

4. KVARTAL
2015
(UREVIDERT)



SPAREBANKEN SØR

Innhold

Informasjon	2
Nøkkeltall konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	10
Balanse	11
Kontantstrøm	12
Egenkapitaloppstilling	13
Noter	14
Risiko og Kapitalstyring	22
Kvartalsvis resultatutvikling	23

Informasjon

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

Nøkkeltall konsern

3

(alle nøkkeltall 2014 er eksklusive negativ goodwill)

Resultat (Mill. kroner)	4. kv. 2015	4. kv. 2014	31.12.2015	31.12.2014
Netto renteinntekter	386	375	1 521	1 511
Netto provisjonsinntekter	73	78	300	284
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	1	18	-66	184
Andre driftsinntekter		9	14	23
Sum netto inntekter	460	480	1 769	2 002
Sum driftskostnader før tap	210	220	817	834
Resultat før tap	250	260	952	1 168
Tap på utlån og garantier	48	19	97	268
Resultat før skattekostnad	202	241	855	900
Skattekostnad	53	57	231	215
Resultat for perioden	149	184	624	685
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital				
Netto renteinntekter	1,53 %	1,59 %	1,55 %	1,60 %
Netto provisjonsinntekter	0,29 %	0,33 %	0,31 %	0,30 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,00 %	0,08 %	-0,07 %	0,20 %
Andre driftsinntekter	0,00 %	0,04 %	0,01 %	0,02 %
Sum netto inntekter	1,82 %	2,03 %	1,81 %	2,12 %
Sum driftskostnader før tap	0,83 %	0,93 %	0,83 %	0,88 %
Resultat før tap	0,99 %	1,10 %	0,97 %	1,24 %
Tap på utlån og garantier	0,19 %	0,08 %	0,10 %	0,28 %
Resultat før skattekostnad	0,80 %	1,02 %	0,87 %	0,96 %
Skattekostnad	0,21 %	0,24 %	0,24 %	0,23 %
Resultat for perioden	0,59 %	0,78 %	0,64 %	0,73 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	100 400	93 700	98 000	94 300
Balanse				
Forvaltningskapital			101 334	94 062
Netto utlån til kunder			88 387	80 913
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			9,2 %	4,5 %
Innskudd fra kunder			48 349	48 250
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			0,2 %	10,3 %
Innskudd i % av netto utlån			54,7 %	59,6 %
Egenkapital			7 753	7 157
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			0,11 %	0,33 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager				
i % av brutto utlån			0,47 %	0,71 %
Andre nøkkeltall				
Kostnader i % inntekter			46,2 %	41,7 %
Egenkapitalavkastning etter skatt			8,4 %	10,1 %
Likviditetsreserve (LCR) Konsern			108 %	
Ren kjernekapitaldekning tillagt andel av resultat			12,7 %	13,1 %
Kjernekapitaldekning			13,5 %	14,4 %
Kapitaldekning			15,5 %	15,1 %
Ren kjernekapital			7 700	7 092
Kjernekapital			8 210	7 792
Netto ansvarlig kapital			9 388	8 170
Antall ekspedisjonssteder			40	40
Antall årsverk i bankvirksomheten			449	454
Nøkkeltall egenkapitalbevis				
Egenkapitalbevisbrøk			13,5 %	14,1 %
Antall utstedte bevis			4 768 674	4 768 674
Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (morbank)			10,8	12,2
Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)			17,6	20,3
Foreslått utbytte / utbytte siste år pr. egenkapitalbevis			9,0	10,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			219	212
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			0,6	0,9
Børskurs ved utgangen av perioden			139	196

Styrets beretning

Generelt

Sparebanken Sør er et uavhengig og selvstendig finanskonsern med virksomhet innenfor bank, verdipapirhandel og eiendoms-megling i Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark.

Eiendomsmeglervirksomheten drives gjennom datterselskapet Sørmeglereen. Skade- og livsforsikringsprodukter leveres via forsikrings-selskapet Frende hvor banken er deleier. Banken er også deleier i selskapene Norne og Brage, leverandører av henholdsvis verdipapirhandel og leasingprodukter.

Hovedtrekk 4. kvartal 2015

- Solid vekst bidrar til økte netto renteinntekter og tilfredsstillende resultat fra ordinær drift
- Netto inntekter fra finansielle instrumenter redusert som følge av nedskrivninger på likviditetsportefølje
- God kostnadsutvikling
- Moderate tap i kvartalet

Resultat før skatt utgjorde 202 mill. kroner i 4. kvartal 2015, mot 241 mill. kroner i 4. kvartal 2014.

Hovedtrekk 2015

- Positiv utvikling i resultat fra ordinær drift
- Økte netto renteinntekter gjennom volumvekst
- Økte netto provisjonsinntekter
- Netto inntekter fra finansielle instrumenter redusert som følge av nedskrivning av likviditetsportefølje
- Driftskostnader i banken redusert med 3,7 prosent
- Lave tap på utlån
- Utlånsvekst på 9,2 prosent og innskuddsvekst på 0,2 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,4 prosent
- Styret vil foreslå overfor bankens Forstanderskap å utdele utbytte for 2015 på kr. 9,00 pr. egenkapitalbevis, tilsvarende 50 prosent av resultat pr. egenkapitalbevis

Resultat før skatt utgjorde 855 mill. kroner i 2015, mot 900 mill. kroner i 2014.

Styret har vedtatt å gjennomføre en fortrinnsrettet egenkapitalemisjon på 600 mill. kroner for å møte økte krav fra Finanstilsynet, samt muliggjøre fortsatt vekst for banken. Emisjonen er full ut garantert og 80 prosent forhåndstegnet av bankens egenkapitalbevisere.

Økonomiske rammebetingelser

Norges Bank besluttet å holde styringsrenten uendret i desember 2015 på historisk lave 0,75 prosent. Forholdene i finansmarkedene har strammet seg til gjennom økte spredder.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av desember på 5,3 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 6,2 prosent og 3,2 prosent.

Resultat

Resultat før skatt utgjorde 855 mill. kroner i 2015, mot 900 mill. kroner i 2014, justert for negativ goodwill.

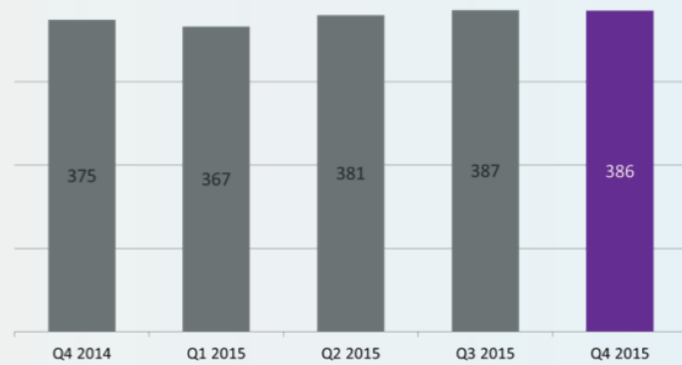
Utviklingen i resultat før skatt, eks. netto inntekter fra finansielle instrumenter og tap, viser en underliggende resultatforbedring på 34 mill. kroner.

Resultat før skatt i 4. kvartal 2015 utgjorde 202 mill. kroner, mot 241 mill. kroner i samme periode i 2014.

Egenkapitalavkastning etter skatt i konsernet utgjorde 8,4 prosent, mot 9,0 prosent i 2014 (eks. gevinst ved salg av Nets).

Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



Netto renteinntekter utgjorde 1 521 mill. kroner i 2015, mot 1 511 i 2014. Utlånsmarginene har gjennom 2015 vært under press. Volumvekst og justering av betingelsene på innskudd har bidratt til økte netto renteinntekter. Banken oppleves å ha konkurransedyktige betingelser, og tilgangen til nye kunder er god.

Netto renteinntekter i kvartalet utgjorde 386 mill. kroner, mot 375 mill. kroner i samme periode i 2014.

Som følge av økte innlånskostnader i 2. halvår 2015 og økte kapitalkrav har banken i desember varslet økte renter og marginer på lån til bedriftsmarkedet.

Provisjonsinntekter

Mill. kroner	Q4 2015	Q4 2014	Endring	2015	2014	Endring
Betalingsformidling	43	44	-1	163	162	1
Eiendomsmegling	20	21	-1	100	84	16
Øvrige produktselskaper	23	25	-2	84	85	-1
Sum	86	90	-4	347	331	16

Brutto utgjorde provisjonsinntekter 347 mill. kroner i 2015, mot 331 mill. kroner i 2014. Økningen kom hovedsakelig som følge av økt aktivitet i eiendomsmevlervirksomheten.

Finansielle instrumenter

Netto inntekter på finansielle investeringer ble minus 66 mill. kroner i 2015, mot 184 mill. kroner i 2014. I tråd med myndighetspålagte krav, holder banken en betydelig likviditetsportefølje. Porteføljen måles til virkelig verdi. Kredittpåslagene (spreadene) har økt i 2015 som følge av uro i finansmarkedene, noe som har gitt negative resultateffekter. Dette er hovedgrunnen til at netto inntekter fra finansielle instrumenter var negative i 2015. I tillegg var 2014 tallene påvirket av salget av eierposten i Nets, som alene utgjorde 71 mill. kroner i gevinst.

I 4. kvartal 2015 oppjusterte banken verdien på sin eierandel i Visa Norge FLI med 45 mill. kroner. Dette som følge av en avtale hvor Visa Inc. kjøper alle aksjene i Visa Europe, hvor Visa Norge er medlem.

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

Styrets beretning

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnader utgjorde 817 mill. kroner i 2015, mot 834 mill. kroner i 2014. Nedgangen i driftskostnadene utgjorde 2 prosent.

For morbanken utgjorde kostnadene 732 mill. kroner, mot 760 mill. kroner. Kostnadsreduksjonen her utgjorde 28 mill. kroner eller 3,7 prosent.

Uttak av fusjonsgevinster gjennom nedbemanning ligger foran planen, og sammen med tilpasninger av kontorstrukturen gir dette banken en redusert kostnadsbase fremover. Samtidig gjør banken løpende tilpasninger i sin IT plattform for å møte endringer i kundeadferd. Bankens digitalisering, som skal sikre kostnadseffektivitet fremover, bidrar isolert sett til økte kostnader i kvartalet.

Driftskostnader i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,83 prosent (0,88 prosent). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 46,2 prosent (41,7 prosent, 43,2 prosent ekskl. Nets). Økningen i kostnadsprosent skyldes reduksjon i inntekter fra finansielle instrumenter.

Tap og mislighold

Tap på utlån utgjorde 97 mill. kroner i 2015, inkludert en økning i gruppevis nedskrivninger på 12 mill. kroner, tilsvarende 0,11 prosent av netto utlån. Tilsvarende tall i 2014 var 268 mill. kroner og 0,33 prosent av netto utlån.

Bankens individuelle nedskrivninger pr. 31. desember 2015 utgjorde 517 mill. kroner. Totale individuelle nedskrivninger utgjorde 0,58 prosent av brutto utlån ved utløpet 2015. Bankens gruppevis nedskrivninger pr. 31. desember 2015 utgjorde kr 206 mill. kroner. Totale gruppevis nedskrivninger utgjorde 0,23 % av brutto utlån ved utløpet av 2015.

Brutto misligholdte lån over 90 dager utgjorde 418 mill. kroner. 1 prosent av brutto utlån tilsvarte dette 0,47 prosent, tilsvarende tall i fjor utgjorde 0,71 prosent.

Tapene i 2014 var høye som følge av en omfattende gjennomgåelse av bankens utlånsportefølje til Bedriftsmarkedet. Tapene hittil i år reflekter kvaliteten i bankens utlånsportefølje, og vi forventer at fremtidig tapsnivå vil bli moderat.

Utlån

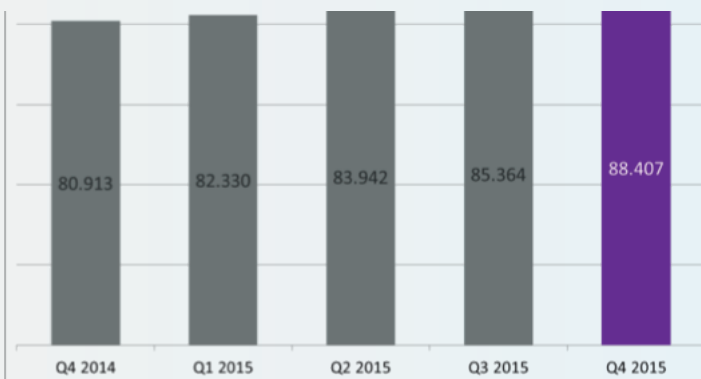
Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 7,5 mrd. kroner til 88,4 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 9,2 prosent.

Brutto utlån til personkunder har økt med 4,1 mrd. kroner til 58,2 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 7,7 prosent.

Brutto utlån til bedriftskunder har økt med 3,4 mrd. kroner til 30,7 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 12,2 prosent. Utlånsveksten i 4. kvartal 2015 er stor. Dette er imidlertid en ønsket vekst som er knyttet til utlån til strategisk viktige kunder, og som bidrar til en bedre diversifisert portefølje og lavere porteføljerisiko. Banken vil i 2016 ha en lav og tilpasset vekst for å oppfylle mål for ren kjernekapital.

Utlån til personkunder utgjorde 65 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 2015.

Utlån i mill. kroner



Innskudd

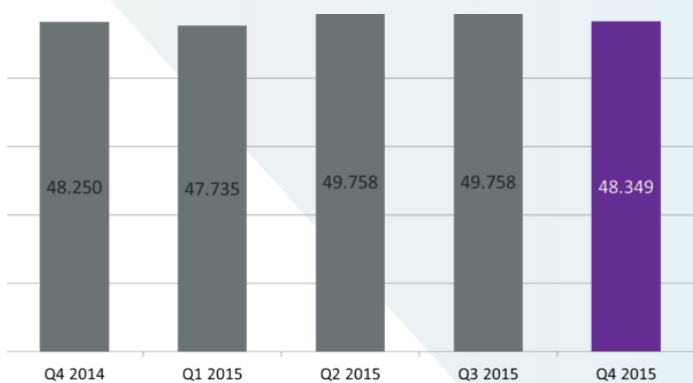
Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 0,1 mrd. kroner til 48,3 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 0,2 prosent.

Innskudd fra personkunder har økt med 0,6 mrd. kroner til 23,9 mrd. kroner, tilsvarende en vekst på 2,7 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har blitt redusert med 0,5 mrd. kroner til 24,5 mrd. kroner, tilsvarende en reduksjon på 2,1 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 54,7 prosent pr. 31. desember 2015, ned fra 59,6 prosent på samme tidspunkt året før.

Innskudd i mill. kroner



Finansiering og verdipapirer

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

Beholdningen av rentebærende verdipapirer utgjorde pr. 31. desember 2015 i konsernet 10,6 mrd. kroner. Konsernets likviditetsindikator for langsiktig finansiering var ved utgangen av 2015 på 106 prosent.

Konsernets likviditetsreserve (LCR) utgjorde 108 prosent pr. 31. desember 2015 (71 prosent i morbank). Konsernet tilfredstilte kravet på 70 prosent fra og med 31. desember 2015. Kravet er gjeldende til enhver tid og innfases med minst 80 prosent fra og med 31. desember 2016 og minst 100 prosent fra og med 31. desember 2017.

Styrets beretning

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 9,4 mrd. kroner. Fondsobligasjonslån utgjorde 0,5 mrd. kroner og ansvarlig lån 1,2 mrd. kroner. Ved utgangen 2015 utgjorde ren kjernekapitaldekning 12,7 prosent. Kjernekapitaldekningen utgjorde 13,5 prosent og kapitaldekningen 15,5 prosent, basert på standardmetoden i Basel II regelverket. Konsernet oppfylte dermed kapitalkravene for finansinstitusjoner med virkning fra 30. juni 2015 på henholdsvis 11 prosent for ren kjernekapital og 14,5 prosent for total kapital.

For morbank utgjorde tallene hhv. 12,6 prosent ren kjernekapital, 13,5 prosent kjernekapitaldekning og 15,7 prosent i total kapitaldekning ved utgangen av 2015.

Sparebanken Sør har et mål om til enhver tid å være solid kapitalisert. Bankens rene kjernekapitaldekning skal ligge over de myndighetspålagte minstekrav og være på nivå med sammenlignbare banker. Konsernet fikk i 4. kvartal brev fra Finanstilsynet om deres vurdering av konsernets risiko- og kapitalvurdering. Finanstilsynet har uttrykt forventning om at banken skal ha en ren kjernekapitaldekning på 14,5 prosent innen utgangen av 2016. Banken vil møte Finanstilsynets krav. Dette vil kunne skje gjennom fortsatt forbedring av resultat fra ordinær drift, redusert utlånsvekst, øvrige balansenjusteringer og emisjon av eierandelskapital på 600 mill. kroner.

Bankens soliditet vurderes som tilfredsstillende sett opp mot gjeldende regulatoriske krav.

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 31. desember 2015 utstedt 4 768 674 egenkapitalbevis. Resultat (konsernet) pr. egenkapitalbevis utgjorde i 2015 17,6 kroner pr. bevis.

Utbytte

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

Overskuddet skal fordeles mellom eierandelskapitalen (egenkapitalbeviserne) og grunnfondskapitalen i samsvar med deres andel av egenkapitalen.

Ved fastsettelse av årlig utbytte skal bankens kapitalbehov ivaretas, herunder myndighetspålagte krav til kapitaldekning, forventninger hos investorer samt bankens strategiske planer.

Det er en målsetting at om lag halvparten av egenkapitalbevisernes andel av årets resultat etter skatt, skal utdeles som utbytte.

Styret vil foreslå overfor bankens forstanderskap å utdele utbytte for 2015 på kroner 9,00 pr. egenkapitalbevis, tilsvarende 50 prosent av konsernets resultat pr. egenkapitalbevis

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmeglere**, har nå drevet i to år etter at fusjonen mellom ABCenter og Plussmegleren ble gjennomført. Sørmeglere har siden oppstarten 1. januar 2014 blitt den klart ledende megleren på Sørlandet, og har i 2015 hatt en positiv utvikling.

Bankens heleide datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 31. desember 2015 hadde banken overført boliglån på 25,7 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 44,2 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

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

Brage Finans (eierandel 14 prosent) er et finansieringsselskap som tilbyr leasing og salgspantlån til bedrifts- og personmarkedet. Selskapet fortsetter den gode trenden og leverer positiv utvikling og lønnsom vekst.

Norne Securities (eierandel 17,6 prosent) er et verdipapirforetak som tilbyr internetthandel, tradisjonelle megler tjenester og corporate finance tjenester. Selskapet er eid av 14 frittstående norske sparebanker.

Rating

Sparebanken Sør har en A1 rating fra Moody's. Alle obligasjoner med fortrinnsrett som utstedes av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er også ratet av Moody's, og obligasjonene har en rating på Aaa.

Utsiktene fremover

Styret er tilfreds med resultatet etter 4. kvartal 2015. Banken har levert en forbedring i resultat fra ordinær drift gjennom god vekst, stabile netto renteinntekter, økte provisjonsinntekter og en reduksjon i kostnader og tap.

Det er sterk konkurranse i bankens markedsområde. Banken har konkurransedyktige vilkår, og tilgangen til nye utlån med lav risiko fortsatt er god. Videre vekst påvirkes av konsernets kapitalsituasjon og konsernet skal styre veksten for å nå Finanstilsynets forventning om ren kjernekapital på 14,5 prosent innen utgangen av 2016. Emisjon, drift og andre balansetilpasninger vil være med på å styre vekstmulighetene fremover.

Regionen treffes nå av fallet i oljeprisen og nedbemanning i oljeservice sektoren. Det ventes at arbeidsledigheten vil stige, og det er tendenser til at boligprisutviklingen flater ut i bankens hovedmarked. I den andre enden bidrar lav kronekurs til styrket konkurranseevne for eksportindustrien, som også er viktig for landsdelen. Sammen med det lave rentenivået vil dette kunne dempe de negative effektene noe. Sparebanken Sør har en lav direkte eksponering mot olje- og oljeservice sektoren, men vil som største regionbank kunne bli berørt av den generelle konjunkturutviklingen i landsdelen. Styret vil fortsette å følge utviklingen tett.

Frykten for at uro i det kinesiske finansmarkedet ville kunne få alvorlige konsekvenser for realøkonomien i Kina med etterfølgende effekter på verdensøkonomien, preget det internasjonale finansmarkedet i 2. halvår 2015. Den internasjonale markedssituasjonen påvirket det norske penge- og kapitalmarkedet som i tillegg ble preget av fallet i oljeprisen. I obligasjonsmarkedet økte kredittpåslaget for obligasjoner utstedt av selskaper i oljesektoren særlig mye, men også lån til finansiell sektor ble påvirket av lavere tilgang på likviditet. Risikopåslagene for norske bankers finansiering i seniorobligasjoner og via obligasjoner med fortrinnsrett økte betydelig i løpet av høsten. Markedssituasjonen er ikke avklart ved inngangen til 2016.

I tråd med bankens nylig vedtatte strategi, møtes utfordringene med høy oppmerksomhet på kostnader og langsiktig verdiskaping. Bankens investeringer i teknologi vil fortsette, og skal bidra til kostnadseffektiv drift samt muliggjøre effektivisering av kontorstrukturen. Dette, sammen med god kvalitet i kredittarbeidet, vil sikre fortsatt lønnsom vekst og utvikling for Sparebanken Sør.

Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært registrert hendelser etter 31. desember 2015 som påvirker det foreløpige årsregnskapet.

Arendal, 10. februar 2016

Stein A. Hannevik styrets leder	Torstein Moland nestleder	Jill Akselsen	Trond Bjørnenak
Erling Holm	Inger Johansen	Marit Kittilsen	Siss Ågedal
Per Adolf Bentsen ansattes representant	Bente Pedersen ansattes representant		Geir Bergskaug adm. direktør

Resultatregnskap

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN				
31.12.	31.12.	4.kv.	4.kv.			4.kv.	4.kv.	31.12.	31.12.
2014	2015	2014	2015		Noter	2015	2014	2015	2014
2 798	2 390	683	560	Renteinntekter		738	877	3 119	3 593
1 714	1 252	407	267	Rentekostnader		352	502	1 598	2 082
1 084	1 138	276	293	Netto renteinntekter		386	375	1 521	1 511
284	297	79	79	Provisjonsinntekter		86	90	347	331
46	47	12	13	Provisjonskostnader		13	12	47	47
238	250	67	66	Netto provisjonsinntekter		73	78	300	284
11	9	2		Utbytte			2	3	11
204	-74	26	-13	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		1	16	-69	173
215	-65	28	-13	Netto inntekter fra finansielle instrumenter		1	18	-66	184
15	15	4	3	Andre driftsinntekter			9	14	23
1 552	1 338	375	349	Sum netto inntekter		460	480	1 769	2 002
380	389	97	102	Personalkostnader		118	113	458	438
48	36	23	11	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		12	24	37	52
-200				Negativ goodwill	13				-200
332	307	81	81	Andre driftskostnader		80	83	322	344
560	732	201	194	Sum driftskostnader før tap		210	220	817	634
992	606	174	155	Resultat før tap		250	260	952	1 368
268	97	19	48	Tap på utlån og garantier	2	48	19	97	268
724	509	155	107	Resultat før skattekostnad		7	202	855	1 100
113	136	32	27	Skattekostnad	12	53	57	231	215
611	373	123	80	Resultat for perioden		149	184	624	885
				Minoritetsinteresser		2		2	
611	373	123	80	Majoritetsinteresser		147	184	622	885
12,2	10,6	3,6	2,3	Egenkapitalbevisenes andel av resultat delt på antall egenkapitalbevis (i hele kroner)		4,2	5,4	17,6	20,3
Utvidet resultatregnskap									
611	373	123	80	Resultat for perioden		149	184	624	885
<i>Elementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet</i>									
-127	59	-127	59	Resultatført estimatavvik pensjoner		59	-127	59	-127
34	-15	34	-15	Skatteeffekt resultatført estimatavvik pensjoner		-15	34	-15	34
518	417	30	124	Sum totalresultat for perioden		193	91	668	792

MORBANK		Mill. kroner		KONSERN	
31.12.	31.12.			31.12.	31.12.
2014	2015	EIENDELER	Noter	2015	2014
595	332	Kontanter og fordringer på sentralbanker		332	595
1 510	2 017	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		157	180
60 880	62 744	Netto utlån til kunder	2,3,5,7,8	88 387	80 913
10 059	10 456	Obligasjoner og sertifikater	8	10 557	10 359
445	487	Aksjer	8	487	445
751	659	Finansielle derivater	8,9	813	906
1 258	1 259	Eierinteresser i konsernselskaper			
12	13	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		13	12
17	10	Immaterielle eiendeler		13	20
11	3	Eiendel ved utsatt skatt		8	17
477	438	Varige driftsmidler		479	505
71	61	Andre eiendeler		88	110
76 086	78 479	SUM EIENDELER	7,8	101 334	94 062
		GJELD OG EGENKAPITAL			
627	626	Gjeld til kredittinstitusjoner		576	614
48 269	48 377	Innskudd fra kunder	4,7,8	48 349	48 250
18 414	19 865	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8,10	41 899	35 775
517	411	Finansielle derivater	8,9	413	521
83	151	Betalbar skatt		245	178
194	188	Annen gjeld		229	231
236	160	Avsetninger for forpliktelses		160	236
		Utsatt skatt			
1 100	1 710	Ansvarlig lånekapital	8,10	1 710	1 100
69 440	71 488	Sum gjeld		93 581	86 905
891	897	Eierandelskapital	11	897	891
5 755	6 094	Annen egenkapital		6 856	6 266
6 646	6 991	Sum egenkapital	6	7 753	7 157
76 086	78 479	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	7,8	101 334	94 062

Kontantstrøm

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.	31.12.		31.12.	31.12.
2014	2015		2015	2014
2 791	2 414	Renteinnbetalinger	3 142	3 575
-1 774	-1 319	Renteutbetalinger	-1 669	-2 147
399	285	Andre innbetalinger	341	435
-695	-722	Driftsutbetalinger	-800	-784
5	6	Inngått på konstaterte tap	6	5
-135	-69	Betalt periodeskatt	-164	-211
-32	-20	Betalte gaver	-20	-32
-6		Betalt konsernbidrag		
4 524	113	Endring innskudd fra kunder	104	4 521
-6 591	-1 988	Endring utlån til kunder	-7 598	-3 572
-1 514	-1 300	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-6 658	1 790
18 216	13 401	Innbetaling vedr. verdipapirer	6 649	11 188
-12 002	-13 927	Utbetaling vedr. verdipapirer	-6 977	-9 111
28		Innbetaling vedr. salg konsernselskaper		
32	24	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	24	178
-42	-12	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-26	-44
34	139	Endring andre eiendeler	155	-10
6 266	-375	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-175	2 201
554	-507	Endring utlån til kredittinstitusjoner	23	155
-4 031	-1	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-38	-2 879
3 990	8 720	Innbetalinger obligasjonsgjeld	20 220	7 240
-6 331	-7 093	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-13 832	-9 573
	1 510	Innbetaling ansvarlig lånekapital	1 510	
	-900	Utbetaling ansvarlig lånekapital	-900	
-42	-47	Utbetaling utbytte	-47	-42
-18	-270	Endring annen gjeld	-366	-18
-5 878	1 412	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	6 570	-5 117
-1 126	-263	Netto endring likvider	-263	-1 126
1 721	595	Likviditetsbeholdning 01.01.	595	1 721
595	332	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	332	595

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utjevning	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
Balanse 01.01.2014	474	175	45	5 418	45	254	7	6 418
Utdelt utbytte for 2013						(13)		-13
Resultat pr. 4. kvartal 2014			210	328	25	321		885
Resultatført estimatavvik pensjoner			-18	-109				-127
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			5	29				34
Andre endringer						-4	-7	-11
Disponert av gavefond					-29			-29
Balanse 31.12.2014	474	175	242	5 667	41	558	0	7 157
Utdelt utbytte for 2014						-47		-47
Resultat pr. 4. kvartal 2015						622	2	624
Resultatført estimatavvik pensjoner			8	51				59
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			-2	-13				-15
Disponert av gavefond					-25			-25
Balanse 31.12.2015	474	175	248	5 705	16	1 133	2	7 753

MORBANK	Egenkapital	Overkurs	Utjevning	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
Balanse 01.01.2014	474	175	45	5 418	45	13		6 170
Utdelt utbytte for 2013						-13		-13
Resultat pr. 4. kvartal 2014			210	328	25	47		611
Resultatført estimatavvik pensjoner			-18	-109				-127
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			5	29				34
Disponert av gavefond					-29			-29
Balanse 31.12.2014	474	175	242	5 667	41	47	0	6 646
Utdelt utbytte for 2014						-47		-47
Resultat pr. 4. kvartal 2015						373		373
Resultatført estimatavvik pensjoner			8	51				59
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner			-2	-13				-15
Disponert av gavefond					-25			-25
Balanse 31.12.2015	474	175	248	5 705	16	373	0	6 991

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med Internasjonale Standarder for Finansiell rapportering, IFRS, herunder IAS 34.

Regnskapsprinsippene er de samme som ble lagt til grunn i årsregnskapet for 2014.

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

2. TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.14	31.12.15	Individuelle nedskrivninger	31.12.15	31.12.14
73	521	Individuelle nedskrivninger ved periodestart	521	73
376		Individuelle nedskrivninger identifisert ved fusjon		376
142	76	- Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	76	142
57	43	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	43	57
180	77	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	77	180
24	48	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	48	24
521	517	= Individuelle nedskrivninger ved periodeslutt	517	521

MORBANK			KONSERN	
31.12.14	31.12.15	Nedskrivning på grupper av utlån	31.12.15	31.12.14
92	92	Nedskrivning på grupper av utlån ved periodestart	92	92
96	96	Nedskrivning på grupper av utlån identifisert ved fusjon	102	102
0	12	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	12	0
188	200	= Nedskrivning på grupper av utlån ved periodeslutt	206	194

MORBANK			KONSERN	
31.12.14	31.12.15	Periodens tapskostnad	31.12.15	31.12.14
72	-4	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-4	72
0	12	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	12	0
142	85	+ Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for	85	142
55	8	+ Per. konst. tap som det tidligere år ikke er foretatt ind. nedskrivning for	8	55
4	5	+ Inntektsført som renter	5	4
5	6	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	6	5
0	-3	+ endring i nedskrivninger på garantier	-3	0
268	97	= Periodens tapskostnad	97	268

3. MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.14	31.12.15		31.12.15	31.12.14
147	98	Brutto mislighold 31-60 dager	98	147
58	26	Brutto mislighold 61-90 dager	26	58
576	418	Brutto mislighold > 90 dager	418	576
781	542	Misligholdte engasjementer	542	781
180	142	Individuelle nedskrivninger	142	180
602	400	Netto misligholdte engasjementer	400	602
0,94 %	0,66 %	Brutto misligholdte > 90 dager i % av brutto utlån	0,47 %	0,71 %
870	778	Øvrige tapsutsatte engasjementer	778	870
341	376	Individuelle nedskrivninger	376	341
529	402	Netto tapsutsatte engasjementer	402	529

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

4. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.14	31.12.15		31.12.15	31.12.14
23 233	23 864	Personkunder	23 864	23 233
4 278	4 428	Offentlig forvaltning	4 428	4 278
256	680	Primærnæring	680	256
2 015	2 219	Industri	2 219	2 015
2 206	2 447	Bygg og anlegg	2 447	2 206
1 265	1 326	Transport og kommunikasjon	1 326	1 265
931	865	Varehandel	865	931
149	154	Hotell og restaurant	154	149
3 417	3 085	Eiendom	3 056	3 399
2 382	2 740	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	2 739	2 381
8 124	6 561	Annet/øvrige næringer	6 563	8 124
13	8	Påløpte renter	8	13
48 269	48 377	Sum innskudd fra og gjeld til kunder	48 349	48 250

5. UTLÅN FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.14	31.12.15		31.12.15	31.12.14
34 268	32 719	Personkunder	58 230	54 076
22	26	Offentlig forvaltning	26	22
688	716	Primærnæring	725	709
808	842	Industri	848	819
4 217	4 692	Bygg og anlegg	4 735	4 283
548	567	Transport og kommunikasjon	575	579
1 001	1 083	Varehandel	1 093	1 037
370	390	Hotell og restaurant	392	378
14 186	16 709	Eiendom	16 676	14 152
1 506	1 627	Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting	1 656	1 537
3 832	3 969	Annet/øvrige næringer	4 008	3 868
143	122	Opptjente renter	147	168
61 589	63 462	Sum brutto utlån	89 111	81 628
709	718	Nedskrivninger på utlån	724	715
60 880	62 744	Sum netto utlån	88 387	80 913

6. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.14	31.12.15		31.12.15	31.12.14
474	474	Egenkapitalbevis	474	474
175	175	Overkursfond	175	175
5 667	5 705	Grunnfondskapital	5 705	5 667
41	16	Gavefond	16	41
242	248	Utjevningfond	248	242
47	373	Annen egenkapital	1 135	558
-48	-43	- Fradrag for utbytte som inngår i annen egenkapital	-43	-48
-17	-10	- Fradrag for immatrielle eiendeler og utsatt skattefordel	-10	-17
6 581	6 938	Sum ren egenkapital	7 700	7 092
700	510	Hybridkapital	510	700
0	0	- Fradrag for immatrielle eiendeler og utsatt skattefordel		0
7 281	7 448	Sum kjernekapital	8 210	7 792
		Tilleggskapital utover kjernekapital:		
400	1 200	Ansvarlig lånekapital	1 200	400
400	1 200	Sum tilleggskapital	1 200	400
-22	-22	- Fradrag i tilleggskapitalen	-22	-22
7 659	8 626	Netto ansvarlig kapital	9 388	8 170
		Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:		
3	7	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	7	3
181	66	Engasjement med institusjoner	40	62
1 192	251	Engasjement med foretak	251	1 192
810	596	Engasjement med massemarked	519	947
1 087	2 758	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	3 515	1 618
91	71	Engasjement som er forfalt	72	91
0	0	Engasjement som er høyrisiko	0	0
200	237	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	62	62
0	137	Engasjement i egenkapitalposisjoner	36	0
62	51	Engasjement øvrig	51	62
3 626	4 174	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	4 553	4 037
4	4	Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko	4	4
193	196	Kapitalkrav for operasjonell risiko	252	233
27	29	CVA tillegg	47	45
0	0	Fradrag i kapitalkravet	0	0
3 850	4 404	Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	4 856	4 319
48 125	55 048	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	60 704	53 988
13,67 %	12,60 %	Ren kjernekapitaldekning i %	12,68 %	13,14 %
15,13 %	13,53 %	Kjernekapitaldekning i %	13,52 %	14,43 %
15,91 %	15,67 %	Kapitaldekning i %	15,47 %	15,13 %

7. SEGMENTRAPPORTERING

Rapportering pr. segment	Konsern 31.12.2015				Konsern 31.12.2014			
	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt
Resultatregnskap (Mill. kroner)								
Netto renteinntekter	979	532	10	1 521	964	513	34	1 511
Sum netto andre driftsinntekter	155	61	32	248	158	59	274	491
Sum driftskostnader før tap	354	87	376	817	352	91	191	634
Resultat før tap	780	506	-334	952	770	481	117	1 368
Tap på utlån og garantier	6	80	12	97	9	259	0	268
Resultat før skattekostnad	774	427	-346	855	761	222	117	1 100
Netto utlån til kunder	58 113	30 090	184	88 387	53 913	26 876	124	80 913
Andre eiendeler			12 947	12 947			13 149	13 149
Sum eiendeler	58 113	30 090	13 131	101 334	53 913	26 876	13 273	94 062
Innskudd fra kunder	25 492	17 826	5 031	48 349	24 980	18 682	4 588	48 250
Mellomregn./annen gjeld	32 621	12 264	347	45 232	28 933	8 194	1 528	38 655
Sum gjeld	58 113	30 090	5 378	93 581	53 913	26 876	6 116	86 905
Sum egenkapital			7 753	7 753			7 157	7 157
Sum gjeld og egenkapital	58 113	30 090	13 131	101 334	53 913	26 876	13 273	94 062

8. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Klassifisering av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter er klassifisert i ulike nivåer.

Nivå 1:

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

Nivå 2:

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

Nivå 3:

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

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

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.12.2015	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
332		332		Kontanter og fordringer på sentralbanker	332		332	
2 017		2 017		Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	157		157	
54 454			54 454	Netto utlån til kunder (flytende rente)	80 097			80 097
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
8 290			8 290	Netto utlån til kunder (fast rente)	8 290			8 290
10 456		10 456		Obligasjoner og sertifikater	10 557		10 557	
487	24		464	Aksjer	487	24		464
659		659		Finansielle derivater	813		813	
76 696	24	13 464	63 208	Sum finansielle eiendeler	100 733	24	11 858	88 851
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
626		626		Gjeld til kredittinstitusjoner	576		576	
48 377			48 377	Innskudd fra kunder	48 349			48 349
19 865		20 033		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	41 899		41 922	
1 710		1 708		Ansvarlig lånekapital	1 710		1 708	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
411		411		Finansielle derivater	413		413	
70 989	0	22 778	48 377	Sum finansiell gjeld	92 947	0	44 619	48 349

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.12.2014	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
595		595		Kontanter og fordringer på sentralbanker	595		595	
1 510		1 510		Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	180		180	
54 111			54 111	Netto utlån til kunder (flytende rente)	74 144			74 144
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
6 769			6 769	Netto utlån til kunder (fast rente)	6 769			6 769
10 059		10 059		Obligasjoner og sertifikater	10 359		10 359	
445	50		394	Aksjer	445	50		394
751		751		Finansielle derivater	906		906	
74 239	50	12 915	61 274	Sum finansielle eiendeler	93 397	50	12 040	81 307
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
627		627		Gjeld til kredittinstitusjoner	614		614	
48 269			48 269	Innskudd fra kunder	48 250			48 250
18 414		18 700		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	35 775		36 214	
1 100		1 109		Ansvarlig lånekapital	1 100		1 109	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
517		517		Finansielle derivater	521		521	
68 927	0	20 953	48 269	Sum finansiell gjeld	86 259	0	38 458	48 250

Bevegelse kategori 3

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	Utlån til	Herav		Herav
	kunder	kredittrisiko	Aksjer	kredittrisiko
Innregnet verdi 01.01.2014	5 473	-105	92	0
Tilgang 2014 (inkl. tilgang fusjon)	2 655	-54	515	
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	229	50	108	0
Avgang 2014	-1 588		-322	
Innregnet verdi 31.12.2014	6 769	-110	394	0
Tilgang 2015	3 030		9	
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0			
Verdiendringer ført i perioden	25	47	67	0
Avgang 2015	-1 534		-6	
Innregnet verdi 31.12.2015	8 290	-62	464	0

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	31.12.2015	31.12.2014
Utlån til kunder	27	22
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	8	9
- herav lån til personmarked (PM)	19	13

9. MOTREGNING

Mill. kroner	KONSERN			
	31.12.2015	31.12.2015 (1)	31.12.2014	31.12.2014 (1)
		nettopresentert		nettopresentert
Eiendeler				
Finansielle derivater	813	485	906	478
Gjeld				
Finansielle derivater	413	85	521	93
				Morbank
	31.12.2015	31.12.2015 (1)	31.12.2014	31.12.2014 (1)
Mill. kroner		nettopresentert		nettopresentert
Eiendeler				
Finansielle derivater	659	333	751	327
Gjeld				
Finansielle derivater	411	85	517	93

(1) Viser eiendeler og forpliktelser dersom banken og konsernet hadde nettopført sine finansielle derivater mot hver enkelt motpart.

Banken og konsernets motregningsrett følger alminnelig norsk lov. Banken og Sparebanken Sør Boligkreditt AS har gjennom ISDA avtaler adgang til å motregne annet mellomværende dersom visse hendelser inntreffer. Beløpene er ikke motregnet i balansen fordi transaksjonene som regel ikke gjøres opp på nettogrunnlag.

10. OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2015	31.12.2014
Obligasjoner, nominell verdi	19 215	17 587
Verdireguleringer	382	542
Påløpte renter	269	285
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 865	18 414

Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2014	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	17 587	8 720	-7 093		19 215
Verdireguleringer	542			-160	382
Påløpte renter	285			-16	269
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 414	8 720	-7 093	-176	19 865

Verdipapirgjeld – konsern

Mill. kroner	31.12.2015	31.12.2014
Obligasjoner, nominell verdi	41 136	34 748
Verdireguleringer	447	692
Påløpte renter	316	335
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	41 899	35 775

Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2014	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	34 748	20 220	-13 832		41 136
Verdireguleringer	692			-245	447
Påløpte renter	335			-19	316
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	35 775	20 220	-13 832	-264	41 899

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2014	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2015
Ansvarlig lån	400	1 200	-400		1 200
Fondsobligasjoner	700	310	-500		510
Verdireguleringer	0				0
Sum ansvarlig lånekapital	1 100	1 510	-900	0	1 710

11. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbeveiserne pr. 31.12.2015

NAVN	ANTALL	ANDEL AV	NAVN	ANTALL	ANDEL AV
	EKB	EKB-KAP. %		EKB	EKB-KAP. %
1. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	2 432 024	51,00	11. Wenaasgruppen AS	53 760	1,13
2. Holta Invest AS	134 410	2,82	12. NorgesInvestor Proto AS	48 604	1,02
3. Arendal Kom. Pensjonskasse	130 000	2,73	13. Bergen Kom. Pensjonskasse	46 880	0,98
4. EIKA utbytte VPF	126 223	2,65	14. Allumgården	45 179	0,95
5. Pareto AS	124 150	2,60	15. Sparebanken Vesr Aksjer	45 000	0,94
6. Glastad Invest AS	100 000	2,10	16. Gumpen Bileiendom AS	40 730	0,85
7. SEB London branch	80 650	1,69	17. Brøvig Holding AS	34 800	0,73
8. Sparebankstiftelsen DNB	62 300	1,31	18. Varodd AS	32 800	0,69
9. MP Pensjon PK	56 900	1,19	19. Sparebanken Sør	31 600	0,66
10. Gustav Pedersen AS	53 760	1,13	20. Wenaas Kapital AS	26 880	0,56
Totalt - 10 største eierne	3 300 417	69,21	Totalt - 20 største eierne	3 706 650	77,73

Sparebanken Sør eier 31.600 egne egenkapitalbevis pr. 31.12.2015. Eierbrøken pr. 01.01.2015 var 13,5 %.

Pr. 31.12.2015 utgjorde eierandelskapitalen 476 867 400 kroner, fordelt på 4 768 674 egenkapitalbevis, pålydende 100 kroner.

12. SKATTEKOSTNAD

Ordinær skattesats på 27 % er lagt til grunn.

13. VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNING

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

Risiko og Kapitalstyring

Risikostyringen sikrer at konsernets risikoeksponering til enhver tid er kjent og bidrar til at konsernet når sine strategiske mål, samt at lover, forskrifter og krav fra myndigheter etterleves. Det er fastsatt styringsmål for konsernets samlede risikonivå, og konkrete styringsmål innenfor de enkelte risikoområdene. Det er etablert systemer for måling, styring og kontroll av risiko. Kapitalstyringen skal sikre at konsernet har en god kjernekapitaldekning, finansiell stabilitet og en tilfredsstillende avkastning i forhold til risikoprofil. Konsernets kapitaldekning og risikoeksponering følges opp gjennom periodiske rapporter.

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følge av at kunder eller motparter ikke kan overholde sine forpliktelser. En av de vesentligste risikofaktorene knyttet til Sparebanken Sørs virksomhet er kredittrisiko. Bankens fremtidige tapsutvikling vil også påvirkes av den generelle konjunkturutvikling, og et av de viktigste områdene for bankens risikostyring er dermed knyttet til kredittgivning og prosesser rundt dette.

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

Markedsrisiko

Markedsrisiko oppstår hovedsakelig som følge av konsernets usikrede transaksjoner i rente-, valuta- og egenkapitalmarkedene, og kan inndeles i renterisiko, valutarisiko, aksjerisiko og spreadrisiko. Risikoen er knyttet til resultatvariasjoner som følge av endringer i rentenivå, markedspriser og/eller kurser. Det er styrevedtatte retningslinjer og rammer for styring av markedsrisiko.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko knyttet til Sparebanken Sørs evne til å finansiere sin utlånsvekst og innfri sine låneforpliktelser til markedsbetingelser. Likviditetsrisiko omfatter også risikoen for at finansielle markeder som konsernet ønsker å benytte ikke fungerer. Retningslinjer og rammer for styring av likviditetsrisiko er fastsatt av styret.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er den risiko banken har som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller misligheter, eller eksterne hendelser. Eksempler på operasjonelle risikoforhold kan være uønskede handlinger og hendelser som bl.a. svikt i IT-systemer, hvitvasking, korrupsjon, underslag, innsiddehandel, bedrageri, ran, trusler mot ansatte, fullmakts brudd og brudd på vedtatte rutiner m.m.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko defineres som risiko for uventede inntektssvingninger fra andre forhold enn kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Dette kan bl.a. oppstå som følge av at myndighetene innfører endring i reguleringer, eller ved gjennomføring av finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutilovgivningen, som vil kunne påvirke virksomheten negativt.

Det er en forutsetning for Sparebanken Sør at risiko skal være undergitt en aktiv og tilfredsstillende styring, basert på styrevedtatte målsettinger og rammer for risikoeksponering og risikotoleranse.

Konsern	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
Mill. kroner	2015	2015	2015	2015	2014
Netto renteinntekter	386	387	381	367	375
Netto provisjonsinntekter	73	80	79	68	78
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	1	-104	8	29	18
Andre driftsinntekter		8	3	3	9
Sum netto inntekter	460	371	471	467	480
Sum driftskostnader før tap	210	201	207	199	220
Resultat før tap	250	170	264	268	260
Tap på utlån og garantier	48	17	18	14	19
Resultat før skattekostnad	202	153	246	254	241
Skattekostnad	53	42	67	69	57
Resultat for perioden	149	111	179	185	184

Konsern	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
% av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2015	2015	2015	2015	2014
Netto renteinntekter	1,53	1,55	1,57	1,57	1,59
Netto provisjonsinntekter	0,29	0,32	0,33	0,29	0,33
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0	-0,42	0,03	0,12	0,08
Andre driftsinntekter	0	0,03	0,01	0,01	0,04
Sum netto inntekter	1,82	1,48	1,94	1,99	2,04
Sum driftskostnader før tap	0,83	0,80	0,85	0,85	0,93
Resultat før tap	0,99	0,68	1,09	1,14	1,11
Tap på utlån og garantier	0,19	0,07	0,07	0,06	0,08
Resultat før skattekostnad	0,80	0,61	1,02	1,08	1,03
Skattekostnad	0,21	0,17	0,28	0,29	0,24
Resultat for perioden	0,59	0,44	0,74	0,79	0,79

SPAREBANKEN SØR

