

3. kvartal 2008

 SØR

## Hovedtall konsern

Resultat	30.09.08		30.09.07		2007	
	mill. kr.	% av gj.sn. forv. kap.	mill. kr.	% av gj.sn. forv. kap.	mill. kr.	% av gj.sn. forv. kap.
Renteinntekter	1 630	6,93%	1 108	5,39%	1 573	5,64%
Rentekostnader	1 167	4,96%	700	3,41%	1 014	3,64%
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>463</b>	<b>1,97%</b>	<b>408</b>	<b>1,98%</b>	<b>559</b>	<b>2,00%</b>
Andre inntekter	162	0,69%	199	0,97%	270	0,97%
Driftskostnader	375	1,60%	341	1,66%	480	1,72%
<b>Resultat før tap</b>	<b>250</b>	<b>1,06%</b>	<b>266</b>	<b>1,29%</b>	<b>349</b>	<b>1,25%</b>
Tap	40	0,17%	3	0,01%	12	0,04%
<b>Resultat etter tap</b>	<b>210</b>	<b>0,89%</b>	<b>263</b>	<b>1,28%</b>	<b>337</b>	<b>1,21%</b>
Skatt	75	0,32%	72	0,35%	99	0,36%
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>135</b>	<b>0,57%</b>	<b>191</b>	<b>0,93%</b>	<b>238</b>	<b>0,85%</b>
<b>Balanse</b>						
Forvaltningskapital	33 145		29 353		30 178	
Netto utlån	27 702		24 818		25 816	
Innskudd	15 203		14 748		15 695	
Ansvarlig kapital	2 705		2 540		2 575	
Kapitaldekning	<sup>1)</sup> 12,6 %		10,8 %		12,1 %	
Antall årsverk konsern	412		409		415	

1) Kapitaldekningen er basert på Basel II standardmetoden.

## 3. kvartal 2008

### GENERELL INFORMASJON

Konsernet driver bankvirksomhet på 28 steder og eiendomsmeglervirksomhet på 15 steder i Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark. Eiendomsmeglervirksomheten drives gjennom vårt datterselskap ABCenter Holding AS. De øvrige datterselskapene er i det vesentlige knyttet til drift og forvaltning av forretningseiendommer hvor vi driver bankvirksomhet.

### TREDJE KVARTAL

I løpet av tredje kvartal er det blitt tydelig at vi er på vei inn i en periode med svakere økonomisk utvikling generelt i samfunnet og uro i de finansielle markedene. Bedrifter innenfor flere næringer melder om redusert aktivitet og innskrenkninger. Ringvirkningene av den sterke finansielle uroen i USA er blitt tydelige i Europa og her i landet. Først og fremst har den medført at det er blitt dårlig tilgang på likviditet i markedet. Dette får som konsekvens vesentlig høyere innlånskostnader. Både nasjonalt og internasjonalt har i tillegg aksjekursene falt mye.

Denne utviklingen setter i vesentlig grad nå sitt preg på bankens virksomhet. Situasjonen vurderes fortløpende og det treffes løpende beslutninger for å styre banken trygt gjennom

denne krevende perioden. Dette har fått størst betydning for utlånsvirksomheten både innenfor personmarkedet og bedriftsmarkedet. Det er viktig i denne situasjonen å begrense utlånsveksten og i stedet sette ressursene inn på å skaffe nye innskudd. Likviditetssituasjonen har medført at banken har satset og satser mye på å ha konkurransedyktige betingelser på innskudd. Likeledes har det vært viktig å foreta justeringer av utlånsrentene for å kompensere for de økte innlånskostnadene. Prising av utlån i forhold til risiko er i denne sammenheng svært viktig. Gjennom sine forbindelser har imidlertid banken skaffet seg den nødvendige likviditet til akseptable betingelser. I tillegg får kursnedgangen på børsen og økte kredittspreader vesentlig betydning for verdsettelsen av bankens verdipapirer både på eiendels- og gjeldssiden.

Eiendomsmeglervirksomheten, som drives gjennom datterselskapet ABCenter Holding AS, merker også vesentlig lavere aktivitet som følge av situasjonen i boligmarkedet. Det medfører en betydelig resultatsekkelse i datterselskapet.

Primo oktober overtok banken aksjemajoriteten i Start Toppfotball AS.

## RESULTAT

Konsernets resultat ved utgangen av tredje kvartal 2008 utgjør 210 mill. kr før skatt. Det er en nedgang på 53 mill. kr i forhold til samme tid i fjor. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital medfører det en nedgang fra 1,28 % i fjor til 0,89 % i år. Egenkapitalrentabiliteten etter skatt utgjør 7,9 % mot 12,4 % på samme tid i fjor.

## RENTENETTO

Rentenettoen utgjør 463 mill. kr ved utgangen av tredje kvartal, og det er en økning på 55 mill. kr i forhold til tilsvarende tidspunkt i fjor. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital tilsvarende det 1,97 % som er 0,01 p.p. lavere enn fjoråret. Økte innlånskostnader som følge av uroen internasjonalt, har blitt vesentlig mer merkbart for banken, særlig de to siste månedene. For å tilpasse seg dette og generelle endringer i rentenivået har banken fortløpende tilpasset sine kundebetingelser. Kampen om innskuddsmidlene presser innskuddsrentene oppover.

## ANDRE INNTEKTER

Netto andre driftsinntekter utgjør 162 mill. kr ved utgangen av tredje kvartal. Det er en reduksjon på 37 mill. kr sammenlignet med fjoråret. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital tilsvarende dette 0,69 % mot 0,97 % året før. Netto gebyr- og provisjonsinntekter er redusert med 23 mill. kr som følge av lavere inntekter fra eiendomsmeglervirksomheten. Gebyr- og provisjonsinntektene i bankvirksomheten viser et stabilt nivå. Fallende kurser på Oslo Børs trekker resultatet betydelig i negativ retning, mens markedsverdivurderingen av obligasjonsgjelden trekker i positiv retning som følge av økte kredittspreader.

## DRIFTSKOSTNADER

Kostnadene utgjør 375 mill. kr ved utgangen av tredje kvartal. Det er en økning på 34 mill. kr fra tilsvarende tidspunkt i fjor. Kostnadene målt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital viser likevel en nedgang og utgjør nå 1,60 % mot 1,66 % ved utgangen av tredje kvartal 2007. De viktigste årsakene til kostnadsveksten i kroner er ekspansjonen i Telemark, generell lønnsvekst, økte pensjonskostnader samt engangskostnader knyttet til nye banklokaler i Kristiansand og Porsgrunn. Det er nå totalt 412 årsverk i konsernet. Det er en økning på 3 årsverk sammenlignet med tredje kvartal i fjor. Økt satsing i Telemark er en viktig årsak til økningen i antall årsverk.

## TAP OG MISLIGHOLD

I tredje kvartal har det vært en økning i tapene. Netto tap utgjør 40 mill. kr ved utgangen av tredje kvartal. Av dette utgjør økte gruppenedskrivninger 10 mill. kr. Totale gruppenedskrivninger utgjør 76 mill. kr ved utgangen av kvartalet. Resultatførte tap for øvrig knytter seg i det vesentlige til næringslivsengasjementer.

Netto misligholdte og tapsutsatte lån utgjorde 366 mill. kr ved utgangen av tredje kvartal mot 188 mill. kr i årsskiftet. I prosent av utlånene tilsvarende det 1,32 % mot 0,73 % i årsskiftet.

## BALANSE

Forvaltningskapitalen utgjør ved utgangen av tredje kvartal 33,1 mrd. kr mot 29,4 mrd. kr året før. Det gir en vekst på 12,9 %. Utlånsveksten er 11,6 % og fordeler seg med 15,6 % i personmarkedet og 6,0 % i bedriftsmarkedet. Som følge av dette er andelen av lån til personmarkedet økende. Den utgjør nå 60,8 %. Innskuddsveksten utgjør 3,1 %. Bedriftsmarkedet viser nedgang med 1,0 % og personmarkedet øker med 6,4 %. Innskuddsdekningen utgjorde 54,9 % ved utgangen av tredje kvartal. Det er under målet som er satt i strategisk plan. Som nevnt annet sted i rapporten, har innskuddssituasjonen stor oppmerksomhet for tiden.

## RISIKOSTYRING

Risikoen er knyttet opp mot fire risikoområder: kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko og likviditetsrisiko. Risikoen styres gjennom fullmakter, mål og rammer fastsatt av styret. Banken har en moderat risikoprofil innenfor de rammer og mål som er fastsatt.

## ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

Den totale ansvarlige kapitalen utgjorde 2,7 mrd. kr ved utgangen av tredje kvartal. Herav utgjør ansvarlig lånekapital 0,3 mrd. kr. Det resterende er opptjent overskudd som er tillagt sparebankens fond. Ved utgangen av kvartalet utgjør kapitaldekningen 12,6 % basert på standardmetoden i Basel II regelverket.

## UTSIKTENE FREMOVER

Uroen i finansmarkedene har spredd seg også til Norge. Hovedfokus i tiden som kommer blir å tilpasse seg denne situasjonen. Men i og med at tilgangen på likviditet er blitt redusert, får dette vesentlig betydning for utlånsvirksomheten fremover, både i bedriftsmarkedet og personmarkedet. Banken vil derimot arbeide målrettet for å styrke innskuddssituasjonen. Vi forventer at den underliggende bankdrift i siste kvartal vil generere resultater på linje med de foregående kvartaler. Usikkerheten knytter seg først og fremst til hvordan situasjonen er i finansmarkedene både nasjonalt og internasjonalt. Men med det risikobildet banken har, forventer vi at resultatet ved årets slutt vil være tilfredsstillende situasjonen tatt i betraktning. Banken arbeider med å etablere et kredittforetak i løpet av fjerde kvartal.

Arendal, 17. oktober 2008  
Styret i Sparebanken Sør

# Resultatregnskap

MORBANK			Noter	KONSERN		
31.12.07	30.09.07	30.09.08		30.09.08	30.09.07	31.12.07
1 580	1 108	1 635	Renteinntekter og lignende inntekter	1 630	1 108	1 573
1 022	702	1 167	Rentekostnader og lignende kostnader	1 167	700	1 014
<b>558</b>	<b>406</b>	<b>468</b>	<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>463</b>	<b>408</b>	<b>559</b>
115	83	85	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	144	165	220
25	19	21	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	21	19	25
<b>90</b>	<b>64</b>	<b>64</b>	<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>123</b>	<b>146</b>	<b>195</b>
53	40	26	Inntekt fra finansielle instrumenter	2	26	42
14	11	13	Andre driftsinntekter	13	11	19
<b>67</b>	<b>51</b>	<b>39</b>	<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>39</b>	<b>53</b>	<b>75</b>
182	135	137	Personalkostnader	179	177	244
19	14	15	Avskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	19	17	24
166	119	133	Andre driftskostnader	177	147	212
<b>367</b>	<b>268</b>	<b>285</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>375</b>	<b>341</b>	<b>480</b>
<b>348</b>	<b>253</b>	<b>286</b>	<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>250</b>	<b>266</b>	<b>349</b>
12	3	40	Tap på utlån, garantier mv.	3	40	12
<b>336</b>	<b>250</b>	<b>246</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>8</b>	<b>210</b>	<b>337</b>
98	70	85	Skatt på ordinært resultat	75	72	99
<b>238</b>	<b>180</b>	<b>161</b>	<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>135</b>	<b>191</b>	<b>238</b>
			Minoritetsinteresser		6	2
<b>238</b>	<b>180</b>	<b>161</b>	<b>Majoritetsinteresser</b>	<b>135</b>	<b>185</b>	<b>236</b>

# Balanse

MORBANK			KONSERN				
31.12.07	30.09.07	30.09.08	EIENDELER	Noter	30.09.08	30.09.07	31.12.07
543	90	511	Kontanter og fordringer på sentralbanker		511	90	543
214	258	41	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		41	258	214
25 887	24 839	27 818	Netto utlån til kunder	4 6	27 702	24 818	25 816
3	1	9	Overtatte eiendeler		9	1	3
2 807	2 731	3 635	Obligasjoner og sertifikater		3 635	2 731	2 807
222	209	242	Aksjer		242	209	222
65	51	38	Finansielle derivater		38	51	65
129	129	157	Eierinteresser i konsernselskaper				
1	1	1	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1	1	1
9	12	17	Immaterielle eiendeler		46	36	38
11	29		Eiendel ved utsatt skatt			29	
114	127	116	Varige driftsmidler		310	156	282
133	848	556	Andre eiendeler		610	973	187
<b>30 138</b>	<b>29 325</b>	<b>33 141</b>	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>8</b>	<b>33 145</b>	<b>29 353</b>	<b>30 178</b>
			<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
1 591	1 964	2 206	Gjeld til kredittinstitusjoner		2 206	1 964	1 591
15 709	14 758	15 241	Innskudd fra og gjeld til kunder	5	15 203	14 748	15 695
9 711	8 843	11 707	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		11 707	8 843	9 711
161	185	232	Finansielle derivater		232	185	161
79	70	63	Forpliktelser ved periodeskatt		67	74	83
		5	Utsatt skatt		17		11
321	983	965	Andre forpliktelser		1 008	999	351
292	297	299	Ansvarlig lånekapital		299	297	292
<b>27 864</b>	<b>27 100</b>	<b>30 718</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>30 739</b>	<b>27 110</b>	<b>27 895</b>
			Minoritetsinteresser		5	8	5
17	13	5	Annen egenkapital		9	18	21
2 257	2 032	2 257	Sparebankens fond		2 257	2 032	2 257
	180	161	Udisponert overskudd		135	185	
<b>2 274</b>	<b>2 225</b>	<b>2 423</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>2 406</b>	<b>2 243</b>	<b>2 283</b>
<b>30 138</b>	<b>29 325</b>	<b>33 141</b>	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>8</b>	<b>33 145</b>	<b>29 353</b>	<b>30 178</b>
			<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>				
			<b>Betingede forpliktelser:</b>				
745	691	812	Garantier		812	691	745
1 236	1 532	1 245	Bokført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet for gjeld		1 245	1 532	1 236
1	2	0	Andre betingede forpliktelser		0	2	1

## Kontantstrømanalyse

MORBANK				KONSERN		
31.12.07	30.09.07	30.09.08		30.09.08	30.09.07	31.12.07
285	190	204	<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	135	198	282
-3 795	-2 737	-1 974	Økning utlån	-1 929	-2 737	-3 745
-48	-741	-423	Endring andre eiendeler	-423	-793	-58
-72	-19	-953	Endring verdipapirer	-953	-19	-69
431	387	173	Endring utlån andre kredittinstitusjoner	173	387	431
1 112	160	-468	Endring innskudd fra kunder	-492	160	1 108
460	833	615	Endring innlån fra kredittinstitusjoner	615	833	460
-14	708	690	Endring øvrig gjeld	728	687	22
<b>-1 926</b>	<b>-1 409</b>	<b>-2 340</b>	<b>Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet</b>	<b>-2 281</b>	<b>-1 482</b>	<b>-1 851</b>
-12	-8	-15	Investering i varige driftsmidler	-28	-11	-166
-68	-68	-28	Netto investert i konsernselskaper og tilknyttede selskaper			10
1		5	Salg varige driftsmidler			5
<b>-79</b>	<b>-76</b>	<b>-38</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringer</b>	<b>-28</b>	<b>-11</b>	<b>-151</b>
2 193	1 315	2 142	Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 142	1 315	2 193
<b>2 193</b>	<b>1 315</b>	<b>2 142</b>	<b>Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet</b>	<b>2 142</b>	<b>1 315</b>	<b>2 193</b>
<b>473</b>	<b>20</b>	<b>-32</b>	<b>Netto endring likvider</b>	<b>-32</b>	<b>20</b>	<b>473</b>
70	70	543	Likviditetsbeholdning 01.01	543	70	70
<b>543</b>	<b>90</b>	<b>511</b>	<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>511</b>	<b>90</b>	<b>543</b>

## Egenkapitalbevegelse

MORBANK				KONSERN		
31.12.07	30.09.07	30.09.08		30.09.08	30.09.07	31.12.07
2 051	2 051	2 274	Egenkapital 01.01	2 283	2 062	2 063
238	180	161	Resultat	135	191	238
-13			Gaver			-13
-2	-6	-12	Endring virkelig verdi egenkapitalinstrumenter tilgjengelig for salg	-12	-6	-2
			Utbetalt utbytte		-4	-3
<b>2 274</b>	<b>2 225</b>	<b>2 423</b>	<b>Egenkapital ved utgangen av perioden</b>	<b>2 406</b>	<b>2 243</b>	<b>2 283</b>

# Noter

## Note 1 - Regnskapsprinsipper

Regnskapet for tredje kvartal er utarbeidet i overensstemmelse med Internasjonale Standarder for Finansiell rapportering, IFRS, herunder IAS34.

Regnskapsprinsippene er de samme som ble lagt til grunn i årsregnskapet for 2007, og disse er beskrevet der.

## Note 2 - Inntekt fra finansielle instrumenter

MORBANK				KONSERN		
31.12.07	30.09.07	30.09.08		30.09.08	30.09.07	31.12.07
-8	-11	-1	Verdiendring utlån og innskudd innregnet til virkelig verdi	-1	-11	-8
-13	-6	-61	Verdiendring sertifikater og obligasjoner	-61	-6	-13
10	10	12	Utbytte egenkapital instrumenter	12	10	10
10	7	-49	Verdiendring egenkapitalinstrumenter	-49	9	13
-51	-57	-29	Verdiendring derivater	-29	-57	-51
93	86	145	Verdiendring utstedte verdipapirer	145	86	93
12	11	9	Valutahandel	9	11	12
<b>53</b>	<b>40</b>	<b>26</b>	<b>Sum inntekter fra finansielle instrumenter</b>	<b>26</b>	<b>42</b>	<b>56</b>

Endringer i kredittspreader og Nibor-rente har stor betydning for verdsettelsen av obligasjonsgjelden og tilhørende rentederivater. Urolighetene i finansmarkedet har gitt betydelige utslag ved utgangen av tredje kvartal.

## Note 3 - Tap på utlån og garantier

MORBANK				KONSERN		
31.12.07	30.09.07	30.09.08		30.09.08	30.09.07	31.12.07
60	60	52	<b>Individuelle nedskrivninger</b>	52	60	60
			Individuelle nedskrivninger ved periodestart			
11	8	4	- Periodens konstaterte tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	4	8	11
0	1	0	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	0	1	0
13	1	5	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	5	1	13
10	4	2	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	2	4	10
<b>52</b>	<b>50</b>	<b>51</b>	<b>= Individuelle nedskrivninger ved periodeslutt</b>	<b>51</b>	<b>50</b>	<b>52</b>
MORBANK				KONSERN		
31.12.07	30.09.07	30.09.08		30.09.08	30.09.07	31.12.07
53	53	66	<b>Nedskrivning på grupper av utlån</b>	66	53	53
13	7	10	Nedskrivning på grupper av utlån ved periodestart			
			+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	10	7	13
<b>66</b>	<b>60</b>	<b>76</b>	<b>= Nedskrivning på grupper av utlån ved periodeslutt</b>	<b>76</b>	<b>60</b>	<b>66</b>
MORBANK				KONSERN		
31.12.07	30.09.07	30.09.08		30.09.08	30.09.07	31.12.07
-10	-11	-1	<b>Periodens tapskostnad</b>	-1	-11	-10
13	7	10	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	10	7	13
			+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for			
11	8	4		4	8	11
			+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er foretatt individuell nedskrivning for			
1	1	28		28	1	1
3	2	1	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	1	2	3
<b>12</b>	<b>3</b>	<b>40</b>	<b>= Periodens tapskostnad</b>	<b>40</b>	<b>3</b>	<b>12</b>

Note 4 - Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

MORBANK				KONSERN		
31.12.07	30.09.07	30.09.08		30.09.08	30.09.07	31.12.07
106	131	157	Misligholdte engasjementer	157	131	106
-18	-18	-19	Individuelle nedskrivninger	-19	-18	-18
<b>88</b>	<b>113</b>	<b>138</b>	<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>138</b>	<b>113</b>	<b>88</b>
134	110	260	Øvrige tapsutsatte engasjementer	260	110	134
-34	-32	-32	Individuelle nedskrivninger	-32	-32	-34
<b>100</b>	<b>78</b>	<b>228</b>	<b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>228</b>	<b>78</b>	<b>100</b>

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

Note 5 - Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

MORBANK				KONSERN		
31.12.07	30.09.07	30.09.08		30.09.08	30.09.07	31.12.07
8 350	8 138	8 657	Personkunder	8 657	8 138	8 350
1 667	1 230	1 233	Offentlig forvaltning	1 233	1 230	1 667
246	248	232	Primærnæring	232	248	246
1 192	973	1 214	Industri / bygg /transport	1 214	973	1 192
524	660	504	Varehandel / hotell / restaurant	504	660	524
2 870	2 549	2 316	Eiendom	2 278	2 539	2 856
860	960	1 085	Annet	1 085	960	860
<b>15 709</b>	<b>14 758</b>	<b>15 241</b>	<b>SUM</b>	<b>15 203</b>	<b>14 748</b>	<b>15 695</b>

Note 6 - Brutto utlån fordelt på sektorer og næringer

MORBANK				KONSERN		
31.12.07	30.09.07	30.09.08		30.09.08	30.09.07	31.12.07
15 209	14 637	16 923	Personkunder	16 923	14 637	15 209
62	50	80	Offentlig forvaltning	80	50	62
401	362	444	Primærnæring	444	362	401
1 711	1 685	1 817	Industri / bygg /transport	1 817	1 685	1 711
1 711	1 687	1 523	Varehandel / hotell / restaurant	1 523	1 687	1 711
6 374	6 012	6 624	Eiendom	6 508	5 991	6 303
537	516	533	Annet	533	516	537
<b>26 005</b>	<b>24 949</b>	<b>27 944</b>	<b>SUM BRUTTO UTLÅN</b>	<b>27 828</b>	<b>24 928</b>	<b>25 934</b>
118	110	126	Nedskrivninger på utlån	126	110	118
<b>25 887</b>	<b>24 839</b>	<b>27 818</b>	<b>SUM NETTO UTLÅN</b>	<b>27 702</b>	<b>24 818</b>	<b>25 816</b>

Note 7 - Ansvarlig kapital og kapitaldekning

	<b>30.09.08</b>
Sparebankens fond	2 257
Fradrag	-34
Tillegg	18
<b>Kjernekapital</b>	<b>2 241</b>
Ansvarlig lånekapital	299
Fond for virkelig verdireserve	2
<b>Tilleggskapital</b>	<b>301</b>
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>2 542</b>
Beregningsgrunnlag	20 196
<b>Kapitaldekning</b>	<b>12,6 %</b>

Note 8 - Segmentrapportering

Rapportering pr. segment	Konsern 30.09.2008					Konsern 30.09.2007				
	PM	BM	Center	AB Ufor- delt	Totalt	PM	BM	Center	AB Ufor- delt	Totalt
<b>Resultatregnskap (i mill. kr.)</b>										
Netto rente- og kredittprov.inntekter	198	141	-1	125	463	153	127	2	126	408
Netto andre driftsinntekter	34	14	59	55	162	37	13	82	67	199
Driftskostnader	109	90	73	103	375	102	83	71	85	341
<b>Driftsresultat før tap pr. segment</b>	<b>123</b>	<b>65</b>	<b>-15</b>	<b>77</b>	<b>250</b>	<b>88</b>	<b>57</b>	<b>13</b>	<b>108</b>	<b>266</b>
Tap på utlån og garantier	1	29		10	40	-3	-1		7	3
<b>Resultat før skatt pr. segment</b>	<b>122</b>	<b>36</b>	<b>-15</b>	<b>67</b>	<b>210</b>	<b>91</b>	<b>58</b>	<b>13</b>	<b>101</b>	<b>263</b>
Netto utlån til kunder	17 025	10 881		-204	27 702	14 733	10 138		-53	24 818
Andre eiendeler				83	5 360				75	4 460
<b>Sum eiendeler pr. segment</b>	<b>17 025</b>	<b>10 881</b>	<b>83</b>	<b>5 156</b>	<b>33 145</b>	<b>14 733</b>	<b>10 138</b>	<b>75</b>	<b>4 407</b>	<b>29 353</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	9 267	5 773		163	15 203	8 714	5 981		53	14 748
Mellomregn./annen gjeld	7 758	5 108	83	2 587	15 536	6 019	4 157	75	2 111	12 362
<b>Sum gjeld pr. segment</b>	<b>17 025</b>	<b>10 881</b>	<b>83</b>	<b>2 750</b>	<b>30 739</b>	<b>14 733</b>	<b>10 138</b>	<b>75</b>	<b>2 164</b>	<b>27 110</b>
Egenkapital				2 406	2 406				2 243	2 243
<b>Sum gjeld og egenkapital pr. segment</b>	<b>17 025</b>	<b>10 881</b>	<b>83</b>	<b>5 156</b>	<b>33 145</b>	<b>14 733</b>	<b>10 138</b>	<b>75</b>	<b>4 407</b>	<b>29 353</b>
<b>Rapportering pr. region</b>	<b>Konsern 30.09.2008</b>					<b>Konsern 30.09.2007</b>				
<b>Resultatregnskap (i mill. kr.)</b>	<b>Øst</b>	<b>Vest</b>	<b>Center</b>	<b>AB Ufor- delt</b>	<b>Totalt</b>	<b>Øst</b>	<b>Vest</b>	<b>Center</b>	<b>AB Ufor- delt</b>	<b>Totalt</b>
Netto rente- og kredittprov.inntekter	170	169	-1	125	463	155	154	2	97	408
Netto andre driftsinntekter	38	39	59	26	162	38	39	82	40	199
Driftskostnader	96	103	73	103	375	89	96	71	85	341
<b>Driftsresultat før tap pr. segment</b>	<b>112</b>	<b>105</b>	<b>-15</b>	<b>48</b>	<b>250</b>	<b>104</b>	<b>97</b>	<b>13</b>	<b>52</b>	<b>266</b>
Tap på utlån og garantier	2	28		10	40	-2	-1		6	3
<b>Resultat før skatt pr. segment</b>	<b>110</b>	<b>77</b>	<b>-15</b>	<b>38</b>	<b>210</b>	<b>106</b>	<b>98</b>	<b>13</b>	<b>46</b>	<b>263</b>
Netto utlån til kunder	12 643	15 262	83	-286	27 702	11 130	13 516		172	24 818
Andre eiendeler				5 443	5 443	84	76	75	4 300	4 535
<b>Sum eiendeler pr. segment</b>	<b>12 643</b>	<b>15 262</b>	<b>83</b>	<b>5 157</b>	<b>33 145</b>	<b>11 214</b>	<b>13 592</b>	<b>75</b>	<b>4 472</b>	<b>29 353</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	6 907	8 134	83	79	15 203	6 657	7 935		156	14 748
Mellomregn./annen gjeld	5 736	7 128		2 672	15 536	4 557	5 657	75	2 073	12 362
<b>Sum gjeld pr. segment</b>	<b>12 643</b>	<b>15 262</b>	<b>83</b>	<b>2 751</b>	<b>30 739</b>	<b>11 214</b>	<b>13 592</b>	<b>75</b>	<b>2 229</b>	<b>27 110</b>
Egenkapital				2 406	2 406				2 243	2 243
<b>Sum gjeld og egenkapital pr. segment</b>	<b>12 643</b>	<b>15 262</b>	<b>83</b>	<b>5 157</b>	<b>33 145</b>	<b>11 214</b>	<b>13 592</b>	<b>75</b>	<b>4 472</b>	<b>29 353</b>

# KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

## Morbank

	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal
	2008	2008	2008	2007	2007	2007
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	167	150	151	152	145	134
Netto andre driftsinntekter	19	33	51	42	47	28
Driftskostnader	95	100	90	99	94	87
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>91</b>	<b>83</b>	<b>112</b>	<b>95</b>	<b>98</b>	<b>75</b>
Tap på utlån, garantier mv.	29	7	4	9	3	-1
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>62</b>	<b>76</b>	<b>108</b>	<b>86</b>	<b>95</b>	<b>76</b>
Skatt på ordinært resultat	27	22	36	28	29	21
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>35</b>	<b>54</b>	<b>72</b>	<b>58</b>	<b>66</b>	<b>55</b>

## Konsern

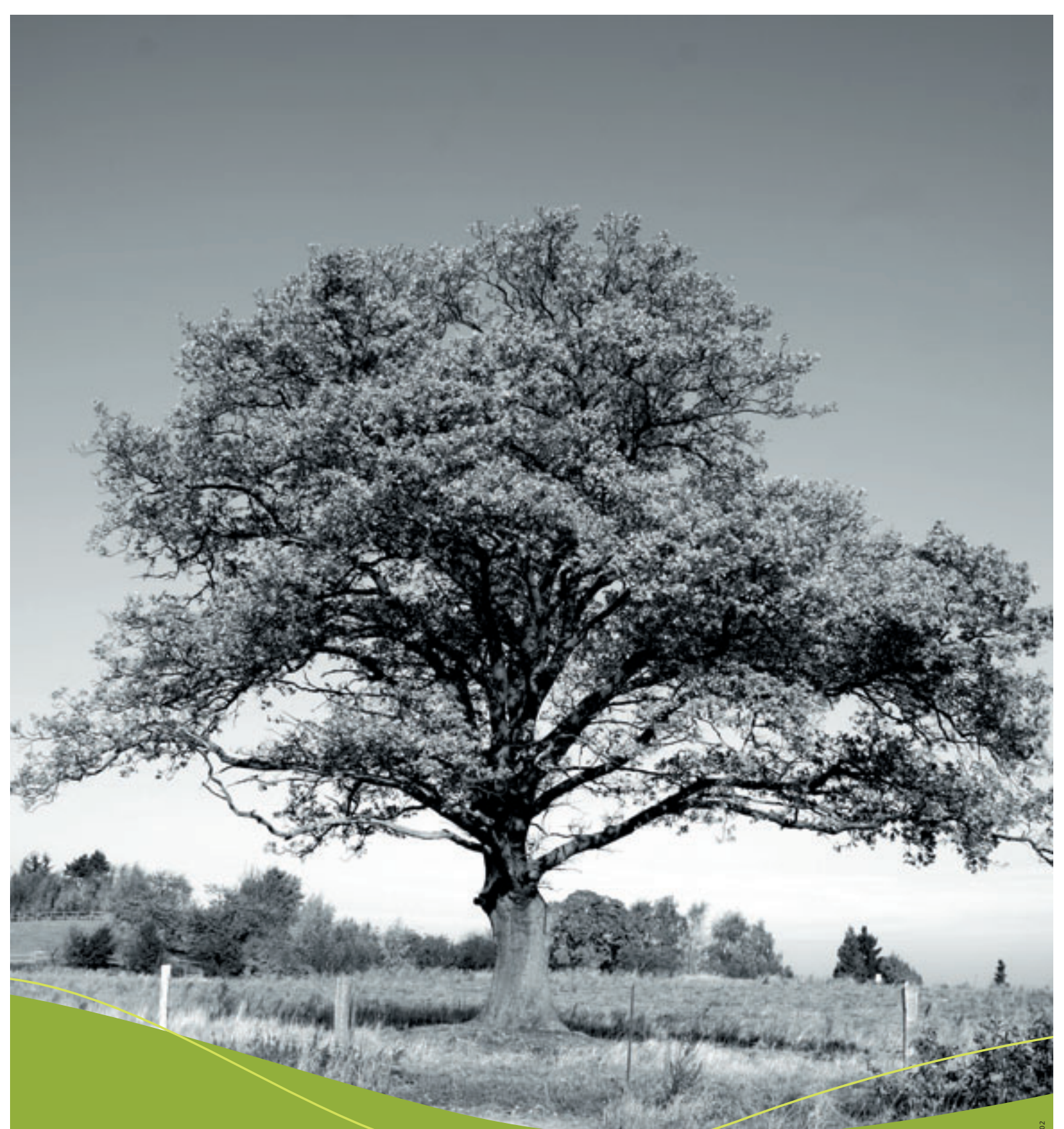
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal
	2008	2008	2008	2007	2007	2007
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	163	151	149	151	146	135
Netto andre driftsinntekter	36	56	70	71	79	57
Driftskostnader	126	128	121	139	121	109
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>73</b>	<b>79</b>	<b>98</b>	<b>83</b>	<b>104</b>	<b>83</b>
Tap på utlån, garantier mv.	29	7	4	9	3	-1
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>44</b>	<b>72</b>	<b>94</b>	<b>74</b>	<b>101</b>	<b>84</b>
Skatt på ordinært resultat	22	21	32	27	30	22
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>22</b>	<b>51</b>	<b>62</b>	<b>47</b>	<b>71</b>	<b>62</b>

## Konsern

% av gjennomsnittlig forvaltningskapital	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal
	2008	2008	2008	2007	2007	2007
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,98	1,95	1,97	2,05	2,04	1,98
Netto andre driftsinntekter	0,44	0,72	0,92	0,97	1,10	0,83
Driftskostnader	1,53	1,65	1,60	1,89	1,69	1,60
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>0,89</b>	<b>1,02</b>	<b>1,29</b>	<b>1,13</b>	<b>1,45</b>	<b>1,21</b>
Tap på utlån, garantier mv.	0,35	0,09	0,05	0,12	0,04	-0,02
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>0,54</b>	<b>0,93</b>	<b>1,24</b>	<b>1,01</b>	<b>1,41</b>	<b>1,23</b>
Skatt på ordinært resultat	0,27	0,27	0,42	0,37	0,42	0,32
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>0,27</b>	<b>0,66</b>	<b>0,82</b>	<b>0,64</b>	<b>0,99</b>	<b>0,91</b>

## NØKKELTALL 2004 - 2008 (KONSERN)

Resultatregnskap	30.09.08	30.09.07	2007	2006	2005	2004
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	1 630	1 108	1 573	1 001	772	723
Rentekostnader	1 167	700	1 014	504	303	264
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>463</b>	<b>408</b>	<b>559</b>	<b>497</b>	<b>469</b>	<b>459</b>
Netto andre driftsinntekter	162	199	270	241	234	212
Driftskostnader	375	341	480	433	397	390
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>250</b>	<b>266</b>	<b>349</b>	<b>305</b>	<b>306</b>	<b>281</b>
Tap på utlån, garantier mv.	40	3	12	-1		22
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>210</b>	<b>263</b>	<b>337</b>	<b>306</b>	<b>306</b>	<b>259</b>
Skatt på ordinært resultat	75	72	99	88	85	67
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>135</b>	<b>191</b>	<b>238</b>	<b>218</b>	<b>221</b>	<b>192</b>
<b>Resultatregnskap i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital</b>						
	30.09.08	30.09.07	2007	2006	2005	2004
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	6,93%	5,39%	5,64%	4,27%	3,75%	3,88%
Rentekostnader	4,96%	3,41%	3,64%	2,15%	1,47%	1,42%
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>1,97%</b>	<b>1,98%</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,12%</b>	<b>2,28%</b>	<b>2,46%</b>
Netto andre driftsinntekter	0,69%	0,97%	0,97%	1,02%	1,14%	1,14%
Driftskostnader	1,60%	1,66%	1,72%	1,84%	1,93%	2,09%
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,49%</b>	<b>1,51%</b>
Tap på utlån, garantier mv.	0,17%	0,01%	0,04%			0,12%
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,49%</b>	<b>1,39%</b>
Skatt på ordinært resultat	0,32%	0,35%	0,36%	0,37%	0,41%	0,36%
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,93%</b>	<b>1,08%</b>	<b>1,03%</b>
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	31 361	27 400	27 890	23 453	20 550	18 623
<b>Fra balansen</b>						
Forvaltningskapital	33 145	29 353	30 178	26 227	21 665	19 358
Netto utlån	27 702	24 818	25 816	22 102	19 050	17 093
Innskudd fra kunder	15 203	14 748	15 695	14 591	12 235	10 828
Ansvarlig kapital	2 705	2 540	2 575	2 361	1 844	1 629
Kapitaldekning	12,6 % <sup>1)</sup>	10,8 %	12,1 %	13,0 %	12,8 %	12,2 %
<b>Andre nøkkeltall</b>						
Kostnader i % av inntekter	60,00%	56,18%	57,90%	58,67%	56,47%	58,12%
Innskudd i % av utlån	54,88%	59,42%	60,80%	66,02%	64,22%	63,35%
Egenkapitalrentabilitet	7,88%	12,35%	11,54%	11,60%	13,20%	13,30%
Antall årsverk konsern	412	409	415	402	389	385
1) Basert på Basel II standardmetoden						



Sparebanken Sør, Serviceboks 602, 4809 Arendal, [www.sor.no](http://www.sor.no)

