

4. Kvartal 2012

(Urevidert)



sparebanken



2 HOVEDTALL KONSERN

Resultat

	2012		2011	
	mill. kr.	% av gj.sn. forv. kap.	mill. kr.	% av gj. sn. forv. kap.
Renteinntekter	1 841	4,27 %	1 674	4,26 %
Rentekostnader	1 136	2,64 %	1 043	2,65 %
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	705	1,63 %	631	1,61 %
Andre inntekter	120	0,28 %	248	0,63 %
Driftskostnader	513	1,19 %	483	1,23 %
Resultat før tap	312	0,72 %	396	1,01 %
Tap	56	0,13 %	71	0,18 %
Resultat før skattekostnad	256	0,59 %	325	0,83 %

Balanse

	mill. kr	vekst (%)	mill. kr	vekst (%)
Forvaltningskapital	44 479	6,3 %	41 860	7,8 %
Brutto utlån	37 168	9,6 %	33 900	7,1 %
Innskudd	20 999	10,4 %	19 028	6,1 %
Ansvarlig kapital	3 329		3 457	
Kjernekapitaldekning	14,2 %		14,2 %	
Innskudd i % av brutto utlån	56,5 %		56,1 %	
Egenkapitalrentabilitet etter skatt	6,0 %		7,9 %	
Antall årsverk konsern	375		367	



GENERELL INFORMASJON

Sparebanken Sør er en rådgiverbank med kontorer på 30 steder og eiendomsmeglervirksomhet på 12 steder i Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark. Banken tilbyr et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester overfor privatmarkedet og bedriftsmarkedet.

Eiendomsmeglervirksomheten drives gjennom eiendomsmeglerkjeden ABCenter. Skade- og livsforsikringsprodukter leveres via forsikringselskapet Frende hvor banken er deleier. Konsernet er også deleier i selskapene Norne og Braege som er leverandører av henholdsvis verdipapirhandel og leasingprodukter.

RAMMEBETINGELSER

Det er tegn til bedring i den internasjonale økonomien. Kredittpåslagene for de mest utsatte landene i Euro området har blitt redusert den siste tiden. Selv om det fortsatt råder en del usikkerhet i forhold til fremtidig økonomisk vekst, har den gryende optimismen ført til lavere kredittpåslag for banker og boligkredittforetak det siste kvartalet.

Utviklingen er fortsatt god i den norske økonomien. Den viser fortsatt en sterkere utvikling enn hos våre handelspartnere. Arbeidsledigheten og inflasjonen er fortsatt lav. Norges Bank har holdt styringsrenten uendret på 1,5 % i fjerde kvartal.

Innenlandsk bruttogjeld til publikum (K2) økte med 7,1% på årsbasis målt ved utgangen av november. Veksten i husholdningene var 7,2% og for næringslivet 6,4%.

FJERDE KVARTAL

Hovedtrekk

- Fortsatt god vekst på utlån og innskudd
- God rentenetto
- Godt bidrag fra provisjons- og gebyrinntekter
- Moderate tap
- Fortsatt positiv utvikling på underliggende drift
- Verdivurdering av finansielle instrumenter påvirker negativt

Det har vært en god utvikling både innenfor privatmarkedet

og bedriftsmarkedet. Den høye kundetilfredsheten banken har, er en viktig faktor i denne sammenheng. Betjening og rådgivning av nye og eksisterende kunder, viser seg å gi gode effekter både i privatmarkedet og bedriftsmarkedet. Kundene blir dermed godt ivaretatt. Det har vært en god utvikling, spesielt innenfor personmarkedet, i satsingsområdene Kristiansand og Grenland.

	4. kvartal	4. kvartal	Endring
Resultat i millioner kroner	2012	2011	mill. kr
Rentenetto	195	153	42
Netto provisjonsinntekter	53	42	11
Andre driftsinntekter	3	-4	7
Kostnader	-148	-139	-9
Tap	-23	-7	-16
Resultat ordinær drift	80	45	35
Verdi regulering knyttet til gjeld	-24	26	-50
Resultat før skatt	56	71	-15

Konsernets resultat for fjerde kvartal utgjør 56 mill. kr før skatt. Resultatet er tilnærmet likt med foregående kvartal. Det er også i fjerde kvartal negativ verdiregulering på finansielle instrumenter som følge av reduserte kredittpåslag, men i et mindre omfang enn i tredje kvartal. Den underliggende driften viser et vesentlig bedre resultat enn tilsvarende kvartal i fjor. Den viktigste årsaken er en forbedret rentenetto.

Salg av forsikringsprodukter har vist en fortsatt god utvikling i fjerde kvartal. Markedsundersøkelser viser at Frende er konkurransedyktige.

Det har vært arbeidet med å justere kundesammensetningen på utlån i bedriftsmarkedet for å bedre kvaliteten og redusere konsentrasjonsrisikoen i porteføljen. Kredittkvaliteten i utlånsporteføljen totalt sett viser en positiv utvikling. Summen av netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer er redusert siste kvartal.

Virksomheten i datterselskapet Sør Boligkreditt følger den planlagte utviklingen tilpasset konsernet for øvrig.

Eiendomsmeglervirksomheten har hatt et resultat siste kvartal på linje med samme kvartal i fjor.



RESULTAT HITTIL I ÅR

Hovedtrekk

Resultat i millioner kroner hittil i år	2012	2011	Endring mill. kr
Rentenetto	705	631	74
Netto provisjonsinntekter	175	153	22
Andre driftsinntekter	70	24	46
Kostnader	-513	-483	-30
Tap	-56	-71	15
Resultat ordinær drift	381	254	127
Verdiregulering knyttet til geld	-125	71	-196
Resultat før skatt	256	325	-69
Egenkapitalavkastning	6,0%	7,9%	
Innskuddsvekst siste tolv måneder	10,4%	9,9%	
Utlånsvekst siste tolv måneder	9,6%	8,4%	
Kjernekapitaldekning	14,2%	14,2%	

Konsernets resultat korrigert for verdiendringen på bankens verdipapirgjeld utgjør 381 mill. kr mot tilsvarende 254 mill. kr i 2011. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital tilsvarer det 0,88% i 2012 mot 0,65% i 2011. Økt rentenetto, økte provisjons- og gebyrinntekter, positiv verdiendring på verdipapirer på eiendelssiden og reduserte tap trekker i positiv retning. Driftskostnadene viser noe økning som følge av ressursbruk på strategiske satsingsområder.

Egenkapitalrentabiliteten etter skatt utgjør 6,0%. Justert for resultateffekten av verdivurdering av gjelden utgjør egenkapitalavkastningen etter skatt 9,0%.

Rentenetto

Rentenettoen utgjør 705 mill. kr. Det er en økning på 74 mill. kr eller 11,7% i forhold til fjoråret. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital tilsvarer det 1,63% mot 1,61% forrige år. Gjennom året har utlånsmarginene styrket seg mens innskuddsmarginene har svekket seg noe. Videre har en fallende pengemarkedsrente gjennom året gitt positive effekter på rentenettoen. På den annen side er det høyere gjennomsnittlige kredittpåslag på konsernets verdipapirgjeld enn forrige år. Økt løpetid på gjeld opptatt i 2012 og høyere generelle kredittpåslag i 2012 enn i 2011 for senior gjeld er årsaken. Beholdningen av verdipapirer for likviditetsformål til lav avkastning påvirker også rentenettoen i negativ retning. Men sammen med volumveksten på lån og innskudd blir likevel totalbildet positivt for utviklingen av rentenettoen i 2012.

Andre inntekter

I sum utgjør andre inntekter 120 mill. kr mot 248 mill. kr forrige år. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital tilsvarer det 0,28% mot 0,63% året før.

Netto gebyr og provisjonsinntekter utgjør 175 mill. kr og det er en økning på 22 mill. kr. Det er inntekter fra betalingsformidling og forsikringssalg som står for den vesentligste delen av økningen.

Inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet utgjør netto - 86 mill. kr mot 61 mill. kr forrige år. Av dette skyldes -125 mill. kr reduserte kredittpåslag i dagens marked ved opptak av ny verdipapirgjeld. På eiendelssiden og øvrige finansielle instrumenter har en hatt en inntekt på 39 mill. kr.

Driftskostnader

Kostnadene i konsernet utgjør totalt 513 mill. kr tilsvarende 1,19% av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Det er en økning på 30 mill. kr i forhold til fjoråret, men en reduksjon på 0,04 p.p. når en måler kostnadene i prosent av forvaltningskapitalen. Kostnader målt mot inntekter ekskl. inntekter fra finansielle instrumenter, viser også en positiv utvikling. Det vesentligste av kostnadsveksten i kroner kan henføres til personalkostnader og reflekterer styrking av kompetansen på strategiske satsingsområder. Økningen på øvrige driftskostnader reflekterer i vesentlig grad nye systemløsninger og kundebetjeningskonsepter.

Tap og mislighold

Tap på utlån er belastet regnskapet med netto 56 mill. kr tilsvarende 0,15% av brutto utlån. Tilsvarende tall i fjor var 71 mill. kr og 0,21% av brutto utlån. Reduksjonen av tapene er et resultat av målrettet arbeid med kredittkvaliteten i porteføljen. Tapene kan i all hovedsak henføres til ulike bransjer i bedriftsmarkedet. De gruppevise nedskrivningene er økt med 4 mill. kr i 2012 og utgjør nå 128 mill. kr.

Netto misligholdte og tapsutsatte lån utgjør 413 mill. kr. I prosent av utlånene tilsvarer det 1,11%. Sammenlignet med forrige årsskiftet er det her en nedgang på 24 mill. kr eller 0,18 p.p. når en måler det i prosent av utlånene.



BALANSE

Forvaltningskapitalen utgjør ved årets utgang 44,5 mrd. kr mot 41,9 mrd. kr forrige år. Det gir en vekst på 6,3 %.

Utlån og innskudd

Utlånsveksten siste tolv måneder er 9,6 % og fordeler seg med 11,6 % i personmarkedet og 5,5% i bedriftsmarkedet. Andelen av lån til personmarkedet utgjør nå 69,4 %.

Innskuddene viser en økning på 10,4% siste tolv måneders periode. Personmarkedet viser en vekst på 9,1 % og bedrifts-markedet en vekst på 12,0 %.

Innskuddsdekningen utgjør 56,5 % i konsernet og 74,1 % i morbanken.

Finansiering og verdipapirer

Banken har en svært tilfredstillende likviditetssituasjon. Likviditetsbufferne er betryggende og forfallsstrukturen på innlånene er vel tilpasset virksomheten. Nye langsiktige innlån foretas ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett, og seniorgjeld.

Beholdningen av obligasjoner og sertifikater utgjør i konsernet 5,8 mrd. kr som er en reduksjon på 0,8 mrd. kr i forhold til utgangen av 2011. Likviditetsindikatoren for langsiktig finansiering var 110,1 ved utgangen av året.

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Den totale ansvarlige kapitalen utgjør 3,3 mrd. kr, herav utgjør et fondsobligasjonslån 200 mill. kr. I fjerde kvartal ble 600 mill. kr av sparebankens fond konvertert til egenkapitalbevis. Bevisene eies av Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør. Banken innfridde i første kvartal sitt ansvarlige lån på 300 mill. kr. Ved utgangen av året utgjør kapitaldekningen 14,2% basert på standardmetoden i Basel II regelverket. Kjernekapitaldekningen utgjør også 14,2% og ren kjernekapitaldekning 13,4%.

DATTERSELSKAPER OG SAMARBEIDENDE SELSKAPER

De viktigste heleide datterselskapene er Sør Boligkreditt AS og ABCenter Holding AS som er morselskapet i eiendoms-meglerkjeden ABCenter. Begge selskapene er heleid av banken.

Sør Boligkreditt AS har en portefølje av boliglån på 8,9 mrd. kr ved utgangen av fjerde kvartal. Selskapet hadde et resultat på 89,9 mill. kr før skatt og en egenkapitalrentabilitet på 15,8 % etter skatt.

ABCenter viser et resultat på 0,5 mill. kr ved utgangen av året. Det oppnådde resultatet er 1,3 mill. kr bedre enn for det forgående året. Resultatforbedringen kan tilskrives økte inntekter på eiendomsomsetning og reduserte kostnader.

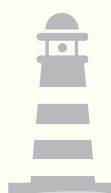
Bankens øvrige datterselskaper forvalter i det vesentlige ulike forretningseiendommer hvor banken har virksomhet.

Vi konstaterer en positiv utvikling i våre deleide produkt-selskaper Norne, Brage og Frende. Provisjonsinntektene er økende som følge av økt salg, flere kunder og større markedsandeler.

Frende Forsikring (eierandel 10%) fortsetter sin gode kunde-/premievekst både innen skade- og livområdet. Frende Skade hadde en god resultatutvikling i 2012. Bestanden økte med 20 prosent og var ved utgangen av året på totalt 982 mill. kr. For Sparebanken Sør økte bestanden med 30 prosent og utgjorde ved utløpet av 2012 125 mill. kr. Frende Forsikring hadde ved utgangen av året 89 000 kunder, hvorav 10 000 er kunder i Sparebanken Sør. Til sammen 750 bedrifter med totalt 3 500 ansatte har sin pensjonsordning hos oss. Produktene som banken tilbyr gjennom sitt eierskap i Frende, utgjør et viktig supplement og understøtter bankens rolle som tilbyder og leverandør av et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester til kundene i landsdelen.

RATING

Banken er ratet av Moodys til A3. Datterselskapet Sør Boligkreditt AS har en Aaa rating fra Moodys på obligasjoner med fortrinnsrett.



OPPSUMMERING OG UTSIKTENE FREMOVER

Den ordinære bankdriften har gjennom hele året vist gode resultater og en svært positiv utvikling. Det er grunn til å tro at det fortsetter. Konsernets finansielle stilling er meget betryggende, og det er et godt utgangspunkt for å tilpasse seg de økte krav som kommer i årene fremover.

Det vil være utfordringer fremover knyttet til å ta ned kostnadene samtidig som man løfter kapasiteten på viktige områder som risikostyring og utvikling av digitale flater.

Vi har positive forventninger til markedsutviklingen i både personmarkedet og bedriftsmarkedet fremover. Samtidig er vi forberedt på at uro i finansmarkedene og tilbakeslag i økonomien kan påvirke resultatet negativt også i fremtiden.

Arendal, 14. februar 2013

Torstein Moland
styrets leder

Unni Grete Farestveit

Kjell Pedersen-Rise

Erling Holm

Leidulv Nesgård

Jill Akselsen

Olav Inge Nordbø

Per Adolf Bentsen

Cathy Steller



RESULTATREGNSKAP

MORBANK			KONSERN				
31.12.10	31.12.11	31.12.12	mill. kr	Noter	31.12.12	31.12.11	31.12.10
1 475	1 612	1 621	Renteinntekter og lignende inntekter		1 841	1 674	1 515
850	1 026	1 039	Rentekostnader og lignende kostnader		1 136	1 043	847
625	586	582	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		705	631	668
129	142	170	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		202	181	179
27	28	27	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		27	28	27
102	114	143	Netto provisjonsinntekter		175	153	152
51	27	-35	Inntekt fra finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	2	-86	61	76
90	-16	-4	Nedskrivning og gevinst/tap på investeringer vurdert til kostpris eller investering vurdert som tilgjengelig for salg	2	-2	-14	107
33	28	21	Inntekter fra andre finansielle instrumenter	2	21	28	33
14	14	6	Andre driftsinntekter		12	20	19
188	53	-12	Sum andre driftsinntekter		-55	95	235
168	230	247	Personalkostnader		286	266	210
19	19	21	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		27	25	45
178	170	181	Andre driftskostnader		200	192	204
365	419	449	Sum driftskostnader		513	483	459
550	334	264	Driftsresultat før tap		312	396	596
122	71	56	Tap på utlån, garantier mv.	3	56	71	122
428	263	208	Resultat før skattekostnad	8	256	325	474
96	88	67	Skatt på ordinært resultat		80	106	106
332	175	141	Resultat for perioden		176	219	368
332	175	141	Minoritetsinteresser				
332	175	141	Majoritetsinteresser		176	219	368
Oppstilling av totalresultat							
332	175	141	Resultat for perioden		176	219	368
3	-16	-6	Netto endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		-6	-16	3
-37	13	2	Netto endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler tilgjengelig for salg overført resultatet		2	13	-37
298	172	137	Sum totalresultat for perioden		172	216	334



MORBANK			mill. kr		KONSERN		
31.12.10	31.12.11	31.12.12	Noter	31.12.12	31.12.11	31.12.10	
EIENDELER							
429	543	581		581	543	429	
1 590	1 111	950		149	111	16	
25 580	26 085	28 372		37 168	33 900	31 264	
-155	-195	-185		-185	-195	-155	
-120	-120	-124		-128	-124	-124	
25 305	25 770	28 063	3 4 6 9	36 855	33 581	30 985	
3	3	2		2	3	3	
9 340	11 014	7 963		5 817	6 645	5 337	
350	337	359		359	337	350	
100	163	237		237	163	100	
246	352	449					
1	1	1		1	1	1	
12	11	8		12	18	21	
25	14	15				6	
96	89	96		279	274	285	
177	194	164		187	184	164	
37 674	39 602	38 888	8	44 479	41 860	37 697	
GJELD OG EGENKAPITAL							
5 628	4 897	2 862		2 542	4 777	5 628	
17 338	19 044	21 014	5 9	20 999	19 028	17 319	
11 034	11 794	11 424		17 195	14 090	11 034	
59	87	62		62	87	65	
82	76	70		95	84	91	
				3	15		
281	295	210		254	322	304	
300	300				300	300	
200	200	200		200	200	200	
34 922	36 693	35 842		41 350	38 903	34 941	
		600	10	600			
2 735	2 895	2 295		2 295	2 895	2 735	
17	14	10		52	56	15	
		141		176			
				6	6	6	
2 752	2 909	3 046	7	3 129	2 957	2 756	
37 674	39 602	38 888	8	44 479	41 860	37 697	
POSTER UTENOM BALANSEN							
Betingede forpliktelser:							
668	539	515		515	539	668	
6 752	6 543	3 257		1 445	3 065	3 247	
1	0	0		0	0	1	



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

MORBANK				KONSERN		
31.12.10	31.12.11	31.12.12	mill. kr	31.12.12	31.12.11	31.12.10
1 454	1 608	1 656	Renteinnbetalinger	1 877	1 676	1 496
-849	-1 004	-1 078	Renteutbetalinger	-1 196	-1 009	-846
287	155	173	Andre innbetalinger	203	201	336
-387	-405	-434	Driftsutbetalinger	-491	-476	-437
1	3	2	Inngått på konstaterte tap	2	3	1
-67	-89	-76	Betalt periodeskatt	-83	-97	-72
-6	-8	-20	Betalte gaver	-20	-8	-6
			Minoritetsandel			
-1	-2	-4	Betalt konsernbidrag			
432	258	219	Netto kontantstrøm fra driften	292	290	472
-1 372	-529	-2 350	Endring utlån	-3 327	-2 660	-1 893
-9	-32	-25	Endring andre eiendeler	-69	-43	-7
-812	-1 722	3 102	Endring verdipapirer	833	-1 322	-808
-162	479	161	Endring utlån andre kredittinstitusjoner	-39	-95	143
346	1 706	1 970	Endring innskudd fra kunder	1 968	1 709	348
-623	-731	-2 035	Endring innlån fra kredittinstitusjoner	-2 235	-851	-450
-44	12	-31	Endring øvrig gjeld	15	9	-48
-2 676	-817	792	Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet	-2 854	-3 253	-2 715
-11	-14	-27	Investering i varige driftsmidler	-29	-14	-14
-1	-108	-100	Netto investert i konsernselskaper og tilknyttede selskaper			
2	2	3	Salg varige driftsmidler	3	2	3
-10	-120	-124	Netto kontantstrøm fra investeringer	-26	-12	-11
2 404	793	-549	Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 926	3 089	2 404
-200		-300	Endring ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	-300		-200
2 204	793	-849	Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet	2 626	3 089	2 204
-50	114	38	Netto endring likvider	38	114	-50
479	429	543	Likviditetsbeholdning 01.01	543	429	479
429	543	581	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	581	543	429



	Sparebankens fond	Egenkapital bevis	Virkelig verdi reserve	Annen egenkapital	Minoritets interesser	Udisponert resultat	SUM
Konsern (mill. kr)							
Egenkapital 01.01.2011	2 735		17	-2	6		2 756
Resultat 2011	175			44			219
Gaver	-15						-15
Annen endring av egenkapital			-3				-3
Egenkapital 31.12.2011	2 895		14	42	6	0	2 957
Egenkapital 01.01.2012	2 895		14	42	6		2 957
Resultat 2012						176	176
Overført til egenkapitalbevis	-600	600					0
Annen endring av egenkapital			-4				-4
Egenkapital 31.12.2012	2 295	600	10	42	6	176	3 129
Morbank (mill. kr)							
Egenkapital 01.01.2011	2 735		17				2 752
Resultat 2011	175						175
Gaver	-15						-15
Annen endring av egenkapital			-3				-3
Egenkapital 31.12.2011	2 895		14	0	0	0	2 909
Egenkapital 01.01.2012	2 895		14				2 909
Resultat 2012						141	141
Overført til egenkapitalbevis	-600	600					0
Annen endring av egenkapital			-4				-4
Egenkapital 31.12.2012	2 295	600	10	0	0	141	3 046



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 2011, og disse er beskrevet der.

Note 2 - Inntekt fra finansielle instrumenter

MORBANK			mill. kr	KONSERN		
31.12.10	31.12.11	31.12.12		31.12.12	31.12.11	31.12.10
			Inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultatet			
			Gevinst/tap og verdiendring handelsportefølje, egenkapitalinstrumenter		-15	3
3	-15					
1	-31	96	Gevinst/tap og verdiendring sertifikater og obligasjoner	45	3	31
			Verdiendring utlån og innskudd til virkelig verdi	1	10	0
0	10	1				
-1	-3	-15	Verdiendring tilhørende derivater	-15	-3	-6
			Verdiendring utstedte verdipapirer til fast rente	-171	15	40
40	15	-171				
-6	39	55	Verdiendring tilhørende derivater	55	39	-6
			Verdiendring utstedte verdipapirer til flytende rente	-9	17	16
16	17	-9				
-2	-5	8	Gevinst/tap og verdiendring andre finansielle instrumenter	8	-5	-2
			Sum inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	-86	61	76
51	27	-35				
			Gevinst aksjer i Nordito			112
112						
			Netto tap/gevinst på øvrige investeringer vurdert til kostpris eller investering vurdert som tilgjengelig for salg	-2	-14	-5
-22	-16	-4				
			Sum tap/gevinst på investeringer vurdert til kostpris eller investering vurdert som tilgjengelig for salg	-2	-14	107
90	-16	-4				
			Inntekter fra andre finansielle instrumenter			
			Utbytte egenkapitalinstrumenter	6	14	17
17	14	6				
16	14	15	Valutagevinster	15	14	16
			Sum inntekter fra andre finansielle instrumenter	21	28	33
33	28	21				



Note 3 - Tap på utlån og garantier

MORBANK			mill. kr	KONSERN		
31.12.10	31.12.11	31.12.12		31.12.12	31.12.11	31.12.10
			Individuelle nedskrivninger			
113	155	195	Individuelle nedskrivninger ved periodestart	195	155	113
			- Per. konst. tap som det tidligere år			
47	21	39	er foretatt individuell nedskrivning for	39	21	47
11	8	3	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	3	8	11
84	64	56	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	56	64	84
6	11	30	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	30	11	6
155	195	185	= Individuelle nedskrivninger ved periodeslutt	185	195	155

MORBANK				KONSERN		
31.12.10	31.12.11	31.12.12		31.12.12	31.12.11	31.12.10
			Nedskrivning på grupper av utlån			
110	120	120	Nedskrivning på grupper av utlån ved periodestart	124	124	114
10	0	4	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	4	0	10
120	120	124	= Nedskrivning på grupper av utlån ved periodeslutt	128	124	124

MORBANK				KONSERN		
31.12.10	31.12.11	31.12.12		31.12.12	31.12.11	31.12.10
			Periodens tapkostnad			
42	40	-10	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-10	40	42
10	0	4	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	4	0	10
			+ Per. konst. tap som det tidligere år			
47	21	39	er foretatt individuell nedskrivning for	39	21	47
			+ Per. konst. tap som det tidligere år			
18	6	20	ikke er foretatt ind. nedskrivning for	20	6	18
6	7	5	+ Inntektsført som renter	5	7	6
1	3	2	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	2	3	1
122	71	56	= Periodens tapkostnad	56	71	122

Note 4 - Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

MORBANK			mill. kr	KONSERN		
31.12.10	31.12.11	31.12.12		31.12.12	31.12.11	31.12.10
414	339	281	Misligholdte engasjementer	281	339	414
-93	-92	-93	Individuelle nedskrivninger	-93	-92	-93
321	247	188	Netto misligholdte engasjementer	188	247	321
162	293	317	Øvrige tapsutsatte engasjementer	317	293	162
-62	-103	-92	Individuelle nedskrivninger	-92	-103	-62
100	190	225	Netto tapsutsatte engasjementer	225	190	100

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		
31.12.10	31.12.11	31.12.12	mill. kr	31.12.12	31.12.11	31.12.10
10 041	10 846	11 834	Personkunder	11 834	10 846	10 041
1 721	1 557	1 474	Offentlig forvaltning	1 474	1 557	1 721
166	181	191	Primærnæring	191	181	166
784	861	733	Industri	733	861	784
526	686	715	Bygg og anlegg	715	686	526
480	537	614	Transport og kommunikasjon	614	537	480
482	522	517	Varehandel	517	522	482
96	89	98	Hotell og restaurant	98	89	96
926	1 058	1 389	Eiendom	1 375	1 042	908
1 027	1 150	897	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	896	1 150	1 026
1 089	1 557	2 552	Annet/øvrige næringer	2 552	1 557	1 089
17 338	19 044	21 014	SUM	20 999	19 028	17 319

Note 6 - Brutto utlån fordelt på sektorer og næringer

MORBANK				KONSERN		
31.12.10	31.12.11	31.12.12	mill. kr	31.12.12	31.12.11	31.12.10
15 299	15 377	17 123	Personkunder	25 781	23 108	21 020
35	21	33	Offentlig forvaltning	33	21	35
400	433	468	Primærnæring	483	449	408
728	675	638	Industri	649	689	735
1 612	1 785	1 646	Bygg og anlegg	1 729	1 858	1 651
328	331	428	Transport og kommunikasjon	464	360	338
823	835	900	Varehandel	923	862	844
254	251	232	Hotell og restaurant	238	263	256
4 969	5 089	5 670	Eiendom	5 530	4 925	4 803
664	795	680	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	737	836	678
468	493	554	Annet/øvrige næringer	601	529	496
25 580	26 085	28 372	SUM BRUTTO UTLÅN	37 168	33 900	31 264
275	315	309	Nedskrivninger på utlån	313	319	279
25 305	25 770	28 063	SUM NETTO UTLÅN	36 855	33 581	30 985



Note 7 - Ansvarlig kapital og kapitaldekning

MORBANK				KONSERN		
31.12.10	31.12.11	31.12.12	mill. kr	31.12.12	31.12.11	31.12.10
2 735	2 895	2 413	Sparebankens fond	2 413	2 895	2 735
		600	Egenkapitalbevis	600		
			Annen egenkapital	117	52	33
200	200	200	Fondsobligasjon	200	200	200
-37	-25	-23	Utsatt skatt, goodwill og immaterielle eiendeler	-12	-18	-28
-32	-36	-21	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	-21	-36	-32
20	8	14	Urealisert verdiendring som følge av økt verdi av gjeld	14	8	20
			Avsatt kapitaldekningsreserve	-39	-12	-11
2 886	3 042	3 183	Sum kjernekapital	3 272	3 089	2 917
			Tilleggs kapital utover kjernekapital:			
300	300		Ansvarlig lånekapital		300	300
8	6	5	45 % av fond for urealiserte gevinster	5	6	8
			Avsatt kapitaldekningsreserve	-5	-12	-11
308	306	5	Sum tilleggs kapital	0	294	297
3 194	3 348	3 188	Netto ansvarlig kapital	3 272	3 383	3 214
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:			
4	5	2	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	4	5	4
63	75	51	Engasjement med institusjoner	24	35	35
378	375	411	Engasjement med foretak	399	362	365
295	280	277	Engasjement med massemarked	276	279	294
573	600	632	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	899	839	750
40	39	37	Engasjement som er forfalt	37	39	40
37	43	38	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	21	8	5
1	1	1	Engasjement i verdipapirfond	1	1	1
55	59	69	Engasjement øvrig	51	49	47
1 446	1 477	1 518	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	1 712	1 617	1 541
15	5	6	Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko	6	5	15
108	113	119	Kapitalkrav for operasjonell risiko	134	126	120
-10	-10	-10	Fradrag i kapitalkravet	-14	-12	-12
1 559	1 585	1 633	Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	1 838	1 736	1 664
19 508	19 810	20 415	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	22 976	21 696	20 802
16,4 %	16,9 %	15,6 %	Kapitaldekning i %	14,2 %	15,6 %	15,5 %
14,8 %	15,4 %	15,6 %	Kjernekapitaldekning i %	14,2 %	14,2 %	14,0 %



Note 8 - Segmentrapportering

Rapportering pr. segment	Konsern 31.12.12					Konsern 31.12.11						
	PM	BM	markeds- andel	Eiendoms- megling	Ufordelt og elimin.	Totalt	PM	BM	markeds- andel	Eiendoms- megling	Ufordelt og elimin.	Totalt
Resultatregnskap (i mill. kr.)												
Netto rente- og kredittprov.inntekter	419	257	-40		69	705	305	234	1		91	631
Netto andre driftsinntekter	113	28	-19	64	-66	120	101	31	40	60	16	248
Driftskostnader	274	69	12	63	95	513	250	65	10	61	97	483
Driftsresultat før tap pr. segment	258	216	-71	1	-92	312	156	200	31	-1	10	396
Tap på utlån og garantier	5	47			4	56	3	67			1	71
Resultat før skatt pr. segment	253	169	-71	1	-96	256	153	133	31	-1	9	325
Netto utlån til kunder	25 848	11 241	38		-272	36 855	22 984	10 597				33 581
Andre eiendeler			8 950	28	-1 354	7 624			11 852	35	-3 608	8 279
Sum eiendeler pr. segment	25 848	11 241	8 988	28	-1 626	44 479	22 984	10 597	11 852	35	-3 608	41 860
Innskudd fra og gjeld til kunder	12 568	7 016	864		551	20 999	11 542	6 640	864		-18	19 028
Mellomregn./annen gjeld	13 280	4 225	8 124	28	-5 306	20 351	11 442	3 957	10 988	35	-6 547	19 875
Sum gjeld pr. segment	25 848	11 241	8 988	28	-4 755	41 350	22 984	10 597	11 852	35	-6 565	38 903
Egenkapital					3 129	3 129					2 957	2 957
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	25 848	11 241	8 988	28	-1 626	44 479	22 984	10 597	11 852	35	-3 608	41 860

Note 9 - Nærstående parter

Tusen kroner	Konsernledelse		Styret		Kontrollkomite	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Lån utestående	10 476	14 305	8 299	6 286	-	-
Innskudd	1 619	3 438	3 501	1 953	50	1 119
	Forstanderskapets leder		Datterselskaper		Tilkn. Selskap	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Lån utestående	480	612	953 477	1 164 103		
Innskudd	38	21	661 158	294 686		6

Note 10 - Egenkapitalbevis

Banken opprettet i 2012 Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør. Stiftelsen eier 6.000.000 egenkapitalbevis pålydende kr 100,-



Morbank

mill. kr	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
	2012	2012	2012	2012	2011	2011
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	156	156	135	135	140	150
Netto provisjonsinntekter	46	34	33	30	33	29
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-13	-30	29	-3	-8	27
Andre driftsinntekter	1	1	2	2	4	5
Sum andre driftsinntekter	34	5	64	29	29	61
Driftskostnader	132	106	109	103	122	100
Driftsresultat før tap	58	55	90	61	47	111
Tap på utlån, garantier mv.	23	10	12	11	7	18
Resultat før skattekostnad	35	45	78	50	40	93
Skatt på ordinært resultat	16	11	24	16	17	32
Resultat av ordinær drift etter skatt	19	34	54	34	23	61

Konsern

	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
	2012	2012	2012	2012	2011	2011
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	195	187	167	156	153	162
Netto provisjonsinntekter	53	40	45	37	42	38
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-22	-48	28	-25	18	37
Andre driftsinntekter	1	4	4	3	4	7
Sum andre driftsinntekter	32	-4	77	15	64	82
Driftskostnader	148	119	125	121	139	115
Driftsresultat før tap	79	64	119	50	78	129
Tap på utlån, garantier mv.	23	10	12	11	7	18
Resultat før skattekostnad	56	54	107	39	71	111
Skatt på ordinært resultat	23	13	31	13	27	37
Resultat av ordinær drift etter skatt	33	41	76	26	44	74

Konsern

% av gjennomsnittlig forvaltningskapital	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
	2012	2012	2012	2012	2011	2011
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,78	1,73	1,56	1,46	1,48	1,64
Netto provisjonsinntekter	0,48	0,37	0,42	0,34	0,41	0,38
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-0,20	-0,45	0,27	-0,23	0,17	0,37
Andre driftsinntekter	0,01	0,03	0,04	0,03	0,04	0,07
Sum andre driftsinntekter	0,29	-0,05	0,73	0,14	0,62	0,82
Driftskostnader	1,35	1,10	1,17	1,13	1,34	1,16
Driftsresultat før tap	0,72	0,58	1,12	0,47	0,76	1,30
Tap på utlån, garantier mv.	0,21	0,09	0,11	0,1	0,07	0,18
Resultat før skattekostnad	0,51	0,49	1,01	0,37	0,69	1,12
Skatt på ordinært resultat	0,21	0,12	0,30	0,12	0,26	0,37
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,30	0,36	0,71	0,25	0,43	0,75



NØKKELTALL 2012 - 2008 (KONSERN)

Resultatregnskap (mill. kr)	2012	2011	2010	2009	2008
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	1 841	1 674	1 515	1 571	2 241
Rentekostnader	1 136	1 043	847	948	1 609
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	705	631	668	623	632
Netto provisjonsinntekter	175	153	152	151	155
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-67	75	216	6	-139
Andre driftsinntekter	12	20	19	19	25
Sum andre driftsinntekter	120	248	387	176	41
Driftskostnader	513	483	459	482	525
Driftsresultat før tap	312	396	596	317	148
Tap på utlån, garantier mv.	56	71	122	109	114
Resultat før skattekostnad	256	325	474	208	34
Skattekostnad	80	106	106	56	38
Resultat fra videreført virksomhet	176	219	368	152	-4
Resultat fra avvirket virksomhet				-4	-16
Årsresultat	176	219	368	148	-20

Resultatregnskap i % av gjennomsnittlig

forvaltningskapital	2012	2011	2010	2009	2008
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	4,27 %	4,26 %	4,15 %	4,43 %	7,05 %
Rentekostnader	2,64 %	2,65 %	2,32 %	2,67 %	5,06 %
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,63 %	1,61 %	1,83 %	1,76 %	1,99 %
Netto provisjonsinntekter	0,40 %	0,39 %	0,42 %	0,42 %	0,49 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-0,15 %	0,19 %	0,59 %	0,02 %	-0,44 %
Andre driftsinntekter	0,03 %	0,05 %	0,05 %	0,06 %	0,08 %
Sum andre driftsinntekter	0,28 %	0,63 %	1,06 %	0,50 %	0,13 %
Driftskostnader	1,19 %	1,23 %	1,26 %	1,36 %	1,65 %
Driftsresultat før tap	0,72 %	1,01 %	1,63 %	0,90 %	0,47 %
Tap på utlån, garantier mv.	0,13 %	0,18 %	0,33 %	0,31 %	0,36 %
Resultat før skattekostnad	0,59 %	0,83 %	1,30 %	0,59 %	0,11 %
Skattekostnad	0,18 %	0,27 %	0,29 %	0,16 %	0,12 %
Resultat fra videreført virksomhet	0,41 %	0,56 %	1,01 %	0,43 %	-0,01 %

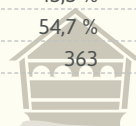
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	43 100	39 300	36 500	35 500	31 794
-------------------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Fra balansen

Forvaltningskapital	44 479	41 860	37 697	35 340	33 675
Brutto utlån	37 168	33 900	31 264	29 440	28 519
Utlånsvekst %	9,6 %	8,4 %	6,2 %	3,1 %	9,8 %
Innskudd fra kunder	20 999	19 028	17 319	16 971	16 066
Innskuddsvekst %	10,4 %	9,9 %	2,1 %	5,6 %	2,4 %
Ansvarlig kapital	3 329	3 457	3 256	3 142	2 566
Kapitaldekning	14,2 %	15,6 %	15,5 %	15,8 %	12,7 %
Kjernekapitaldekning	14,2 %	14,2 %	14,0 %	14,1 %	11,1 %

Andre nøkkeltall

Innskudd i % av brutto utlån	56,5 %	56,1 %	55,4 %	57,6 %	56,3 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt	6,0 %	7,9 %	15,0 %	6,5 %	-0,9 %
Kostnader i % av inntekter	62,2 %	54,9 %	43,5 %	60,3 %	78,0 %
Kostnader i % av inntekter ekskl. finansielle instrumenter	57,5 %	60,1 %	54,7 %	60,8 %	64,7 %
Antall årsverk konsern	375	367	363	388	388



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.

Kredittrisikoen styres gjennom konsernets strategi- og policydokumenter, kredittrutiner, kredittprosesser, scoringmodeller og bevilgningsfullmakter.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap på grunn av ugunstige endringer i markedspriser på renter, valutakurser og i verdipapirmarkedet. Strategi for styring av markedsrisiko sikrer at virksomheten drives iht. konsernets overordnede strategiplan, og at risiko gjenspeiles i avkastningen.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å være i stand til å innfri sine forpliktelser uten ved økte finansieringskostnader, eller i sin ytterste konsekvens ikke kunne dekke forpliktelser ved forfall. Konsernets strategi for styring av likviditetsrisiko sikrer en forsvarlig likviditetsstyring, som bidrar til å sikre konsernets evne til å overleve kritiske situasjoner.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, rutiner eller systemer, menneskelige feil, kriminalitet eller eksterne hendelser.

Styringen av operasjonell risiko skjer gjennom kompetanseutvikling, gode systemer og rutiner, god intern kontroll og kvalitetssikring.



