



4. KVARTAL 2009





Resultat	2009		2008		2007	
	mill. kr.	% av gj.sn. forv. kap.	mill. kr.	% av gj. sn. forv. kap.	mill. kr.	% av gj. sn. forv. kap.
Renteinntekter	1 571	4,43%	2 241	7,05%	1 573	5,64%
Rentekostnader	947	2,67%	1 612	5,07%	1 014	3,64%
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>624</b>	<b>1,76%</b>	<b>629</b>	<b>1,98%</b>	<b>559</b>	<b>2,00%</b>
Andre inntekter	220	0,61%	57	0,18%	270	0,97%
Driftskostnader	529	1,48%	554	1,74%	480	1,72%
<b>Resultat før tap</b>	<b>315</b>	<b>0,89%</b>	<b>132</b>	<b>0,42%</b>	<b>349</b>	<b>1,25%</b>
Tap	109	0,31%	114	0,36%	12	0,04%
<b>Resultat etter tap</b>	<b>206</b>	<b>0,58%</b>	<b>18</b>	<b>0,06%</b>	<b>337</b>	<b>1,21%</b>
Skatt	56	0,15%	38	0,12%	99	0,36%
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>150</b>	<b>0,43%</b>	<b>-20</b>	<b>-0,06%</b>	<b>238</b>	<b>0,85%</b>
<b>Balanse</b>						
Forvaltningskapital	35 361		33 675		30 178	
Netto utlån	29 233		28 340		25 816	
Innskudd	16 981		16 066		15 695	
Ansvarlig kapital	3 150		2 566		2 575	
Kapitaldekning	15,7 %		12,7 %		12,1 %	
Antall årsverk konsern	370		388		415	

**GENERELL INFORMASJON**

Konsernet driver bankvirksomhet på 28 steder og eiendomsmeglervirksomhet på 11 steder i Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark. Eiendomsmeglervirksomheten drives gjennom vårt datterselskap ABCenter Holding AS.

**FJERDE KVARTAL 2009**

Aktiviteten i norsk økonomi er stigende, men det er fortsatt ledig kapasitet. Veksten i boligprisen er høy, og husholdningenes etterspørsel øker. Eksporten øker også raskere enn ventet, mens petroleumsinvesteringene kan bli lavere enn anslått. Arbeidsledigheten er forholdsvis lav, men sysselsettingen har falt litt mer enn forutsatt. Norges Bank satte opp styringsrenten til 1,75 % i desember, men beholdt den uendret på rentemøtet primo februar i år.

Den positive resultatutviklingen banken hadde i tredje kvartal har fortsatt i fjerde kvartal. Særlig har den underliggende drift vist en stabil og god utvikling. Resultatet før tap i fjerde kvartal utgjorde 138 mill. kr og det er vesentlig bedre enn gjennomsnittet for de foregående kvartaler. Tapene er høyere i fjerde kvartal enn de foregående, men de er likevel ikke høyere enn det som var forventet.

Kredittpåslagene for norske banker er i fjerde kvartal vesentlig mer stabile enn i de foregående periodene. Regnskapsmessige utslag som følge av at vi fører verdipapirgjelden til markedsverdi, er derfor beskjedne i fjerde kvartal. Verdiutviklingen på bankens obligasjonsbeholdning og aksjebeholdning har vært positiv.

Ved utgangen av fjerde kvartal er tapene og misligholdet etter forholdene moderate. Men disse vil kunne endre seg fremover avhengig av konjunkturutviklingen.

Aktiviteten er fortsatt høy i personmarkedet, dog på et noe lavere nivå enn ved utgangen av tredje kvartal. Årsveksten på utlån er falt fra 11,1 % til 9,4 % ved utgangen av fjerde kvartal. I bedriftsmarkedet er aktiviteten fortsatt på et lavere nivå enn tidligere.

Sør Boligkreditt AS er et viktig redskap for å skaffe banken gunstig finansiering. Ved utgangen av kvartalet er det overført lån for kr 5,3 mrd. til selskapet.

Banken mottok ultimo november et kapitalinnskudd på 400 mill. kr ved tegning av fondsobligasjoner fra Statens finansfond. Dette styrker bankens kjernekapital og gir grunnlag for positiv vekst og utvikling.

Eiendomsmeglervirksomheten, som drives gjennom datterselskapet ABCenter Holding AS har hatt en positiv utvikling, men totalresultatet er fortsatt svakt. Det arbeides derfor videre med å styrke inntjeningen til selskapet.

**RESULTAT**

Konsernets resultat ved utgangen av 2009 utgjør 206 mill. kr før skatt tilsvarende 0,58 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Resultatet er 188 mill. kr bedre enn året før. Den viktigste årsaken til resultatforbedringen er netto resultateffekt av verdiendringer på finansielle instrumenter. Kvartalsresultatene har hatt en markert stigning gjennom året. Egenkapitalrentabiliteten utgjør 6,6 % for året totalt.

**RENTENETTO**

Rentenettoen utgjør 624 mill. kr ved utgangen av 2009. Det er en reduksjon på 5 mill. kr i forhold til fjoråret. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital tilsvarer det 1,76 % mot 1,98 % forrige år. Den negative utviklingen oppsto først og fremst i første kvartal i år som en følge av et etterslep av høye finansieringskostnader i forhold til kundebetingelsene på innskudd og utlån. Finansieringskostnadene ble gradvis redusert gjennom andre kvartal. I andre halvår har banken oppnådd en rentenetto som er i overkant av hva som var budsjettert for denne perioden. Marginene både i personmarkedet og bedriftsmarkedet har vist et stabilt nivå i de siste månedene av året.

**ANDRE INNTEKTER**

I sum utgjør andre inntekter 220 mill. kr mot 57 mill. kr på samme tid i fjor. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital tilsvarer det 0,61 % mot 0,18 % forrige år.

Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi er den viktigste årsaken til den betydelige økningen i andre inntekter. Den utgjør netto -33 mill. kr i 2009 mot -138 mill. kr i 2008. Vesentlig lavere kredittpåslag på verdipapirgjelden ved utgangen av året enn ved inngangen medfører høyere markedsverdi på verdipapirgjelden med tilsvarende kostnadsføring som resultat. Dette belaster totalresultatet med 200 mill. kr. På den annen side medfører lavere kredittpåslag verdiøkning på obligasjonene på eiendelsiden og aksjeverdiene har også hatt en positiv utvikling. I sum gir det en positiv resultateffekt på 165 mill. kr.

Netto gebyr og provisjonsinntekter viser en nedgang på 4 mill. kr. Årsaken er noe lavere inntekter fra betalingsformidlingen og fondsprodukter samt omsetning av eiendommer.

## DRIFTSKOSTNADER

Kostnadene i konsernet utgjør i sum 529 mill. kr tilsvarende 1,48 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Det er en nedgang på 25 mill. kr eller 0,26 p.p. i forhold til fjoråret. Den viktigste enkeltårsak til kostnadsreduksjonen er reduserte kostnader i eiendomsmeglervirksomheten. Men det har også vært betydelig lavere kostnader knyttet til renovering av forretningseiendommer i 2009. Morbanken har en beskjeden kostnadsvekst. I banken og ABCenter er det ved årets utgang 370 årsverk i arbeid.

## TAP OG MISLIGHOLD

Tap på utlån er belastet regnskapet med netto 109 mill. kr. Det tilsvarer 0,37 % av utlånene. Tapene er redusert med 5 mill. kr sammenlignet med fjoråret. Det alt vesentlige av tapene er knyttet til et fåtall engasjementer i bedriftsmarkedet. Økte gruppenedskrivninger utgjør 23 mill. kr av de totale tapene. Totale gruppenedskrivninger utgjør nå 114 mill. kr.

Netto misligholdte og tapsutsatte lån utgjør 256 mill. kr mot 253 mill. kr i forrige årsskifte. I prosent av utlånene tilsvarer det 0,87 % mot 0,89 % i 2008.

## BALANSE

Forvaltningskapitalen utgjør ved utgangen av 2009 35,4 mrd. kr mot 33,7 mrd. kr året før. Det gir en vekst på 5,1 %.

Utlånsveksten er 3,3 % og fordeler seg med 9,4 % i personmarkedet og -6,3 % i bedriftsmarkedet. Andelen av lån til personmarkedet utgjør nå 64,8 %. Innskuddsveksten er 5,7 %. Bedriftsmarkedet viser en innskuddsøkning på 4,0 % og personmarkedet øker med 6,9 %.

Innskuddsdekningen utgjorde 58,1 % i konsernet og 70,6 % i morbanken.

Beholdningen av obligasjoner og sertifikater har økt med 1,7 mrd. kr. Økningen gjelder for en vesentlig del statskassesevksler i tilknytning til bytteordningen for obligasjoner med fortrinnsrett.

Finansieringsbehovet utover innskudd er dekket med langsiktig finansiering og gjennom lån i Norges Bank.

## 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.

Kredittrisikoen både i personmarkedet og bedriftsmarkedet utvikler seg i stor grad i overensstemmelse med makrobildet.

Bankens markedsrisiko vurderes som akseptabel. Endringer i kredittspreader på bankens verdipapirgjeld har den største resultateffekten for banken.

Bedre tilgang på langsiktig finansiering sammen med obligasjoner med fortrinnsrett trykker likviditetssituasjonen for banken. Likviditetssituasjonen er derfor god ved utgangen av året.

## ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

Den totale ansvarlige kapitalen utgjør 3,1 mrd. kr. Herav utgjør ansvarlig lånekapital 0,3 mrd. kr og fondsobligasjonslån 0,4 mrd. kr. Det resterende er opptjent overskudd som er tillagt sparebankens fond. Ved utgangen av 2009 utgjør kapitaldekningen

15,7 % basert på standardmetoden i Basel II regelverket. Kjernekapitaldekningen utgjorde 14,1 %.

## UTSIKTENE FREMOVER

Det er fortsatt usikkerhet når det gjelder utviklingen fremover. Men utsiktene for det kommende året synes likevel å være bedre enn på samme tidspunkt i 2009.

Første halvår 2009 ble et år sterkt preget av finanskrisen. Andre halvår har vist bedring måned for måned og vi forventer derfor at 2010 blir et vesentlig bedre år enn 2009. Men nye tilbakeslag i økonomien og turbulens i de finansielle markedene vil få negative utslag på resultatet.

Men banken har et solid kapitalgrunnlag og den underliggende driften er god og vi har konkurransedyktige betingelser. Banken er derfor godt rustet for å møte det nye året.

**Arendal, 23. februar 2010**

**Styret i Sparebanken Sør**

MORBANK				KONSERN		
2007	2008	2009	Noter	2009	2008	2007
1 580	2 254	1 556		1 571	2 241	1 573
1 022	1 617	958		947	1 612	1 014
<b>558</b>	<b>637</b>	<b>598</b>		<b>624</b>	<b>629</b>	<b>559</b>
115	114	117		177	183	220
25	28	26		26	28	25
<b>90</b>	<b>86</b>	<b>91</b>		<b>151</b>	<b>155</b>	<b>195</b>
29	-138	-2	2	-33	-138	29
2	-43	-19		6	-11	5
22	10	37	2	37	10	22
14	17	14		59	41	19
<b>67</b>	<b>-154</b>	<b>30</b>		<b>69</b>	<b>-98</b>	<b>75</b>
182	184	207		253	250	244
19	21	21		43	42	24
166	181	170		233	262	212
<b>367</b>	<b>386</b>	<b>398</b>		<b>529</b>	<b>554</b>	<b>480</b>
<b>348</b>	<b>183</b>	<b>321</b>		<b>315</b>	<b>132</b>	<b>349</b>
12	114	105	3	109	114	12
<b>336</b>	<b>69</b>	<b>216</b>	<b>8</b>	<b>206</b>	<b>18</b>	<b>337</b>
98	51	59		56	38	99
<b>238</b>	<b>18</b>	<b>157</b>		<b>150</b>	<b>-20</b>	<b>238</b>
<b>238</b>	<b>18</b>	<b>157</b>		<b>149</b>	<b>-13</b>	<b>236</b>

MORBANK			KONSERN					
2007	2008	2009	EIENDELER	Noter	2009	2008	2007	
543	975	478	Kontanter og fordringer på sentralbanker		479	975	543	
214	30	1 428	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		149	21	214	
25 887	28 586	24 056	Netto utlån til kunder	4 6	29 233	28 340	25 816	
3	7	5	Overtatte eiendeler		5	7	3	
2 807	2 797	8 583	Obligasjoner og sertifikater		4 550	2 797	2 807	
222	221	336	Aksjer		336	221	222	
65	521	87	Finansielle derivater		87	521	65	
129	281	265	Eierinteresser i konsernselskaper					
1	1	1	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1	1	1	
9	11	11	Immaterielle eiendeler		40	66	38	
11	35	43	Eiendel ved utsatt skatt		30	13		
114	110	105	Varige driftsmidler		302	479	282	
133	192	144	Andre eiendeler		149	234	187	
<b>30 138</b>	<b>33 767</b>	<b>35 542</b>	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>8</b>	<b>35 361</b>	<b>33 675</b>	<b>30 178</b>	
			<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>					
1 591	2 217	6 251	Gjeld til kredittinstitusjoner		6 078	2 118	1 591	
15 709	16 111	16 992	Innskudd fra og gjeld til kunder	5	16 981	16 066	15 695	
9 711	11 882	8 664	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		8 664	11 882	9 711	
161	458	59	Finansielle derivater		59	458	161	
79	63	70	Forpliktelser ved periodeskatt		76	63	83	
			Utsatt skatt				11	
321	443	323	Andre forpliktelser		349	522	351	
292	299	300	Ansvarlig lånekapital		300	299	292	
		400	Fondsobligasjonslån		400			
<b>27 864</b>	<b>31 473</b>	<b>33 059</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>32 907</b>	<b>31 408</b>	<b>27 895</b>	
			Minoritetsinteresser		6		5	
17	19	51	Annen egenkapital		24	-8	21	
2 257	2 275	2 275	Sparebankens fond		2 275	2 275	2 257	
		157	Udisponert overskudd		149			
<b>2 274</b>	<b>2 294</b>	<b>2 483</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>2 454</b>	<b>2 267</b>	<b>2 283</b>	
<b>30 138</b>	<b>33 767</b>	<b>35 542</b>	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>8</b>	<b>35 361</b>	<b>33 675</b>	<b>30 178</b>	
			<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>					
			<b>Betingede forpliktelser:</b>					
745	747	817	Garantier		817	747	745	
1 236	2 451	3 701	Bokført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet for gjeld		3 701	2 451	1 236	
1	4	3	Andre betingede forpliktelser		3	4	1	

## 8 KONTANTSTRØMANALYSE

MORBANK				KONSERN		
2007	2008	2009		2009	2008	2007
285	304	248	<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>255</b>	<b>261</b>	<b>282</b>
-3 795	-2 787	4 426	Endring utlån	-1 001	-2 612	-3 745
-48	-266	376	Endring andre eiendeler	420	-254	-58
-72	-183	-5 704	Endring verdipapirer	-1 696	-183	-69
431	184	-1 404	Endring utlån andre kredittinstitusjoner	-128	193	431
1 112	404	881	Endring innskudd fra kunder	915	373	1 108
460	626	4 034	Endring innlån fra kredittinstitusjoner	3 960	527	460
-14	378	413	Endring øvrig gjeld	-451	420	22
<b>-1 926</b>	<b>-1 644</b>	<b>3 022</b>	<b>Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet</b>	<b>2 019</b>	<b>-1 536</b>	<b>-1 851</b>
-12	-26	-17	Investering i varige driftsmidler	-17	-282	-166
-68	-182	-16	Netto investert i konsernselskaper og tilknyttede selskaper			10
1	10	5	Salg varige driftsmidler	184	19	5
<b>-79</b>	<b>-198</b>	<b>-28</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringer</b>	<b>167</b>	<b>-263</b>	<b>-151</b>
2 193	1 970	-3 739	Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-2 937	1 970	2 193
<b>2 193</b>	<b>1 970</b>	<b>-3 739</b>	<b>Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet</b>	<b>-2 937</b>	<b>1 970</b>	<b>2 193</b>
<b>473</b>	<b>432</b>	<b>-497</b>	<b>Netto endring likvider</b>	<b>-496</b>	<b>432</b>	<b>473</b>
70	543	975	Likviditetsbeholdning 01.01	975	543	70
<b>543</b>	<b>975</b>	<b>478</b>	<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>479</b>	<b>975</b>	<b>543</b>

## EGENKAPITALBEVEGELSE

MORBANK				KONSERN		
2007	2008	2009		2009	2008	2007
2 051	2 274	2 294	Egenkapital 01.01	2 267	2 283	2 063
238	18	157	Resultat	149	-20	238
-13	2		Gaver			-13
-2		32	Endring virkelig verdi egenkapitalinstrumenter tilgjengelig for salg	32	2	-2
			Annen endring egenkapital	6	2	-3
<b>2 274</b>	<b>2 294</b>	<b>2 483</b>	<b>Egenkapital ved utgangen av perioden</b>	<b>2 454</b>	<b>2 267</b>	<b>2 283</b>

**Note 1 - Regnskapsprinsipper**

Regnskapet for andre 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 2008, og disse er beskrevet der.

**Note 2 - Inntekt fra finansielle instrumenter**

MORBANK				KONSERN		
2007	2008	2009		2009	2008	2007
			<b>Inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultatet</b>			
			Gevinst/tap og verdiend. handelsport., egenkapitalinstrumenter	51	-71	8
8	-71	51	Gevinst/tap og verdiend. sertifikater og obligasjoner	86	-113	-13
-13	-113	119	Verdiendring utlån og innskudd til virkelig verdi	-4	35	-8
-8	35	-6	Verdiendring tilhørende derivater	8	-38	
	-38	8	Verdiendring utstedte verdipapirer til fast rente	-48	-222	77
77	-222	-48	Verdiendring tilhørende derivater	-80	297	-50
-50	297	-80	Verdiendring utstedte verdipapirer til flytende rente	-72	12	16
16	12	-72	Verdiendring andre finansielle instrumenter til virkelig verdi	26	-38	-1
-1	-38	26	<b>Sum inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultatet</b>	<b>-33</b>	<b>-138</b>	<b>29</b>
<b>29</b>	<b>-138</b>	<b>-2</b>	<b>Inntekter fra andre finansielle instrumenter</b>			
10	12	10	Utbytte egenkapitalinstrumenter	10	12	10
12	-2	27	Valutahandel	27	-2	12
<b>22</b>	<b>10</b>	<b>37</b>	<b>Sum inntekter fra andre finansielle instrumenter</b>	<b>37</b>	<b>10</b>	<b>22</b>

## Note 3 - Tap på utlån og garantier

MORBANK				KONSERN		
31.12.07	31.12.08	31.12.09	Individuelle nedskrivninger	31.12.09	31.12.08	31.12.07
60	52	88	Individuelle nedskrivninger ved periodestart	88	52	60
			- Per. konst. tap som det tidligere år			
11	5	25	er foretatt individuell nedskrivning for	25	5	11
0	17	20	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	20	17	0
13	30	40	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	40	30	13
10	6	10	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	10	6	10
<b>52</b>	<b>88</b>	<b>113</b>	<b>= Individuelle nedskrivninger ved periodeslutt</b>	<b>113</b>	<b>88</b>	<b>52</b>

MORBANK				KONSERN		
31.12.07	31.12.08	31.12.09	Nedskrivning på grupper av utlån	31.12.09	31.12.08	31.12.07
53	66	91	Nedskrivning på grupper av utlån ved periodestart	91	66	53
13	25	19	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	23	25	13
<b>66</b>	<b>91</b>	<b>110</b>	<b>= Nedskrivning på grupper av utlån ved periodeslutt</b>	<b>114</b>	<b>91</b>	<b>66</b>

MORBANK				KONSERN		
31.12.07	31.12.08	31.12.09	Periodens tapskostnad	31.12.09	31.12.08	31.12.07
-8	38	25	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	25	38	-8
13	25	19	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	23	25	13
			+ Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt			
11	5	25	individuell nedskrivning for	25	5	11
			+ Per. konst. tap som det tidligere år ikke er			
1	49	32	foretatt ind. nedskrivning for	32	49	1
0	0	5	+ Inntektsført som renter	5	0	0
5	3	1	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	1	3	5
<b>12</b>	<b>114</b>	<b>105</b>	<b>= Periodens tapskostnad</b>	<b>109</b>	<b>114</b>	<b>12</b>

## Note 4 - Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

MORBANK				KONSERN		
31.12.07	31.12.08	31.12.09		31.12.09	31.12.08	31.12.07
106	161	235	Misligholdte engasjementer	238	161	106
-18	-24	-73	Individuelle nedskrivninger	-73	-24	-18
<b>88</b>	<b>137</b>	<b>162</b>	<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>165</b>	<b>137</b>	<b>88</b>
111	180	131	Øvrige tapsutsatte engasjementer	131	180	111
-35	-64	-40	Individuelle nedskrivninger	-40	-64	-35
<b>76</b>	<b>116</b>	<b>91</b>	<b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>91</b>	<b>116</b>	<b>76</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	31.12.08	31.12.09		31.12.09	31.12.08	31.12.07
8 350	9 315	9 962	Personkunder	9 962	9 315	8 350
1 667	1 736	1 778	Offentlig forvaltning	1 778	1 736	1 667
246	204	158	Primærnæring	158	204	246
627	552	900	Industri	900	552	627
344	451	533	Bygg og anlegg	533	451	344
221	275	323	Transport og kommunikasjon	323	275	221
435	462	483	Varehandel	483	462	435
89	92	94	Hotell og restaurant	94	92	89
1 558	1 098	952	Eiendom	941	1 056	1 544
1 176	836	990	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	990	836	1 176
996	1 090	819	Annet/øvrige næringer	819	1 087	996
<b>15 709</b>	<b>16 111</b>	<b>16 992</b>	<b>SUM</b>	<b>16 981</b>	<b>16 066</b>	<b>15 695</b>

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

MORBANK				KONSERN		
31.12.07	31.12.08	31.12.09		31.12.09	31.12.08	31.12.07
15 209	17 462	13 909	Personkunder	19 104	17 462	15 209
62	56	36	Offentlig forvaltning	36	56	62
401	450	377	Primærnæring	381	450	401
727	829	787	Industri	794	829	727
709	702	1 592	Bygg og anlegg	1 638	702	709
275	284	308	Transport og kommunikasjon	324	284	275
1 283	1 091	890	Varehandel	911	1 091	1 283
428	358	267	Hotell og restaurant	270	358	428
5 737	6 369	5 112	Eiendom	4 949	6 123	5 666
637	708	574	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	604	708	637
537	456	427	Annet/øvrige næringer	449	456	537
<b>26 005</b>	<b>28 765</b>	<b>24 279</b>	<b>SUM BRUTTO UTLÅN</b>	<b>29 460</b>	<b>28 519</b>	<b>25 934</b>
118	179	223	Nedskrivninger på utlån	227	179	118
<b>25 887</b>	<b>28 586</b>	<b>24 056</b>	<b>SUM NETTO UTLÅN</b>	<b>29 233</b>	<b>28 340</b>	<b>25 816</b>

## Note 7 - Ansvarlig kapital og kapitaldekning (konsolidert)

	31.12.09	31.12.08
Sparebankens fond	2 418	2 275
Fondsobligasjoner	400	
Annen kjernekapital	15	
Tillegg	58	32
Fradrag	-108	-109
<b>Kjernekapital</b>	<b>2 783</b>	<b>2 198</b>
Ansvarlig lånekapital	300	299
Fond for virkelig verdireserve	12	9
<b>Tilleggskapital</b>	<b>312</b>	<b>308</b>
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	0
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>3 095</b>	<b>2 506</b>
Beregningsgrunnlag	19 760	19 747
<b>Kapitaldekning</b>	<b>15,7 %</b>	<b>12,7 %</b>
Kjernekapitaldekning	14,1 %	11,1 %

## Note 8 - Segmentrapportering

Rapportering pr. segment	Konsern 31.12.09					Konsern 31.12.08				
	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	369	280	-1	-24	624	288	196		145	629
Netto andre driftsinntekter	67	24	67	62	220	45	19	74	-81	57
Driftskostnader	194	90	72	173	529	166	111	126	151	554
<b>Driftsresultat før tap pr. segment</b>	<b>242</b>	<b>214</b>	<b>-6</b>	<b>-135</b>	<b>315</b>	<b>167</b>	<b>104</b>	<b>-52</b>	<b>-87</b>	<b>132</b>
Tap på utlån og garantier	6	83		20	109	12	78		24	114
<b>Resultat før skatt pr. segment</b>	<b>236</b>	<b>131</b>	<b>-6</b>	<b>-155</b>	<b>206</b>	<b>155</b>	<b>26</b>	<b>-52</b>	<b>-111</b>	<b>18</b>
Netto utlån til kunder	18 986	10 497		-250	29 233	17 496	10 844		0	28 340
Andre eiendeler			50	6 078	6 128			105	5 230	5 335
<b>Sum eiendeler pr. segment</b>	<b>18 986</b>	<b>10 497</b>	<b>50</b>	<b>5 828</b>	<b>35 361</b>	<b>17 496</b>	<b>10 844</b>	<b>105</b>	<b>5 230</b>	<b>33 675</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	10 533	6 213		235	16 981	9 942	6 124		0	16 066
Mellomregn./annen gjeld	8 453	4 284	50	3 139	15 926	7 554	4 720	105	2 963	15 342
<b>Sum gjeld pr. segment</b>	<b>18 986</b>	<b>10 497</b>	<b>50</b>	<b>3 374</b>	<b>32 907</b>	<b>17 496</b>	<b>10 844</b>	<b>105</b>	<b>2 963</b>	<b>31 408</b>
Egenkapital				2 454	2 454				2 267	2 267
<b>Sum gjeld og egenkapital pr. segment</b>	<b>18 986</b>	<b>10 497</b>	<b>50</b>	<b>5 828</b>	<b>35 361</b>	<b>17 496</b>	<b>10 844</b>	<b>105</b>	<b>5 230</b>	<b>33 675</b>

## Morbank

	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009	4. kvartal 2008	3. kvartal 2008
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	173	163	143	119	169	167
Netto andre driftsinntekter	89	25	22	-15	-171	19
Driftskostnader	108	91	101	98	101	95
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>154</b>	<b>97</b>	<b>64</b>	<b>6</b>	<b>-103</b>	<b>91</b>
Tap på utlån, garantier mv.	38	17	42	8	74	29
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>116</b>	<b>80</b>	<b>22</b>	<b>-2</b>	<b>-177</b>	<b>62</b>
Skatt på ordinært resultat	33	20	4	2	-34	27
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>83</b>	<b>60</b>	<b>18</b>	<b>-4</b>	<b>-143</b>	<b>35</b>

## Konsern

	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009	4. kvartal 2008	3. kvartal 2008
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	187	171	148	118	166	163
Netto andre driftsinntekter	80	41	76	23	-105	36
Driftskostnader	129	111	144	145	179	126
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>138</b>	<b>101</b>	<b>80</b>	<b>-4</b>	<b>-118</b>	<b>73</b>
Tap på utlån, garantier mv.	42	17	42	8	74	29
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>96</b>	<b>84</b>	<b>38</b>	<b>-12</b>	<b>-192</b>	<b>44</b>
Skatt på ordinært resultat	27	22	8	-1	-37	22
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>69</b>	<b>62</b>	<b>30</b>	<b>-11</b>	<b>-155</b>	<b>22</b>

## Konsern

% av gjennomsnittlig forvaltningskapital	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009	4. kvartal 2008	3. kvartal 2008
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2,07	1,85	1,69	1,39	2,00	1,98
Netto andre driftsinntekter	0,89	0,44	0,87	0,27	-1,27	0,44
Driftskostnader	1,43	1,20	1,65	1,71	2,16	1,53
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1,53</b>	<b>1,09</b>	<b>0,91</b>	<b>-0,05</b>	<b>-1,43</b>	<b>0,89</b>
Tap på utlån, garantier mv.	0,47	0,18	0,48	0,09	0,89	0,35
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,06</b>	<b>0,91</b>	<b>0,43</b>	<b>-0,14</b>	<b>-2,32</b>	<b>0,54</b>
Skatt på ordinært resultat	0,30	0,24	0,09	-0,01	-0,45	0,27
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>0,76</b>	<b>0,67</b>	<b>0,34</b>	<b>-0,13</b>	<b>-1,87</b>	<b>0,27</b>

Resultatregnskap	2009	2008	2007	2006	2005
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	1 571	2 241	1 573	1 001	772
Rentekostnader	947	1 612	1 014	504	303
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>624</b>	<b>629</b>	<b>559</b>	<b>497</b>	<b>469</b>
Netto andre driftsinntekter	220	57	270	241	234
Driftskostnader	529	554	480	433	397
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>315</b>	<b>132</b>	<b>349</b>	<b>305</b>	<b>306</b>
Tap på utlån, garantier mv.	109	114	12	-1	
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>206</b>	<b>18</b>	<b>337</b>	<b>306</b>	<b>306</b>
Skatt på ordinært resultat	56	38	99	88	85
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>150</b>	<b>-20</b>	<b>238</b>	<b>218</b>	<b>221</b>
<b>Resultatregnskap i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital</b>		<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	4,43%	7,05%	5,64%	4,27%	3,75%
Rentekostnader	2,67%	5,07%	3,64%	2,15%	1,47%
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>1,76%</b>	<b>1,98%</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,12%</b>	<b>2,28%</b>
Netto andre driftsinntekter	0,61%	0,18%	0,97%	1,02%	1,14%
Driftskostnader	1,48%	1,74%	1,72%	1,84%	1,93%
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>0,89%</b>	<b>0,42%</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,49%</b>
Tap på utlån, garantier mv.	0,31%	0,36%	0,04%		
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,06%</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,49%</b>
Skatt på ordinært resultat	0,15%	0,12%	0,36%	0,37%	0,41%
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>0,43%</b>	<b>-0,06%</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,93%</b>	<b>1,08%</b>
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	35 500	31 794	27 890	23 453	20 550
<b>Fra balansen</b>					
Forvaltningskapital	35 361	33 675	30 178	26 227	21 665
Netto utlån	29 233	28 340	25 816	22 102	19 050
Innskudd fra kunder	16 981	16 066	15 695	14 591	12 235
Ansvarlig kapital	3 150	2 566	2 575	2 361	1 844
Kapitaldekning	15,7 % <sup>11</sup>	12,7 % <sup>11</sup>	12,1 %	13,0 %	12,8 %
<b>Andre nøkkeltall</b>					
Innskudd i % av utlån	58,1 %	56,7 %	60,8 %	66,0 %	64,2 %
Egenkapitalrentabilitet	6,60%	0,88%	11,54%	11,60%	13,20%
Antall årsverk konsern	370	388	415	402	389

<sup>11</sup> Basert på Basel II standardmetoden





KEBT WWW.SSR.NO 00012