kjernekapital og 14,5 prosent for totalkapital.

For morbank utgjorde tallene hhv. 12,8 prosent ren kjernekapital, 13,8 prosent kjernekapitaldekning og 15,5 prosent i total kapitaldekning ved utgangen av 1. halvår 2015.

Sparebanken Sør har et mål om til enhver tid å være solid kapitalisert. Bankens rene kjernekapitaldekning skal ligge over de myndighetspålagte minstekrav og være på nivå med sammenlignbare banker. Konsernets langsiktige mål for ren kjernekapitaldekning er på 14,0 prosent.

Bankens soliditet vurderes som tilfredsstillende sett opp mot gjeldende regulatoriske krav. Ytterligere tilpasning av kapitaldekningen vil bli foretatt i løpet av 2. halvår 2015.

### Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 30. juni 2015 utstedt 4 768 674 egenkapitalbevis. Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde etter 1. halvår 10,3 kroner pr. bevis.

I juni gjennomførte Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør et vellykket nedsalg av sin eierpost i banken fra 73 til 51 prosent av utstedte egenkapitalbevis. Nedsalget er i tråd med stiftelsens vedtekter om et stabilt og langsiktig eierskap på minst 51 prosent i Sparebanken Sør, og bidrar til større likviditet i bankens egenkapitalbevis. Etter nedsalget har banken fått mange nye eiere, og oversikt over de 20 største egenkapitalbevisene ved utgangen av 1. halvår framgår av note 11.

### Utbytte

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

Overskuddet skal fordeles mellom eierandelskapitalen (egenkapitalbevisene) 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 eierandelens andel av årets resultat etter skatt, skal utdeles som utbytte.

### Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmeqleren**, har nå drevet i halvannet år etter at fusjonen mellom ABCenter og Plussmegleren ble gjennomført.



Sørmegleren har fått en god start. På Sørlandet har Sørmegleren i løpet av fjoråret blitt den klart ledende megleren, og den positive utviklingen har fortsatt i 1. halvår 2015.

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. juni 2015 hadde banken overført 22,2 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 39,5 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

**Frende Holding** (eierandel 10 prosent) er morselskapet til Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS, som tilbyr skade- og livsforsikring til privatpersoner og bedrifter. Selskapet har fortsatt sin gode kunde- og premievekst både innen skade- og livområdet, og resultatene utvikler seg i tråd med forventning.

**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 meglertjenester 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 1. halvår 2015. Banken har levert en forbedring i resultatet fra ordinær drift (justert for gevinst ved salget av eierposten i Nets 1. kvartal 2014) gjennom økning i provisjonsinntektene og reduksjon i kostnader og tap.

Etter en grunding prosess har styret vedtatt en ny strategi for banken. Denne understreker ambisjonen om at Sparebanken Sør skal markere seg som en sterk bank for Person- og Bedriftsmarkedet i regionen.

Bankens visjon innebærer at Sparebanken Sør skal skape vekst og utvikling for landsdelen. For å kunne realisere denne visjonen skal banken være ledende, solid og selvstendig med Agder og Telemark som hovedmarked. Banken skal være «Relasjonsbanken» gjennom langsiktighet og nærhet til kunder og markedet, basert på beslutningskraft gjennom lokal kunnskap.

Banken skal videreføre en kostnadseffektiv drift og vektlegger langsiktig verdiskaping. Gjennom å være «Relasjonsbanken» settes kundene i sentrum. Som en følge av endrede kundebehov, vil banken legge til rette for at kundene kan møte banken gjennom ulike distribusjonskanaler.

### Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært registrert hendelser etter 30. juni 2015 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

#### Arendal, 11. august 2015

Stein A. Hannevik  
styrets leder

Torstein Moland  
nestleder

Jill Akselsen

Trond Bjørnenak

Erling Holm

Inger Johansen

Marit Kittilsen

Siss Ågedal

Per Adolf Bentsen  
ansattes representant

Bente Pedersen  
ansattes representant

Geir Bergskaug  
adm. direktør

## Resultatregnskap

MORBANK					Mill. kroner	KONSERN				
31.12.	30.06.	30.06.	2.kv.	2.kv.		2.kv.	2.kv.	30.06.	30.06.	31.12.
2014	2014	2015	2014	2015	Noter	2015	2014	2015	2014	2014
2 798	1 400	1 234	708	608	Renteinntekter	795	910	1 606	1 808	3 593
1 714	872	683	439	325	Rentekostnader	414	531	858	1 050	2 082
<b>1 084</b>	<b>528</b>	<b>551</b>	<b>269</b>	<b>283</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>381</b>	<b>379</b>	<b>748</b>	<b>758</b>	<b>1 511</b>
284	127	140	71	72	Provisjonsinntekter	89	84	169	155	331
46	21	22	12	10	Provisjonskostnader	10	12	22	22	47
<b>238</b>	<b>106</b>	<b>118</b>	<b>59</b>	<b>62</b>	<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>79</b>	<b>72</b>	<b>147</b>	<b>133</b>	<b>284</b>
11	8	9	1	9	Utbytte	3	1	3	8	11
204	134	42	22	8	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter	5	16	34	110	173
<b>215</b>	<b>142</b>	<b>51</b>	<b>23</b>	<b>17</b>	<b>Netto inntekter fra finansielle instrumenter</b>	<b>8</b>	<b>17</b>	<b>37</b>	<b>118</b>	<b>184</b>
15	7	6	3	3	Andre driftsinntekter	3	4	6	9	23
<b>1 552</b>	<b>783</b>	<b>726</b>	<b>354</b>	<b>365</b>	<b>Sum netto inntekter</b>	<b>471</b>	<b>472</b>	<b>938</b>	<b>1 018</b>	<b>2 002</b>
380	194	190	99	98	Personalkostnader	116	113	226	222	438
48	16	16	8	8	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	9	16	18	52
-200	-200				Negativ goodwill	13			-200	-200
332	184	153	97	77	Andre driftskostnader	83	99	164	191	344
<b>560</b>	<b>194</b>	<b>359</b>	<b>204</b>	<b>183</b>	<b>Sum driftskostnader før tap</b>	<b>207</b>	<b>221</b>	<b>406</b>	<b>231</b>	<b>634</b>
<b>992</b>	<b>589</b>	<b>367</b>	<b>150</b>	<b>182</b>	<b>Resultat før tap</b>	<b>264</b>	<b>251</b>	<b>532</b>	<b>787</b>	<b>1 368</b>
268	56	32	28	18	Tap på utlån og garantier	2	18	32	56	268
<b>724</b>	<b>533</b>	<b>335</b>	<b>122</b>	<b>164</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>7</b>	<b>246</b>	<b>223</b>	<b>500</b>	<b>1 100</b>
113	68	90	29	42	Skattekostnad	12	67	136	120	215
<b>611</b>	<b>465</b>	<b>245</b>	<b>93</b>	<b>122</b>	<b>Resultat for perioden</b>	<b>179</b>	<b>169</b>	<b>364</b>	<b>611</b>	<b>885</b>
					Minoritetsinteresser					
<b>611</b>	<b>465</b>	<b>245</b>	<b>93</b>	<b>122</b>	<b>Majoritetsinteresser</b>	<b>179</b>	<b>169</b>	<b>364</b>	<b>611</b>	<b>885</b>
12,2	7,8	6,9	2,7	3,5	Egenkapitalbevisenes andel av resultat delt på antall egenkapitalbevis (i hele kroner)	5,1	5,0	10,3	12,2	20,3
<b>Utvidet resultatregnskap</b>										
<b>611</b>	<b>465</b>	<b>245</b>	<b>93</b>	<b>122</b>	<b>Resultat for perioden</b>	<b>179</b>	<b>169</b>	<b>364</b>	<b>611</b>	<b>885</b>
<i>Elementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet</i>										
-127					Resultatført estimatavvik pensjoner					-127
34					Skatteeffekt resultatført estimatavvik pensjoner					34
<b>518</b>	<b>465</b>	<b>245</b>	<b>93</b>	<b>122</b>	<b>Sum totalresultat for perioden</b>	<b>179</b>	<b>169</b>	<b>364</b>	<b>611</b>	<b>792</b>



MORBANK			Mill. kroner	KONSERN			
31.12.	30.06.	30.06.		30.06.	30.06.	31.12.	
2014	2014	2015	EIENDELER	Noter	2015	2014	2014
595	1 950	894	Kontanter og fordringer på sentralbanker		894	1 950	595
1 510	1 735	1 782	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		134	255	180
60 880	58 632	61 760	Netto utlån til kunder	2,3,5,7,8	83 942	79 603	80 913
10 059	12 763	11 667	Obligasjoner og sertifikater	8	11 968	12 149	10 359
445	725	423	Aksjer	8	423	725	445
751	555	575	Finansielle derivater	8,9	671	620	906
1 258	1 285	1 258	Eierinteresser i konsernselskaper				
12	12	12	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		12	12	12
17	22	19	Immaterielle eiendeler		22	24	20
11	13		Eiendel ved utsatt skatt		3	20	17
477	494	527	Varige driftsmidler		555	669	505
71	117	37	Andre eiendeler		91	164	110
<b>76 086</b>	<b>78 303</b>	<b>78 954</b>	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>7,8</b>	<b>98 715</b>	<b>96 191</b>	<b>94 062</b>
			<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
627	1 859	642	Gjeld til kredittinstitusjoner		597	1 541	614
48 269	47 347	49 782	Innskudd fra kunder	4,7,8	49 758	47 325	48 250
18 414	20 508	19 272	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8,10	38 325	38 229	35 775
517	384	433	Finansielle derivater	8,9	436	388	521
83	55	88	Betalbar skatt		179	120	178
194	345	282	Annen gjeld		340	389	231
236	99	219	Avsetninger for forpliktelser		219	99	236
		5	Utsatt skatt				
1 100	1 100	1 400	Ansvarlig lånekapital	8,10	1 400	1 100	1 100
<b>69 440</b>	<b>71 697</b>	<b>72 123</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>91 254</b>	<b>89 191</b>	<b>86 905</b>
891	894	891	Eierandelskapital	11	891	894	891
5 755	5 712	5 940	Annen egenkapital		6 570	6 106	6 266
<b>6 646</b>	<b>6 606</b>	<b>6 831</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>7 461</b>	<b>7 000</b>	<b>7 157</b>
<b>76 086</b>	<b>78 303</b>	<b>78 954</b>	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>7,8</b>	<b>98 715</b>	<b>96 191</b>	<b>94 062</b>

## Kontantstrøm

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2014	30.06. 2014	30.06. 2015		30.06. 2015	30.06. 2014	31.12. 2014
2 791	1 411	1 306	Renteinnbetalinger	1 695	1 837	3 575
-1 774	-917	-788	Renteutbetalinger	-985	-1 110	-2 147
399	130	143	Andre innbetalinger	166	147	435
-695	-352	-335	Driftsutbetalinger	-383	-384	-784
5	2	3	Inngått på konstaterte tap	3	2	5
-135	-135	-70	Betalt periodeskatt	-118	-211	-211
-32	-11	-12	Betalte gaver	-12	-11	-32
-6	-6		Betalt konsernbidrag			
4 524	3 591	1 513	Endring innskudd fra kunder	1 508	3 585	4 521
-6 591	-4 279	-964	Endring utlån til kunder	-3 114	-2 199	-3 572
<b>-1 514</b>	<b>-566</b>	<b>796</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1 240</b>	<b>1 656</b>	<b>1 790</b>
18 216	9 180	4 222	Innbetaling vedr. verdipapirer	2 473	5 938	11 188
-12 002	-5 830	-5 854	Utbetaling vedr. verdipapirer	-4 106	-5 830	-9 111
28			Innbetaling vedr. salg konsernselskaper			
32	30	9	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	9	30	178
-42	-13	-9	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-9	-13	-44
34	-50	243	Endring andre eiendeler	260	-132	-10
<b>6 266</b>	<b>3 317</b>	<b>-1 389</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 373</b>	<b>-7</b>	<b>2 201</b>
554	329	-272	Endring utlån til kredittinstitusjoner	46	80	155
-4 031	-2 804	12	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-20	-1 957	-2 879
3 990	2 150	3 500	Innbetalinger obligasjonsgjeld	7 500	3 650	7 240
-6 331	-2 269	-2 351	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-4 590	-3 311	-9 573
		500	Innbetaling ansvarlig lånekapital	500		
		-200	Utbetaling ansvarlig lånekapital	-200		
-42	-42	-47	Utbetaling utbytte	-47	-42	-42
-18	114	-250	Endring annen gjeld	-277	160	-18
<b>-5 878</b>	<b>-2 522</b>	<b>892</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet</b>	<b>2 912</b>	<b>-1 420</b>	<b>-5 117</b>
<b>-1 126</b>	<b>229</b>	<b>299</b>	<b>Netto endring likvider</b>	<b>299</b>	<b>229</b>	<b>-1 126</b>
1 721	1 721	595	Likviditetsbeholdning 01.01	595	1 721	1 721
<b>595</b>	<b>1 950</b>	<b>894</b>	<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>894</b>	<b>1 950</b>	<b>595</b>



KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utjevning	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
<b>Balanse 1.1.2014</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>45</b>	<b>5 418</b>	<b>45</b>	<b>254</b>	<b>7</b>	<b>6 418</b>
Utdelt utbytte for 2013						-13		-13
Resultat 1. halvår 2014			200			411		611
Disponert av gavefond					-16			-16
<b>Balanse 30.06.2014</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>245</b>	<b>5 418</b>	<b>29</b>	<b>652</b>	<b>7</b>	<b>7 000</b>
Resultat 1.7.-31.12.2014			10	329	25	-90		274
Resultatført estimatavvik pensjoner			-18	-109				-127
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			5	29				34
Andre endringer						-4	-7	-11
Disponert av gavefond					-13			-13
<b>Balanse 31.12.2014</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>242</b>	<b>5 667</b>	<b>41</b>	<b>558</b>	<b>0</b>	<b>7 157</b>
Utdelt utbytte for 2014						-47		-47
Resultat 1. halvår 2015						364		364
Disponert av gavefond					-13			-13
<b>Balanse 30.06.2015</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>242</b>	<b>5 667</b>	<b>28</b>	<b>875</b>	<b>0</b>	<b>7 461</b>

MORBANK	Egenkapital	Overkurs	Utjevning	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
<b>Balanse 1.1.2014</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>45</b>	<b>5 418</b>	<b>45</b>	<b>13</b>		<b>6 170</b>
Utdelt utbytte for 2013						-13		-13
Resultat 1. halvår 2014			200			265		465
Disponert av gavefond					-16			-16
<b>Balanse 30.06.2014</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>245</b>	<b>5 418</b>	<b>29</b>	<b>265</b>	<b>0</b>	<b>6 606</b>
Resultat 1.7.-31.12.2014			10	329	25	-218		146
Resultatført estimatavvik pensjoner			-18	-109				-127
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			5	29				34
Disponert av gavefond					-13			-13
<b>Balanse 31.12.2014</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>242</b>	<b>5 667</b>	<b>41</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>6 646</b>
Utdelt utbytte for 2014						-47		-47
Resultat 1. halvår 2015						245		245
Disponert av gavefond					-13			-13
<b>Balanse 30.06.2015</b>	<b>474</b>	<b>175</b>	<b>242</b>	<b>5 667</b>	<b>28</b>	<b>245</b>	<b>0</b>	<b>6 831</b>

## 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 2014.

Det foregår for tiden en diskusjon om fortolkningen av IFRIC 21 Avgifter, som vedrører periodiseringen av avgiften som betales til Bankenes sikringsfond. Diskusjonen knytter seg til hvorvidt avgiften kan periodiseres over året eller skal kostnadsføres i sin helhet i starten av regnskapsåret. Avgiften fastsettes på bakgrunn av gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for tidligere kvartaler etter egen forskrift. Det er ikke regulert hvorvidt en uttreden fra ordningen vil medføre tilbakebetaling av for mye betalt avgift. Sparebanken Sør har i 2. kvartal videreført tidligere praksis ved at avgiften periodiseres månedlig. Kostnaden utgjorde 18. mill. kroner pr. 2. kvartal 2015. Dersom avgiften til Bankenes sikringsfond hadde blitt kostnadsført i sin helhet i 1. kvartal 2015 hadde dette økt rentekostnadene med 18 mill. kroner.

Nye standarder gjeldende for 2015 har ikke hatt vesentlig betydning for regnskapet.

## 2. TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.14	30.06.14	30.06.15	Individuelle nedskrivninger	30.06.15	30.06.14	31.12.14
73	73	521	Individuelle nedskrivninger ved periodestart	521	73	73
376	376		Individuelle nedskrivninger identifisert ved fusjon		376	376
142	43	48	- Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	48	43	142
57	14	25	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	25	14	57
180	37	32	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	32	37	180
24	14	31	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	31	14	24
<b>521</b>	<b>443</b>	<b>499</b>	<b>= Individuelle nedskrivninger ved periodeslutt</b>	<b>499</b>	<b>443</b>	<b>521</b>

MORBANK				KONSERN		
31.12.14	30.06.14	30.06.15	Nedskrivning på grupper av utlån	30.06.15	30.06.14	31.12.14
92	92	92	Nedskrivning på grupper av utlån ved periodestart	92	92	92
96	96	96	Nedskrivning på grupper av utlån identifisert ved fusjon	102	102	102
0	0	0	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0	0
<b>188</b>	<b>188</b>	<b>188</b>	<b>= Nedskrivning på grupper av utlån ved periodeslutt</b>	<b>194</b>	<b>194</b>	<b>194</b>

MORBANK				KONSERN		
31.12.14	30.06.14	30.06.15	Periodens tapskostnad	30.06.15	30.06.14	31.12.14
72	-6	-19	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-19	-6	72
0	0	0	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0	0
142	43	48	+ Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	48	43	142
55	16	3	+ Per. konst. tap som det tidligere år ikke er foretatt ind. nedskrivning for	3	16	55
4	5	2	+ Inntektsført som renter	2	5	4
5	2	3	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	3	2	5
<b>268</b>	<b>56</b>	<b>32</b>	<b>= Periodens tapskostnad</b>	<b>32</b>	<b>56</b>	<b>268</b>

### 3. MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.14	30.06.14	30.06.15		30.06.15	30.06.14	31.12.14
147	48	97	Brutto mislighold 31-60 dager	101	57	147
58	51	54	Brutto mislighold 61-90 dager	55	51	58
576	487	479	Brutto mislighold > 90 dager	479	488	576
<b>781</b>	<b>586</b>	<b>630</b>	<b>Misligholdte engasjementer</b>	<b>635</b>	<b>596</b>	<b>781</b>
180	120	158	Individuelle nedskrivninger	158	120	180
<b>602</b>	<b>466</b>	<b>472</b>	<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>477</b>	<b>476</b>	<b>602</b>
<b>0,94 %</b>	<b>0,81 %</b>	<b>0,77 %</b>	<b>Brutto misligholdte &gt; 90 dager i % av brutto utlån</b>	<b>0,57 %</b>	<b>0,62 %</b>	<b>0,71 %</b>
870	675	822	Øvrige tapsutsatte engasjementer	822	675	870
341	323	341	Individuelle nedskrivninger	341	323	341
<b>529</b>	<b>352</b>	<b>481</b>	<b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>481</b>	<b>352</b>	<b>529</b>

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

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

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.14	30.06.14	30.06.15		30.06.15	30.06.14	31.12.14
23 233	22 261	24 264	Personkunder	24 264	22 261	23 233
4 278	4 690	4 761	Offentlig forvaltning	4 761	4 690	4 278
256	304	325	Primærnæring	325	304	256
2 015	1 854	1 669	Industri	1 669	1 854	2 015
2 206	1 875	2 168	Bygg og anlegg	2 168	1 875	2 206
1 265	1 135	866	Transport og kommunikasjon	866	1 135	1 265
931	781	803	Varehandel	803	781	931
149	149	141	Hotell og restaurant	141	149	149
3 417	3 296	3 576	Eiendom	3 553	3 275	3 399
2 382	2 388	3 171	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	3 170	2 387	2 381
8 124	8 166	7 666	Annet/øvrige næringer	7 666	8 166	8 124
13	448	372	Påløpte renter	372	448	13
<b>48 269</b>	<b>47 347</b>	<b>49 782</b>	<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>49 758</b>	<b>47 325</b>	<b>48 250</b>

### 5. UTLÅN FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.14	30.06.14	30.06.15		30.06.15	30.06.14	31.12.14
34 268	31 807	34 231	Personkunder	56 288	52 553	54 076
22	19	30	Offentlig forvaltning	30	19	22
688	628	686	Primærnæring	693	660	709
808	827	846	Industri	853	840	819
4 217	4 308	4 337	Bygg og anlegg	4 383	4 403	4 283
548	547	550	Transport og kommunikasjon	562	589	579
1 001	1 259	1 038	Varehandel	1 050	1 303	1 037
370	383	373	Hotell og restaurant	378	395	378
14 186	14 181	14 638	Eiendom	14 593	14 026	14 152
1 506	1 673	1 643	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	1 678	1 730	1 537
3 832	3 490	3 945	Annet/øvrige næringer	3 973	3 557	3 868
143	141	130	Opptjente renter	154	165	168
<b>61 589</b>	<b>59 263</b>	<b>62 447</b>	<b>Sum brutto utlån</b>	<b>84 635</b>	<b>80 240</b>	<b>81 628</b>
709	631	687	Nedskrivninger på utlån	693	637	715
<b>60 880</b>	<b>58 632</b>	<b>61 760</b>	<b>Sum netto utlån</b>	<b>83 942</b>	<b>79 603</b>	<b>80 913</b>



## 6. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.14	30.06.14	30.06.15		30.06.15	30.06.14	31.12.14
474	474	474	Egenkapitalbevis	474	474	474
175	175	175	Overkursfond	175	175	175
5 667	5 418	5 667	Grunnfondskapital	5 667	5 418	5 667
41	29	28	Gavefond	28	29	41
242	245	242	Utjevningfond	242	245	242
47			Annen egenkapital	511	252	558
-48			- Fradrag for utbytte som inngår i annen egenkapital			-48
-17		-19	- Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	-19		-17
<b>6 581</b>	<b>6 341</b>	<b>6 567</b>	<b>Sum ren egenkapital</b>	<b>7 078</b>	<b>6 593</b>	<b>7 092</b>
700	700	500	Hybridkapital	500	700	700
0	-22	0	- Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel		-31	0
<b>7 281</b>	<b>7 019</b>	<b>7 067</b>	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>7 578</b>	<b>7 262</b>	<b>7 792</b>
			<b>Tilleggskapital utover kjernekapital:</b>			
400	400	900	Ansvarlig lånekapital	900	400	400
<b>400</b>	<b>400</b>	<b>900</b>	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>900</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
-22	-21	-22	- Fradrag i tilleggskapitalen	-22	-91	-22
<b>7 659</b>	<b>7 398</b>	<b>7 945</b>	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>8 456</b>	<b>7 571</b>	<b>8 170</b>
			<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:</b>			
3	12	19	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	19	12	3
181	467	82	Engasjement med institusjoner	59	66	62
1 192	1 302	1 334	Engasjement med foretak	1 334	1 302	1 192
810	734	857	Engasjement med massemarked	1 038	818	947
1 087	1 071	1 077	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	1 655	1 662	1 618
91	77	81	Engasjement som er forfalt	80	77	91
0	0	0	Engasjement som er høyrisiko	0	0	0
200	62	217	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	66	57	62
0	0	133	Engasjement i egenkapitalposisjoner	34	0	0
62	52	68	Engasjement øvrig	68	52	62
<b>3 626</b>	<b>3 777</b>	<b>3 868</b>	<b>Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko</b>	<b>4 353</b>	<b>4 046</b>	<b>4 037</b>
<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>193</b>	<b>193</b>	<b>196</b>	<b>Kapitalkrav for operasjonell risiko</b>	<b>272</b>	<b>232</b>	<b>233</b>
<b>27</b>	<b>-17</b>	<b>24</b>	<b>CVA tillegg</b>	<b>30</b>	<b>-22</b>	<b>45</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Fradrag i kapitalkravet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 850</b>	<b>3 957</b>	<b>4 093</b>	<b>Sum minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	<b>4 659</b>	<b>4 260</b>	<b>4 319</b>
48 125	49 463	51 160	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	58 238	53 250	53 988
13,67 %	12,80 %	12,84 %	Ren kjernekapitaldekning i %	12,15 %	12,30 %	13,14 %
15,13 %	14,19 %	13,81 %	Kjernekapitaldekning i %	13,01 %	13,64 %	14,43 %
15,91 %	14,96 %	15,53 %	Kapitaldekning i %	14,52 %	14,22 %	15,13 %

## 7. SEGMENTRAPPORTERING

Rapportering pr. segment	Konsern 30.06.2015				Konsern 30.06.2014			
	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt
<b>Resultatregnskap (Mill. kroner)</b>								
Netto renteinntekter	475	258	15	748	475	248	35	758
Sum netto andre driftsinntekter	69	29	92	190	72	28	160	260
Sum driftskostnader før tap	173	43	190	406	174	42	15	231
<b>Resultat før tap</b>	<b>370</b>	<b>244</b>	<b>-82</b>	<b>532</b>	<b>373</b>	<b>234</b>	<b>180</b>	<b>787</b>
Tap på utlån og garantier	0	32	1	32	3	53	0	56
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>370</b>	<b>213</b>	<b>-83</b>	<b>500</b>	<b>370</b>	<b>181</b>	<b>180</b>	<b>731</b>
Netto utlån til kunder	56 136	27 698	108	83 942	52 492	27 013	98	79 603
Andre eiendeler			14 773	14 773			16 588	16 588
<b>Sum eiendeler</b>	<b>56 136</b>	<b>27 698</b>	<b>14 881</b>	<b>98 715</b>	<b>52 492</b>	<b>27 013</b>	<b>16 686</b>	<b>96 191</b>
Innskudd fra kunder	26 136	18 979	4 643	49 758	24 047	18 961	4 317	47 325
Mellomregn./annen gjeld	30 000	8 719	2 777	41 496	28 445	8 052	5 369	41 866
<b>Sum gjeld</b>	<b>56 136</b>	<b>27 698</b>	<b>7 420</b>	<b>91 254</b>	<b>52 492</b>	<b>27 013</b>	<b>9 686</b>	<b>89 191</b>
Sum egenkapital			7 461	7 461			7 000	7 000
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>56 136</b>	<b>27 698</b>	<b>14 881</b>	<b>98 715</b>	<b>52 492</b>	<b>27 013</b>	<b>16 686</b>	<b>96 191</b>

## 8. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

### Klassifisering av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter er klassifisert i ulike nivåer.

#### Nivå 1:

Omfatter finansielle eiendeler og forpliktelser verdsatt ved bruk av ukorrigerede observerbare markedsverdier. Dette omfatter noterte aksjer, derivater som handles på aktive markedsplasser, øvrige verdipapirer med noterte markedsverdier.

#### Nivå 2:

Instrumenter verdsatt basert på verdsettelsesteknikker hvor alle forutsetninger (all input) er basert direkte eller indirekte på observerbare markedsdata. Verdier her kan hentes fra eksterne markedsaktører eller avstemmes mot eksterne markedsaktører som tilbyr slike tjenester.

#### Nivå 3:

Instrumenter er basert på verdsettelsesteknikker hvor minst en vesentlig forutsetning ikke kan støttes basert på observerbare markedsverdier. I denne kategorien inngår investeringer i unoterte selskaper og fastrenteutlån hvor det ikke foreligger nødvendig markedsinformasjon.

For ytterligere beskrivelse henvises det til note 21 virkelig verdi av finansielle instrumenter i årsregnskapet for 2014.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.06.2015	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				<b>Eiendeler innregnet til amortisert kost</b>				
53 242			53 242	Netto utlån til kunder (flytende rente)	75 424			75 424
				<b>Eiendeler innregnet til virkelig verdi</b>				
8 518			8 518	Netto utlån til kunder (fast rente)	8 518			8 518
11 667		11 667		Obligasjoner og sertifikater	11 968		11 968	
423	28		395	Aksjer	423	28		395
575		575		Finansielle derivater	671		671	
<b>74 425</b>	<b>28</b>	<b>12 242</b>	<b>62 155</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>97 004</b>	<b>28</b>	<b>12 639</b>	<b>84 337</b>
				<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>				
642		642		Gjeld til kredittinstitusjoner	597		597	
49 782			49 782	Innskudd fra kunder	49 758			49 758
19 272		19 571		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	38 325		38 708	
1 400		1 412		Ansvarlig lånekapital	1 400		1 412	
				<b>Gjeld innregnet til virkelig verdi</b>				
433		433		Finansielle derivater	436		436	
<b>71 529</b>	<b>0</b>	<b>22 058</b>	<b>49 782</b>	<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>90 516</b>	<b>0</b>	<b>41 153</b>	<b>49 758</b>

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

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.06.2014	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				<b>Eiendeler innregnet til amortisert kost</b>				
51 580			51 580	Netto utlån til kunder (flytende rente)	72 551			72 551
				<b>Eiendeler innregnet til virkelig verdi</b>				
7 052			7 052	Netto utlån til kunder (fast rente)	7 052			7 052
12 763		12 763		Obligasjoner og sertifikater	12 149		12 149	
725	42		683	Aksjer	725	42		683
555		555		Finansielle derivater	620		620	
16		16		Andre eiendeler	16		16	
<b>72 691</b>	<b>42</b>	<b>13 334</b>	<b>59 315</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>93 113</b>	<b>42</b>	<b>12 785</b>	<b>80 286</b>
				<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>				
1 859		1 859		Gjeld til kredittinstitusjoner	1 541		1 541	
47 347			47 347	Innskudd fra kunder	47 325			47 325
20 508		20 837		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	38 229		38 729	
1 100		1 113		Ansvarlig lånekapital	1 100		1 113	
				<b>Gjeld innregnet til virkelig verdi</b>				
384		384		Finansielle derivater	388		388	
16		16		Annen gjeld	16		16	
<b>71 214</b>	<b>0</b>	<b>24 209</b>	<b>47 347</b>	<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>88 599</b>	<b>0</b>	<b>41 787</b>	<b>47 325</b>

### Bevegelse kategori 3

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	Utlån til kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer	Herav kredittrisiko
<b>Innregnet verdi 01.01.2014</b>	<b>5 473</b>	<b>-105</b>	<b>92</b>	<b>0</b>
Tilgang 1. og 2. kvartal 2014 (inkl. tilgang fusjon)	2 256	-54	515	
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	83	20	76	0
Avgang 1. og 2. kvartal 2014	-761			
<b>Innregnet verdi 30.06.2014</b>	<b>7 052</b>	<b>-139</b>	<b>683</b>	<b>0</b>
Tilgang 3. og 4. kvartal 2014	399			
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	146	29	32	0
Avgang 3. og 4. kvartal 2014	-827		-322	
<b>Innregnet verdi 31.12.2014</b>	<b>6 769</b>	<b>-110</b>	<b>394</b>	<b>0</b>
Tilgang 1. og 2. kvartal 2015	2 650			
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	87	99	1	0
Avgang 1. og 2. kvartal 2015	-988			
<b>Innregnet verdi 30.06.2015</b>	<b>8 518</b>	<b>-11</b>	<b>395</b>	<b>0</b>

### Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Utlån og forandringer på kunder	29	24	22
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	9	10	9
- Herav lån til personmarked (PM)	20	14	13

## 9. MOTREGNING

Mill. kroner	KONSERN					
	30.06.2015	30.06.2015 (1) nettopresentert	30.06.2014	30.06.2014 (1) nettopresentert	31.12.2014	31.12.2014 (1) nettopresentert
Eiendeler						
Finansielle derivater	671	299	620	326	906	478
Gjeld						
Finansielle derivater	436	64	388	94	521	93
Morbank						
Mill. kroner	30.06.2015	30.06.2015 (1) nettopresentert	30.06.2014	30.06.2014 (1) nettopresentert	31.12.2014	31.12.2014 (1) nettopresentert
Eiendeler						
Finansielle derivater	575	206	555	265	751	327
Gjeld						
Finansielle derivater	433	64	384	94	517	93

(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 og master agreement adgang til å motregne annet mellomværende dersom visse hendelser inntreffer. Beløpene er ikke motregnet i balansen fordi transaksjonene som regel ikke gjøres opp på nettogrunnlag.



**10. OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL****Verdipapirgjeld - morbank**

<b>Mill. kroner</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Obligasjoner, nominell verdi	18 736	19 809	17 587
Verdireguleringer	331	449	542
Påløpte renter	205	250	285
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>19 272</b>	<b>20 508</b>	<b>18 414</b>

**Endring i verdipapirgjeld - morbank**

<b>Mill. kroner</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Emittert</b>	<b>Forfalt/ innløst</b>	<b>Andre endringer i perioden</b>	<b>30.06.2015</b>
Obligasjoner, nominell verdi	17 587	3 500	-2 351		18 736
Verdireguleringer	542			-211	331
Påløpte renter	285			-80	205
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>18 414</b>	<b>3 500</b>	<b>-2 351</b>	<b>-291</b>	<b>19 272</b>

**Verdipapirgjeld – konsern**

<b>Mill. kroner</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Obligasjoner, nominell verdi	37 658	37 420	34 748
Verdireguleringer	432	521	692
Påløpte renter	235	288	335
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>38 325</b>	<b>38 229</b>	<b>35 775</b>

**Endring i verdipapirgjeld - konsern**

<b>Mill. kroner</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Emittert</b>	<b>Forfalt/ innløst</b>	<b>Andre endringer i perioden</b>	<b>30.06.2015</b>
Obligasjoner, nominell verdi	34 748	7 500	-4 590		37 658
Verdireguleringer	692			-260	432
Påløpte renter	335			-100	235
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>35 775</b>	<b>7 500</b>	<b>-4 590</b>	<b>-360</b>	<b>38 325</b>

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

<b>Mill. kroner</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Emittert</b>	<b>Forfalt/ innløst</b>	<b>Andre endringer i perioden</b>	<b>30.06.2015</b>
Ansvarlig lån	400	500			900
Fondsobligasjoner	700		-200		500
Verdireguleringer	0				0
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>1 100</b>	<b>500</b>	<b>-200</b>		<b>1 400</b>

## 11. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbevisiere pr. 30.06.2015

NAVN	ANTALL EKB	ANDEL AV EKB-KAP. %	NAVN	ANTALL EKB	ANDEL AV EKB-KAP. %
1. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	2 432 024	51,00	11. Wenaasgruppen AS	53 760	1,13
2. Verdipapirfondet EIKA	136 836	2,87	12. Sparebanken Vest	50 000	1,05
3. Holta Invest AS	134 410	2,82	13. Bergen kommunale pensjonskasse	46 880	0,98
4. Arendal Kommunale Pensjonskasse	130 000	2,73	14. Allumgården	45 179	0,95
5. Pareto AS	124 150	2,60	15. Gumpen Bileiendom AS	37 730	0,79
6. Glastad Invest AS	100 000	2,10	16. Brøvig Holding AS	34 800	0,73
7. SEB London Branch	80 650	1,69	17. Varodd AS	32 800	0,69
8. Sparebankstiftelsen DNB	62 300	1,31	18. Sparebanken Sør	31 600	0,66
9. MP Pensjon PK	56 900	1,19	19. Norgesinvestor Proto AS	26 880	0,56
10. Gustav Pedersen AS	53 760	1,13	20. Wenaas Kapital AS	26 880	0,56
<b>Totalt - 10 største eierne</b>	<b>3 311 030</b>	<b>69,43</b>	<b>Totalt - 20 største eierne</b>	<b>3 697 539</b>	<b>77,54</b>

Sparebanken Sør eier 31.600 egne egenkapitalbevis pr. 30.06.2015. Eierbrøken pr. 01.01.2015 var 13,5 %.

Pr. 30.06.2015 utgjorde eierandelskapitalen 476 867 400 kroner, fordelt på 4 768 674 egenkapitalbevis, pålydende 100 kroner.

## 12. SKATTEKOSTNAD

Ordinær skattesats på 27 % er lagt til grunn.

## 13. VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNING

Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør fusjonerte med virkning fra 1. januar 2014. Sparebanken Pluss var overtakende bank i fusjonen og endret navn til Sparebanken Sør. Som følge av fusjonen oppsto det negativ goodwill ved at verdien av netto eiendeler ikke samsvarte med vederlaget som ble gitt i fusjonen. For å hindre en utvanning av egenkapitalbrøken ble negativ goodwill inntektsført i sin helhet umiddelbart etter fusjonen og overført direkte til utjevningsfondet.

## 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.

Konsern	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal
Mill. kroner	2015	2015	2014	2014	2014
Netto renteinntekter	381	367	375	378	379
Netto provisjonsinntekter	79	68	78	73	72
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	8	29	18	48	17
Andre driftsinntekter	3	3	9	5	4
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>471</b>	<b>467</b>	<b>480</b>	<b>504</b>	<b>472</b>
Sum driftskostnader før tap	207	199	220	183	221
<b>Resultat før tap</b>	<b>264</b>	<b>268</b>	<b>260</b>	<b>321</b>	<b>251</b>
Tap på utlån, garantier mv.	18	14	19	193	28
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>246</b>	<b>254</b>	<b>241</b>	<b>128</b>	<b>223</b>
Skattekostnad	67	69	57	38	54
<b>Resultat for perioden</b>	<b>179</b>	<b>185</b>	<b>184</b>	<b>90</b>	<b>169</b>

Konsern	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal
% av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2015	2015	2014	2014	2014
Netto renteinntekter	1,57	1,57	1,59	1,58	1,60
Netto provisjonsinntekter	0,33	0,29	0,33	0,31	0,30
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,03	0,12	0,08	0,20	0,07
Andre driftsinntekter	0,01	0,01	0,04	0,02	0,02
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1,94</b>	<b>1,99</b>	<b>2,04</b>	<b>2,11</b>	<b>1,99</b>
Sum driftskostnader før tap	0,85	0,85	0,93	0,77	0,93
<b>Resultat før tap</b>	<b>1,09</b>	<b>1,14</b>	<b>1,11</b>	<b>1,34</b>	<b>1,06</b>
Tap på utlån, garantier mv.	0,07	0,06	0,08	0,81	0,12
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,02</b>	<b>1,08</b>	<b>1,03</b>	<b>0,53</b>	<b>0,94</b>
Skattekostnad	0,28	0,29	0,24	0,16	0,23
<b>Resultat for perioden</b>	<b>0,74</b>	<b>0,79</b>	<b>0,79</b>	<b>0,37</b>	<b>0,71</b>



## Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6

Styret og administrerende direktør i Sparebanken Sør bekrefter at bankens og konsernets halvårsregnskap for 2015 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysninger i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Videre bekreftes det at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer som selskapet står ovenfor.

**Arendal, 11. august 2015**

Stein A. Hannevik  
styrets leder

Torstein Moland  
nestleder

Jill Akselsen

Trond Bjørnenak

Erling Holm

Inger Johansen

Marit Kittilsen

Siss Ågedal

Per Adolf Bentsen  
ansattes representant

Bente Pedersen  
ansattes representant

Geir Bergskaug  
adm. direktør



# SPAREBANKEN SØR

