



4. kvartal 2008

 SØR

# Hovedtall konsern

Resultat	2008		2007		2006	
	% av gj.sn.		% av gj.sn.		% av gj.sn.	
	mill. kr.	forv. kap.	mill. kr.	forv. kap.	mill. kr.	forv. kap.
Renteinntekter	2 241	7,05 %	1 573	5,64 %	1 001	4,27 %
Rentekostnader	1 608	5,06 %	1 014	3,64 %	504	2,15 %
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>633</b>	<b>1,99 %</b>	<b>559</b>	<b>2,00 %</b>	<b>497</b>	<b>2,12 %</b>
Andre inntekter	57	0,18 %	270	0,97 %	241	1,02 %
Driftskostnader	554	1,74 %	480	1,72 %	433	1,84 %
<b>Resultat før tap</b>	<b>136</b>	<b>0,43 %</b>	<b>349</b>	<b>1,25 %</b>	<b>305</b>	<b>1,30 %</b>
Tap	114	0,36 %	12	0,04 %	(1)	
<b>Resultat etter tap</b>	<b>22</b>	<b>0,07 %</b>	<b>337</b>	<b>1,21 %</b>	<b>306</b>	<b>1,30 %</b>
Skatt	44	0,14 %	99	0,36 %	88	0,37 %
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>-22</b>	<b>-0,07 %</b>	<b>238</b>	<b>0,85 %</b>	<b>218</b>	<b>0,93 %</b>
<b>Balanse</b>						
Forvaltningskapital	33 702		30 178		26 227	
Netto utlån	28 349		25 816		22 102	
Innskudd	16 066		15 695		14 591	
Ansvarlig kapital	2 564		2 575		2 361	
Kapitaldekning	<sup>1)</sup> 12,9 %		12,1 %		13,0 %	
Antall årsverk konsern	388		415		402	

1) Kapitaldekningen er basert på Basel II standardmetoden.

## 4. kvartal 2008

### GENERELL INFORMASJON

Konsernet driver bankvirksomhet på 28 steder og eiendoms- og meglervirksomhet på 11 steder i Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark. Eiendomsmeglervirksomheten drives gjennom vårt datterselskap ABCenter Holding AS. Banken overtok primo oktober 99 % av aksjene i Start Toppfotball AS og selskapets resultat for 4. kvartal er konsolidert inn i bankens konsernregnskap. De øvrige datterselskapene er i det vesentlige knyttet til drift og forvaltning av forretningseiendommer hvor vi driver bankvirksomhet.

### FJERDE KVARTAL

Mot slutten av tredje kvartal ble det klart at vi var på vei inn i en økonomisk nedgangskonjunktur med utspring i finansuroen i USA. I fjerde kvartal er denne utviklingen blitt ytterligere bekreftet. I nyhetsbildet omtales daglig bedrifter som har fått eller vil få problemer som følge av finanskrisen og nedgangskonjunktorene. Arbeidsløsheten er som en følge av dette på vei opp.

Dette merkes også lokalt ved at flere bedrifter i vårt markedsområde får problemer og må foreta innskrenkninger.

Det har i fjerde kvartal vært kraftig kursnedgang på Oslo Børs og stor uro i de finansielle markedene. Kredittpåslagene har vært sterkt økende. Tilgangen på langsiktig finansiering har vært begrenset og det har vært store svingninger i pengemarkedsrenten. Myndighetene har kommet med og vil komme med

ulike tiltakspakker for å demme opp for en betydelig nedgangskonjunktur. Styringsrenten til Norges Bank er satt ned i løpet av kvartalet og ligger ved årsskiftet på 3 %.

Denne utviklingen setter i vesentlig grad nå sitt preg på bankens virksomhet og resultat. Situasjonen vurderes fortløpende, og det treffes løpende beslutninger for å styre banken trygt gjennom denne krevende perioden. Likviditeten følges opp løpende. Det er bl. a. satset mye på konkurransedyktige betingelser på innskudd. Utlånsvirksomheten i privatmarkedet er nå på tilnærmet normalt nivå. Når det gjelder lån til bedriftsmarkedet, er banken mer restriktiv og prioriterer eksisterende kunder. Banken har sikret sitt likviditetsbehov på en tilfredstillende måte.

Kursnedgangen på børsen og økte kredittpåslag får vesentlig betydning for verdverdssettelsen av bankens verdipapirer både på eiendels- og gjeldssiden og vi får store resultatsvingninger som følge av dette.

Eiendomsmeglervirksomheten, som drives gjennom datterselskapet ABCenter Holding AS, merker også vesentlig lavere aktivitet som følge av situasjonen i boligmarkedet. Det er gjennomført store omstruktureringer i selskapet for å kunne møte nedgangskonjunktoren og lav aktivitet i boligmarkedet. Resultatet i ABCenter Holding AS påvirker årsresultatet før skatt i konsernet negativt med 47 mill. kr.

For å være i posisjon til å kunne nyttiggjøre oss myndighetenes tiltakspakke til bankene, har vi i løpet av fjerde kvartal opprettet boligkredittforetaket Sør Boligkreditt AS.

### RESULTAT

Konsernets resultat ved utgangen av fjerde kvartal 2008 utgjør 22 mill. kr før skatt. Det er en nedgang på 315 mill. kr i forhold til samme tid i fjor. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital medfører det en nedgang fra 1,21 % i fjor til 0,07 % i år. Den effektive skattesatsen blir svært høy da tap på aksjer ikke gir skattemessig fradrag. Konsernresultatet etter skatt blir dermed negativt. I morbanken er det likevel et beskjedent positivt resultat også etter skatt. Høyere tap i fjerde kvartal enn tidligere og utviklingen i finansmarkedene er de viktigste årsakene til det svake resultatet. I tillegg er det betydelig underskudd i eiendomsmeglervirksomheten. Men den underliggende bankdriften har også i fjerde kvartal i hovedsak vært som forventet. På årsbasis viser denne en resultatfremgang på 63 mill. kr før tap.

### RENTENETTO

Rentenettoen utgjør 633 mill. kr ved utgangen av fjerde kvartal, og det er en økning på 74 mill. kr i forhold til 2007. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital tilsvarer det 1,99 % som er tilnærmet identisk med nivået forrige år. Det er foretatt flere renteendringer i fjerde kvartal for å tilpasse seg endringene i pengemarkedsrenten samt økte innlånskostnader. I sum har det medført at vi har holdt samme nivå på marginene i fjerde kvartal som i tredje kvartal.

### ANDRE INNTEKTER

Andre inntekter blir direkte påvirket av finanskrisen i svært stor grad. I sum utgjør andre inntekter 57 mill. kr mot 270 mill. kr ved utgangen av 2007. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital tilsvarer det 0,18 % mot 0,97 % forrige år.

Utviklingen i fjerde kvartal har gjort det nødvendig å foreta betydelige nedskrivninger på bankens verdipapirportefølje. Økte kredittpåslag på bankens verdipapirgjeld trekker i motsatt retning som følge av at banken fører denne gjelden til markedsverdi. I sum belaster disse forhold årsresultatet med 139 mill. kr. I hovedsak er dette et urealisert tap. Banken har ikke omklassifisert deler av omløpsporteføljen til anleggsmidler ført til amortisert kost.

Gebyr og provisjonsinntektene viser en betydelig nedgang som følge av vesentlig lavere nivå på inntektene fra eiendomsmeglervirksomheten. I tillegg er inntektene fra betalingsformidlingen redusert som følge av at gebyrene for bankens totalunder er bortfalt i løpet av året. Inntektene fra forsikringssalg viser imidlertid en positiv trend i 2008.

### DRIFTSKOSTNADER

Kostnadene utgjør 554 mill. kr ved utgangen av fjerde kvartal. Det er en økning på 74 mill. kr. I tillegg til en generell kostnadsvekst, skyldes veksten ekspansjonen i Telemark, konsolideringen av regnskapet for 4. kvartal for Start Toppfotball AS, høye kostnader i eiendomsmeglervirksomheten og renovering av en større forretningseiendom i Kristiansand. Likevel øker ikke kostnadene målt mot forvaltningskapitalen med mer enn 0,02

p.p. til 1,74 %. Kostnadene i morbanken utgjør 1,20 % mot 1,32 % i 2007.

### TAP OG MISLIGHOLD

I fjerde kvartal har det vært en økning i tapene. Netto tap utgjør 114 mill. kr ved utgangen av fjerde kvartal. Av dette utgjør økte gruppenedskrivninger 25 mill. kr og utlånstap i tilknytning til Start 47 mill. kr. Totale gruppenedskrivninger utgjør 91 mill. kr ved utgangen av året. Resultatførte tap for øvrig knytter seg i det vesentlige til større næringslivsengasjementer. Netto misligholdte og tapsutsatte lån utgjorde 253 mill. kr ved utgangen av 2008 mot 164 mill. kr i forrige årsskifte. I prosent av utlånene tilsvarer det 0,89 % mot 0,61 % i 2007.

### BALANSE

Forvaltningskapitalen utgjør ved utgangen av fjerde kvartal 33,7 mrd. kr mot 30,2 mrd. kr året før. Det gir en vekst på 11,7 %. Utlånsveksten er 9,8 % og fordeler seg med 14,3 % i personmarkedet og 5,2 % i bedriftsmarkedet. Veksten i personmarkedet er nå på et lavere nivå enn tidligere på året, og i bedriftsmarkedet er veksten vesentlig redusert i forhold til tidligere. Som følge av dette er andelen av lån til personmarkedet økende. Den utgjør nå 61,0 %. Innskuddsveksten utgjør 2,4 %. Bedriftsmarkedet viser en innskuddsnedgang på 8,9 % og personmarkedet øker med 11,2 %. Nedgangen i bedriftsmarkedet er for en vesentlig del henførbart til noen få enkeltinnskudd. Innskuddsdekningen utgjorde 56,7 % ved utgangen av fjerde kvartal. Det er under målet som er satt i strategisk plan.

### RISIKOSTYRING

Risikoen er knyttet opp mot fire risikoområder: kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko og likviditetsrisiko. Risikoen styres gjennom fullmakter, mål og rammer fastsatt av styret. Utviklingen i finansmarkedene og i vår egen utlånsportefølje følges tett for å kunne avdekke endringer i risikobildet.

### ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

Den totale ansvarlige kapitalen utgjorde 2,6 mrd. kr ved utgangen av fjerde kvartal. Herav utgjør ansvarlig lånekapital 0,3 mrd. kr. Det resterende er opptjent overskudd som er tillagt sparebankens fond. Ved utgangen av fjerde kvartal utgjør kapitaldekningen 12,9 % basert på standardmetoden i Basel II regelverket. Kjernekapitaldekningen utgjorde 11,4 %. Dette er over myndighetenes minimumskrav på 8 %.

### OPPSUMMERING OG UTSIKTENE FREMOVER

Finanskrisen og nedgangskonjunktorene som en nå ser konturene av, gjør at usikkerheten er større enn den ellers ville ha vært med hensyn til hva 2009 vil bringe. Det knytter seg i særlig grad spenning til de realøkonomiske virkninger av finanskrisen i året vi er gått inn i. Resultatet for 2008 er ikke tilfredstillende. Vår soliditet er likevel god og likviditetssituasjonen er tilfredstillende. Det er i denne sammenheng viktig at vi har opprettet Sør Boligkreditt AS. Det vil i tiden fremover bl. a. bli arbeidet med å øke privatmarkedets andel av utlånene og kvalitets-sikring av næringlivsporteføljen.

Arendal, 16. februar 2009  
Styret i Sparebanken Sør

# Resultatregnskap

MORBANK				KONSERN			
2006	2007	2008		Noter	2008	2007	2006
1 005	1 580	2 254	Renteinntekter og lignende inntekter		2 241	1 573	1 001
510	1 022	1 618	Rentekostnader og lignende kostnader		1 608	1 014	504
<b>495</b>	<b>558</b>	<b>636</b>	<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>633</b>	<b>559</b>	<b>497</b>
110	115	114	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		191	220	208
23	25	28	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		28	25	23
<b>87</b>	<b>90</b>	<b>86</b>	<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>163</b>	<b>195</b>	<b>185</b>
37	53	-171	Inntekt fra finansielle instrumenter	2	-139	56	37
16	14	17	Andre driftsinntekter		33	19	19
<b>53</b>	<b>67</b>	<b>-154</b>	<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>-106</b>	<b>75</b>	<b>56</b>
174	182	179	Personalkostnader		248	244	222
			Avskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler				
17	19	21			42	24	19
152	166	181	Andre driftskostnader		264	212	192
<b>343</b>	<b>367</b>	<b>381</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>554</b>	<b>480</b>	<b>433</b>
<b>292</b>	<b>348</b>	<b>187</b>	<b>Driftsresultat før tap</b>		<b>136</b>	<b>349</b>	<b>305</b>
-1	12	114	Tap på utlån, garantier mv.	3	114	12	-1
<b>293</b>	<b>336</b>	<b>73</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>8</b>	<b>22</b>	<b>337</b>	<b>306</b>
84	98	57	Skatt på ordinært resultat		44	99	88
<b>209</b>	<b>238</b>	<b>16</b>	<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>-22</b>	<b>238</b>	<b>218</b>
			Minoritetsinteresser		-7	2	4
<b>209</b>	<b>238</b>	<b>16</b>	<b>Majoritetsinteresser</b>		<b>-15</b>	<b>236</b>	<b>214</b>

# Balanse

MORBANK			KONSERN				
31.12.06	31.12.07	31.12.08	EIENDELER	Noter	31.12.08	31.12.07	31.12.06
70	543	975	Kontanter og fordringer på sentralbanker		975	543	70
645	214	21	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		11	214	645
22 123	25 887	28 595	Netto utlån til kunder	4 6	28 349	25 816	22 102
1	3	7	Overtatte eiendeler		7	3	1
2 750	2 807	2 797	Obligasjoner og sertifikater		2 797	2 807	2 750
217	222	221	Aksjer		221	222	217
68	65	520	Finansielle derivater		520	65	68
51	129	280	Eierinteresser i konsernselskaper				
11	1	1	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1	1	11
10	9	11	Immaterielle eiendeler		66	38	31
27	11	35	Eiendel ved utsatt skatt		37		28
121	114	109	Varige driftsmidler		478	282	150
109	133	200	Andre eiendeler		240	187	154
<b>26 203</b>	<b>30 138</b>	<b>33 772</b>	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>8</b>	<b>33 702</b>	<b>30 178</b>	<b>26 227</b>
			<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
1 131	1 591	2 217	Gjeld til kredittinstitusjoner		2 117	1 591	1 131
14 601	15 709	16 111	Innskudd fra og gjeld til kunder	5	16 066	15 695	14 591
7 617	9 711	11 882	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		11 882	9 711	7 617
111	161	457	Finansielle derivater		457	161	111
79	79	70	Forpliktelser ved periodeskatt		68	83	83
			Utsatt skatt		24	11	
314	321	444	Andre forpliktelser		524	351	332
299	292	299	Ansvarlig lånekapital		299	292	299
<b>24 152</b>	<b>27 864</b>	<b>31 480</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>31 437</b>	<b>27 895</b>	<b>24 164</b>
			Minoritetsinteresser			5	6
19	17	19	Annen egenkapital		-8	21	25
2 032	2 257	2 273	Sparebankens fond		2 273	2 257	2 032
			Udisponert overskudd				
<b>2 051</b>	<b>2 274</b>	<b>2 292</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>2 265</b>	<b>2 283</b>	<b>2 063</b>
<b>26 203</b>	<b>30 138</b>	<b>33 772</b>	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>8</b>	<b>33 702</b>	<b>30 178</b>	<b>26 227</b>
			<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>				
			<b>Betingede forpliktelser:</b>				
656	745	747	Garantier		747	745	656
1 748	1 236	2 451	Bokført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet for gjeld		2 451	1 236	1 748
2	1	4	Andre betingede forpliktelser		4	1	2

## Kontantstrømanalyse

MORBANK				KONSERN		
2006	2007	2008		2008	2007	2006
187	285	350	<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>287</b>	<b>282</b>	<b>182</b>
-3 074	-3 795	-2 783	Økning utlån	-2 616	-3 745	-3 076
-8	-48	-19	Endring andre eiendeler	-5	-58	-8
-1 066	-72	-182	Endring verdipapirer	-182	-69	-1 066
2 352	431	184	Endring utlån andre kredittinstitusjoner	202	431	-457
-457	1 112	404	Endring innskudd fra kunder	371	1 108	2 353
685	460	626	Endring innlån fra kredittinstitusjoner	528	460	685
-10	-14	80	Endring øvrig gjeld	144	22	
<b>-1 578</b>	<b>-1 926</b>	<b>-1 690</b>	<b>Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet</b>	<b>-1 558</b>	<b>-1 851</b>	<b>-1 569</b>
-33	-12	-16	Investering i varige driftsmidler	-266	-166	-63
-22	-68	-181	Netto investert i konsernselskaper og tilknyttede selskaper		10	
3	1		Salg varige driftsmidler		5	7
<b>-52</b>	<b>-79</b>	<b>-197</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringer</b>	<b>-266</b>	<b>-151</b>	<b>-56</b>
1 366	2 193	1 969	Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 969	2 193	1 366
<b>1 366</b>	<b>2 193</b>	<b>1 969</b>	<b>Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet</b>	<b>1 969</b>	<b>2 193</b>	<b>1 366</b>
<b>-77</b>	<b>473</b>	<b>432</b>	<b>Netto endring likvider</b>	<b>432</b>	<b>473</b>	<b>-77</b>
147	70	543	Likviditetsbeholdning 01.01	543	70	147
<b>70</b>	<b>543</b>	<b>975</b>	<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>975</b>	<b>543</b>	<b>70</b>

## Egenkapitalbevegelse

MORBANK				KONSERN		
2006	2007	2008		2008	2007	2006
1 840	2 051	2 274	Egenkapital 01.01	2 283	2 063	1 847
209	238	16	Resultat	-22	238	218
-10	-13		Gaver		-13	-10
12	-2	2	Endring virkelig verdi egenkapitalinstrumenter tilgjengelig for salg	2	-2	12
			Avgang minoritet i datterselskaper	4		
			Utbetalt utbytte	-2	-3	-4
<b>2 051</b>	<b>2 274</b>	<b>2 292</b>	<b>Egenkapital ved utgangen av perioden</b>	<b>2 265</b>	<b>2 283</b>	<b>2 063</b>

# Noter

## Note 1 - Regnskapsprinsipper

Regnskapet for fjerde 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		
31.12.06	31.12.07	31.12.08		31.12.08	31.12.07	31.12.06
-23	-8	35	Verdiendring utlån og innskudd innregnet til virkelig verdi	35	-8	-23
-3	-13	-111	Verdiendring sertifikater og obligasjoner	-111	-13	-3
8	10	12	Utbytte egenkapital instrumenter	12	10	8
7	10	-115	Verdiendring egenkapitalinstrumenter	-83	13	7
-124	-51	222	Verdiendring derivater	222	-51	-124
161	93	-210	Verdiendring utstedte verdipapirer	-210	93	161
11	12	-4	Valutahandel	-4	12	11
<b>37</b>	<b>53</b>	<b>-171</b>	<b>Sum inntekter fra finansielle instrumenter</b>	<b>-139</b>	<b>56</b>	<b>37</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 fjerde kvartal.

## Note 3 - Tap på utlån og garantier

MORBANK				KONSERN		
31.12.06	31.12.07	31.12.08		31.12.08	31.12.07	31.12.06
69	60	52	<b>Individuelle nedskrivninger</b>	52	60	69
			Individuelle nedskrivninger ved periodestart			
2	11	5	- Periodens konstaterte tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	5	11	2
		17	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	17		
11	13	30	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	30	13	11
18	10	6	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	6	10	18
<b>60</b>	<b>52</b>	<b>88</b>	<b>= Individuelle nedskrivninger ved periodeslutt</b>	<b>88</b>	<b>52</b>	<b>60</b>
MORBANK				KONSERN		
31.12.06	31.12.07	31.12.08		31.12.08	31.12.07	31.12.06
46	53	66	<b>Nedskrivning på grupper av utlån</b>	66	53	46
			Nedskrivning på grupper av utlån ved periodestart			
7	13	25	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	25	13	7
<b>53</b>	<b>66</b>	<b>91</b>	<b>= Nedskrivning på grupper av utlån ved periodeslutt</b>	<b>91</b>	<b>66</b>	<b>53</b>
MORBANK				KONSERN		
31.12.06	31.12.07	31.12.08		31.12.08	31.12.07	31.12.06
-9	-8	38	<b>Periodens tapskostnad</b>	38	-8	-9
			Periodens endring i individuelle nedskrivninger			
7	13	25	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	25	13	7
			+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for			
2	11	5	+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er foretatt ind. nedskrivning for	5	11	2
2	1	49		49	1	2
3	5	3	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	3	5	3
<b>-1</b>	<b>12</b>	<b>114</b>	<b>= Periodens tapskostnad</b>	<b>114</b>	<b>12</b>	<b>-1</b>

#### Note 4 - Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

MORBANK				KONSERN		
31.12.06	31.12.07	31.12.08		31.12.08	31.12.07	31.12.06
141	106	161	Misligholdte engasjementer	161	106	141
-25	-18	-24	Individuelle nedskrivninger	-24	-18	-25
<b>116</b>	<b>88</b>	<b>137</b>	<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>137</b>	<b>88</b>	<b>116</b>
134	111	180	Øvrige tapsutsatte engasjementer	180	111	134
-34	-35	-64	Individuelle nedskrivninger	-64	-35	-34
<b>100</b>	<b>76</b>	<b>116</b>	<b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>116</b>	<b>76</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		
31.12.06	31.12.07	31.12.08		31.12.08	31.12.07	31.12.06
7 462	8 350	9 315	Personkunder	9 315	8 350	7 462
1 386	1 667	1 736	Offentlig forvaltning	1 736	1 667	1 386
219	246	204	Primærnæring	204	246	219
1 798	627	552	Industri	552	627	1 798
310	344	451	Bygg og anlegg	451	344	310
199	221	275	Transport og kommunikasjon	275	221	199
447	435	462	Varehandel	462	435	447
91	89	92	Hotell og restaurant	92	89	91
988	1 558	1 098	Eiendom	1 056	1 544	978
775	1 176	836	Finansiell / forretningsmessig tjenesteyting	836	1 176	775
926	996	1 090	Annet / øvrige næringer	1 087	996	926
<b>14 601</b>	<b>15 709</b>	<b>16 111</b>	<b>SUM</b>	<b>16 066</b>	<b>15 695</b>	<b>14 591</b>

#### Note 6 - Brutto utlån fordelt på sektorer og næringer

MORBANK				KONSERN		
31.12.06	31.12.07	31.12.08		31.12.08	31.12.07	31.12.06
13 363	15 209	17 453	Personkunder	17 453	15 209	13 363
58	62	56	Offentlig forvaltning	56	62	58
368	401	450	Primærnæring	450	401	368
679	727	829	Industri	829	727	679
570	709	702	Bygg og anlegg	702	709	570
248	275	284	Transport og kommunikasjon	284	275	248
1 076	1 283	1 091	Varehandel	1 091	1 283	1 076
359	428	358	Hotell og restaurant	358	428	359
4 600	5 737	6 290	Eiendom	6 132	5 666	4 579
511	637	708	Finansiell / forretningsmessig tjenesteyting	708	637	511
404	537	553	Annet / øvrige næringer	465	537	404
<b>22 236</b>	<b>26 005</b>	<b>28 774</b>	<b>SUM BRUTTO UTLÅN</b>	<b>28 528</b>	<b>25 934</b>	<b>22 215</b>
113	118	179	Nedskrivninger på utlån	179	118	113
<b>22 123</b>	<b>25 887</b>	<b>28 595</b>	<b>SUM NETTO UTLÅN</b>	<b>28 349</b>	<b>25 816</b>	<b>22 102</b>

## Note 7 - Ansvarlig kapital og kapitaldekning

	<b>31.12.08</b>
Sparebankens fond	2 273
Fradrag	-56
Tillegg	31
<b>Kjernekapital</b>	<b>2 248</b>
Ansvarlig lånekapital	299
Fond for virkelig verdireserve	9
<b>Tilleggskapital</b>	<b>308</b>
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>2 556</b>
Beregningsgrunnlag	19 752
<b>Kapitaldekning</b>	<b>12,9 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>11,4 %</b>

## Note 8 - Segmentrapportering

Rapportering pr. segment	Konsern 31.12.2008					Konsern 31.12.2007				
	PM	BM	Eiendoms megling	Ufor- delt	Totalt	PM	BM	Eiendoms megling	Ufor- delt	Totalt
<b>Resultatregnskap (i mill. kr.)</b>										
Netto rente- og kredittprov.inntekter	288	196	5	144	633	207	187	2	163	559
Netto andre driftsinntekter	45	19	77	-84	57	51	18	105	96	270
Driftskostnader	166	111	129	148	554	149	106	104	121	480
<b>Driftsresultat før tap pr. segment</b>	<b>167</b>	<b>104</b>	<b>-47</b>	<b>-88</b>	<b>136</b>	<b>109</b>	<b>99</b>	<b>3</b>	<b>138</b>	<b>349</b>
Tap på utlån og garantier	12	78		24	114	2	-2		12	12
<b>Resultat før skatt pr. segment</b>	<b>155</b>	<b>26</b>	<b>-47</b>	<b>-112</b>	<b>22</b>	<b>107</b>	<b>101</b>	<b>3</b>	<b>126</b>	<b>337</b>
Netto utlån til kunder	17 520	11 124		-295	28 349	15 277	10 539		0	25 816
Andre eiendeler			102	5 251	5 353			83	4 279	4 362
<b>Sum eiendeler pr. segment</b>	<b>17 520</b>	<b>11 124</b>	<b>102</b>	<b>4 956</b>	<b>33 702</b>	<b>15 277</b>	<b>10 539</b>	<b>83</b>	<b>4 279</b>	<b>30 178</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	9 942	5 997		127	16 066	8 936	6 759		0	15 695
Mellomregn./annen gjeld	7 578	5 127	102	2 564	15 371	6 341	3 780	83	1 996	12 200
<b>Sum gjeld pr. segment</b>	<b>17 520</b>	<b>11 124</b>	<b>102</b>	<b>2 691</b>	<b>31 437</b>	<b>15 277</b>	<b>10 539</b>	<b>83</b>	<b>1 996</b>	<b>27 895</b>
Egenkapital				2 265	2 265				2 283	2 283
<b>Sum gjeld og egenkapital pr. segment</b>	<b>17 520</b>	<b>11 124</b>	<b>102</b>	<b>4 956</b>	<b>33 702</b>	<b>15 277</b>	<b>10 539</b>	<b>83</b>	<b>4 279</b>	<b>30 178</b>
<b>Rapportering pr. region</b>	<b>Konsern 31.12.2008</b>					<b>Konsern 31.12.2007</b>				
	<b>Øst</b>	<b>Vest</b>	<b>Eiendoms megling</b>	<b>Ufor- delt</b>	<b>Totalt</b>	<b>Øst</b>	<b>Vest</b>	<b>Eiendoms megling</b>	<b>Ufor- delt</b>	<b>Totalt</b>
<b>Resultatregnskap (i mill. kr.)</b>										
Netto rente- og kredittprov.inntekter	241	243	5	144	633	210	209	2	138	559
Netto andre driftsinntekter	51	52	77	-123	57	52	53	105	60	270
Driftskostnader	135	142	129	148	554	123	132	104	121	480
<b>Driftsresultat før tap pr. segment</b>	<b>157</b>	<b>153</b>	<b>-47</b>	<b>-127</b>	<b>136</b>	<b>139</b>	<b>130</b>	<b>3</b>	<b>77</b>	<b>349</b>
Tap på utlån og garantier	40	51		23	114	4	-4		12	12
<b>Resultat før skatt pr. segment</b>	<b>117</b>	<b>102</b>	<b>-47</b>	<b>-150</b>	<b>22</b>	<b>135</b>	<b>134</b>	<b>3</b>	<b>65</b>	<b>337</b>
Netto utlån til kunder	13 018	15 627		-296	28 349	11 655	14 127		34	25 816
Andre eiendeler			102	5 251	5 353	97	107	83	4 075	4 362
<b>Sum eiendeler pr. segment</b>	<b>13 018</b>	<b>15 627</b>	<b>102</b>	<b>4 955</b>	<b>33 702</b>	<b>11 752</b>	<b>14 234</b>	<b>83</b>	<b>4 109</b>	<b>30 178</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	7 470	8 470		126	16 066	7 055	8 412		228	15 695
Mellomregn./annen gjeld	5 548	7 157	102	2 564	15 371	4 697	5 822	83	1 598	12 200
<b>Sum gjeld pr. segment</b>	<b>13 018</b>	<b>15 627</b>	<b>102</b>	<b>2 690</b>	<b>31 437</b>	<b>11 752</b>	<b>14 234</b>	<b>83</b>	<b>1 826</b>	<b>27 895</b>
Egenkapital				2 265	2 265				2 283	2 283
<b>Sum gjeld og egenkapital pr. segment</b>	<b>13 018</b>	<b>15 627</b>	<b>102</b>	<b>4 955</b>	<b>33 702</b>	<b>11 752</b>	<b>14 234</b>	<b>83</b>	<b>4 109</b>	<b>30 178</b>

# KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

<b>Morbank</b>						
	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
	2008	2008	2008	2008	2007	2007
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	168	167	150	151	152	145
Netto andre driftsinntekter	-171	19	33	51	42	47
Driftskostnader	96	95	100	90	99	94
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>-99</b>	<b>91</b>	<b>83</b>	<b>112</b>	<b>95</b>	<b>98</b>
Tap på utlån, garantier mv.	74	29	7	4	9	3
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-173</b>	<b>62</b>	<b>76</b>	<b>108</b>	<b>86</b>	<b>95</b>
Skatt på ordinært resultat	-28	27	22	36	28	29
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>-145</b>	<b>35</b>	<b>54</b>	<b>72</b>	<b>58</b>	<b>66</b>
<b>Konsern</b>						
	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
	2008	2008	2008	2008	2007	2007
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	170	163	151	149	151	146
Netto andre driftsinntekter	-105	36	56	70	71	79
Driftskostnader	179	126	128	121	139	121
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>-114</b>	<b>73</b>	<b>79</b>	<b>98</b>	<b>83</b>	<b>104</b>
Tap på utlån, garantier mv.	74	29	7	4	9	3
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-188</b>	<b>44</b>	<b>72</b>	<b>94</b>	<b>74</b>	<b>101</b>
Skatt på ordinært resultat	-31	22	21	32	27	30
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>-157</b>	<b>22</b>	<b>51</b>	<b>62</b>	<b>47</b>	<b>71</b>
<b>Konsern</b>						
% av gjennomsnittlig forvaltningskapital	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
	2008	2008	2008	2008	2007	2007
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2,05	1,98	1,95	1,97	2,05	2,04
Netto andre driftsinntekter	-1,27	0,44	0,72	0,92	0,97	1,10
Driftskostnader	2,16	1,53	1,65	1,60	1,89	1,69
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>-1,38</b>	<b>0,89</b>	<b>1,02</b>	<b>1,29</b>	<b>1,13</b>	<b>1,45</b>
Tap på utlån, garantier mv.	0,89	0,35	0,09	0,05	0,12	0,04
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-2,27</b>	<b>0,54</b>	<b>0,93</b>	<b>1,24</b>	<b>1,01</b>	<b>1,41</b>
Skatt på ordinært resultat	-0,37	0,27	0,27	0,42	0,37	0,42
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>-1,90</b>	<b>0,27</b>	<b>0,66</b>	<b>0,82</b>	<b>0,64</b>	<b>0,99</b>

# NØKKELTALL 2004 - 2008 (KONSERN)

Resultatregnskap	2008	2007	2006	2005	2004
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 241	1 573	1 001	772	723
Rentekostnader	1 608	1 014	504	303	264
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>633</b>	<b>559</b>	<b>497</b>	<b>469</b>	<b>459</b>
Netto andre driftsinntekter	57	270	241	234	212
Driftskostnader	554	480	433	397	390
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>136</b>	<b>349</b>	<b>305</b>	<b>306</b>	<b>281</b>
Tap på utlån, garantier mv.	114	12	-1		22
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>22</b>	<b>337</b>	<b>306</b>	<b>306</b>	<b>259</b>
Skatt på ordinært resultat	44	99	88	85	67
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>-22</b>	<b>238</b>	<b>218</b>	<b>221</b>	<b>192</b>
<b>Resultatregnskap i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital</b>					
	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	7,05 %	5,64 %	4,27 %	3,75 %	3,88 %
Rentekostnader	5,06 %	3,64 %	2,15 %	1,47 %	1,42 %
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>1,99 %</b>	<b>2,00 %</b>	<b>2,12 %</b>	<b>2,28 %</b>	<b>2,46 %</b>
Netto andre driftsinntekter	0,18 %	0,97 %	1,02 %	1,14 %	1,14 %
Driftskostnader	1,74 %	1,72 %	1,84 %	1,93 %	2,09 %
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>0,43 %</b>	<b>1,25 %</b>	<b>1,30 %</b>	<b>1,49 %</b>	<b>1,51 %</b>
Tap på utlån, garantier mv.	0,36 %	0,04 %			0,12 %
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>0,07 %</b>	<b>1,21 %</b>	<b>1,30 %</b>	<b>1,49 %</b>	<b>1,39 %</b>
Skatt på ordinært resultat	0,14 %	0,36 %	0,37 %	0,41 %	0,36 %
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>-0,07 %</b>	<b>0,85 %</b>	<b>0,93 %</b>	<b>1,08 %</b>	<b>1,03 %</b>
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	31 794	27 890	23 453	20 550	18 623
<b>Fra balansen</b>					
Forvaltningskapital	33 702	30 178	26 227	21 665	19 358
Netto utlån	28 349	25 816	22 102	19 050	17 093
Innskudd fra kunder	16 066	15 695	14 591	12 235	10 828
Ansvarlig kapital	2 564	2 575	2 361	1 844	1 629
Kapitaldekning	12,9 % <sup>1)</sup>	12,1 %	13,0 %	12,8 %	12,2 %
<b>Andre nøkkeltall</b>					
Innskudd i % av utlån	56,67 %	60,80 %	66,02 %	64,22 %	63,35 %
Egenkapitalrentabilitet	-0,96 %	11,54 %	11,60 %	13,20 %	13,30 %
Antall årsverk konsern	388	415	402	389	385

1) Basert på Basel II standardmetoden



OMGJELD SØR STANGEVY - 0005