



# 2. KVARTAL 2018



**SPAREBANKEN SØR**

## Innhold

Nøkkeltall konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	12
Balanse	13
Kontantstrøm	14
Egenkapitaloppstilling	15
Noter	16
Risiko og Kapitalstyring	29
Kvartalsvis utvikling	30
Nøkkeltall konsern 2013-2016	21
Beregninger	32
Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6	34

<b>Resultat (mill. kroner)</b>	<b>2. kv. 2018</b>	<b>2. kv. 2017</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Netto renteinntekter	433	417	858	818	1 679
Netto provisjonsinntekter	84	83	158	154	312
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	28	-5	54	9	88
Sum andre driftsinntekter	21	3	23	7	18
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>566</b>	<b>498</b>	<b>1 093</b>	<b>988</b>	<b>2 097</b>
Sum driftskostnader før tap	218	208	430	407	811
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>348</b>	<b>290</b>	<b>663</b>	<b>581</b>	<b>1 286</b>
Tap på utlån og garantier	5	13	5	28	20
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>343</b>	<b>277</b>	<b>658</b>	<b>553</b>	<b>1 266</b>
Skattekostnad	65	62	142	128	282
<b>Resultat for perioden</b>	<b>278</b>	<b>215</b>	<b>516</b>	<b>425</b>	<b>984</b>
<b>Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltning</b>					
Netto renteinntekter	1,48 %	1,54 %	1,49 %	1,54 %	1,53 %
Netto provisjonsinntekter	0,29 %	0,31 %	0,27 %	0,29 %	0,28 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,10 %	-0,02 %	0,09 %	0,02 %	0,08 %
Andre driftsinntekter	0,07 %	0,01 %	0,04 %	0,01 %	0,02 %
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1,93 %</b>	<b>1,84 %</b>	<b>1,89 %</b>	<b>1,86 %</b>	<b>1,92 %</b>
Sum driftskostnader før tap	0,74 %	0,77 %	0,74 %	0,77 %	0,74 %
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1,19 %</b>	<b>1,07 %</b>	<b>1,15 %</b>	<b>1,09 %</b>	<b>1,17 %</b>
Tap på utlån og garantier	0,02 %	0,05 %	0,01 %	0,05 %	0,02 %
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,17 %</b>	<b>1,02 %</b>	<b>1,14 %</b>	<b>1,04 %</b>	<b>1,16 %</b>
Skattekostnad	0,22 %	0,23 %	0,25 %	0,24 %	0,26 %
<b>Resultat for perioden</b>	<b>0,95 %</b>	<b>0,80 %</b>	<b>0,89 %</b>	<b>0,80 %</b>	<b>0,90 %</b>
<b>Nøkkeltall resultat</b>					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	10,1 %	8,5 %	9,6 %	8,6 %	9,7 %
Kostnader i % av inntekter	38,5 %	41,8 %	39,3 %	41,2 %	38,7 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	40,5 %	41,4 %	41,4 %	41,6 %	40,4 %
<b>Nøkkeltall balanse</b>					
Forvaltningskapital			118 479	110 907	114 310
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	117 400	108 400	116 400	107 040	109 500
Netto utlån til kunder			100 529	94 649	97 518
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			6,2 %	4,9 %	7,2 %
Innskudd fra kunder			57 264	55 695	55 580
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			2,8 %	8,7 %	7,8 %
Innskudd i % av netto utlån			57,0 %	58,8 %	57,0 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)			11 478	10 391	11 108
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			0,01 %	0,06 %	0,02 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån			0,27 %	0,29 %	0,28 %
<b>Andre nøkkeltall</b>					
Likviditetsreserve (LCR) konsern			167 %	158 %	139 %
Ren kjernekapitaldekning			15,3 %	14,6 %	15,1 %
Ren kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering deleide selskaper			15,0 %	14,5 %	14,9 %
Kjernekapitaldekning			16,9 %	16,0 %	16,7 %
Kapitaldekning			19,1 %	17,8 %	18,9 %
Ren kjernekapital			10 236	9 434	9 890
Kjernekapital			11 310	10 309	10 965
Netto ansvarlig kapital			12 812	11 490	12 347
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)			9,1 %	9,0 %	9,2 %
Antall ekspedisjonssteder			34	34	34
Antall årsverk i bankvirksomheten			419	430	432
<b>Nøkkeltall egenkapitalbeviset</b>					
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	17,9 %	18,7 %	17,9 %	18,7 %	18,7 %
Antall utstedte bevis			15 663 944	15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	2,5	2,1	4,5	4,0	8,9
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	2,9	2,4	5,5	4,8	11,2
Utbytte siste år pr. egenkapitalbevis			6,0		6,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			118,9	113,9	120,0
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			0,8	0,9	0,9
Børskurs ved utgangen av perioden			97,20	100,00	104,00

# Styrets beretning

## Generelt

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

Eiendomsmeglervirksomheten drives gjennom datterselskapet Sørmeglere. Skade- og livsforsikringsprodukter leveres via forsikringsselskapet Frende hvor banken er deleier. Banken er også deleier i selskapene Norne Securities og Brage Finans, leverandører av henholdsvis verdipapirhandel, leasing og forbruksfinansiering.

## Hovedtrekk 2. kvartal 2018

- Godt resultat fra ordinær drift
- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- Positive netto inntekter fra finansielle instrumenter
- Effektiv drift og lave kostnader
- Meget lave tap på utlån
- Passerte 100 mrd. kroner i utlån
- 12 måneders utlånsvekst på 6,2 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 2,8 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 10,1 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 15,0 prosent
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,1 prosent

## Hovedtrekk 1. halvår 2018

- Godt resultat fra ordinær drift
- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- Positive netto inntekter fra finansielle instrumenter
- Effektiv drift og lave kostnader
- Implementert ny modell for nedskrivning av utlån
- Meget lave tap på utlån
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,6 prosent

## Økonomiske rammebetingelser

Styringsrenten har gjennom 1. halvår vært på 0,50 prosent, og Norges Bank besluttet å holde renten uendret på siste rentemøte i juni. Norges Bank har gitt signaler om at styringsrenten mest sannsynlig vil bli satt opp i løpet av høsten 2018.

Kapitalmarkedene i både inn- og utland har vært velfungerende, og kredittspredene har vært relativt stabile. Dette har gitt konsernet tilgang til finansiering gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og seniorgjeld i 1. halvår.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av juni på 5,8 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 5,8 prosent og 6,0 prosent.

## Resultat

Resultat før skatt utgjorde 343 mill. kroner i 2. kvartal 2018, mot 277 mill. kroner i samme periode i 2017. Konsernet hadde en god resultatutvikling, og et solid resultat før skatt, som følge av positiv utvikling i netto renteinntekter, lave kostnader, meget lave tap og positive inntekter fra finansielle instrumenter. Resultatet fra ordinær drift(\*) er stabilt.

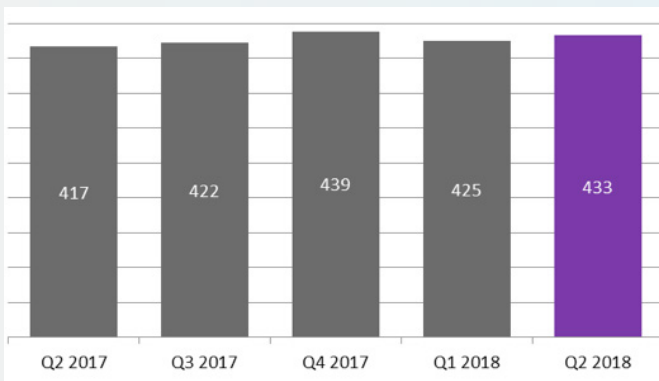
I forbindelse med fusjonen av Vipps AS, BankAxept AS og BankID Norge AS har det vært gjennomført en verdivurdering av selskapene. Verdivurderingen har ført til en oppjustering av verdien på bankens andeler i selskapene som har gitt en positiv resultateffekt på 59 mill. kroner i 2. kvartal.

Egenkapitalavkastning etter skatt for konsernet utgjorde 10,1 prosent i 2. kvartal 2018, mot 8,5 prosent i samme periode 2017. Konsernet er solid kapitalisert og har en ren kjernekapitaldekning på 15,0 prosent og en uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på hele 9,1 prosent, tillagt 80 prosent av opptjent resultat.

Resultat før skatt etter 1. halvår 2018 utgjorde 658 mill. kroner, mot 553 mill. kroner i samme periode i 2017. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 9,6 prosent i 1. halvår 2018, mot 8,6 prosent i 1. halvår 2017. Resultat fra den ordinære driften (\*) viste en økning på 8 mill. kroner i 1. halvår 2018, sammenliknet med 1. halvår 2017.

## Rentenetto

### Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



Netto renteinntekter utgjorde 433 mill. kroner i 2. kvartal 2018, mot 417 mill. kroner i 2. kvartal 2017. Det ga en økning på 16 mill. kroner, som tilsvarer en vekst på 4 prosent. Økningen i netto renteinntekter skyldes i hovedsak utlånvekst i perioden.

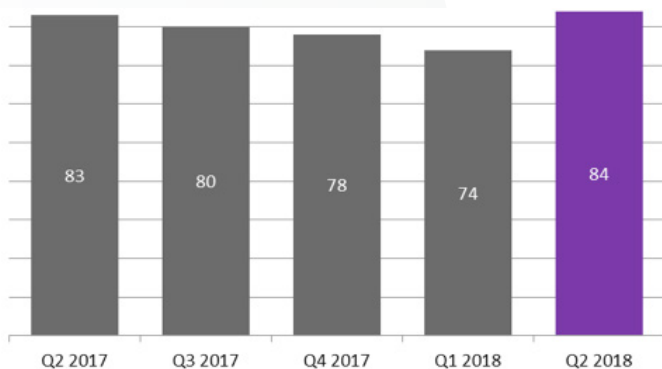
Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2. kvartal 2018 var 1,48 prosent, ned fra 1,54 prosent på samme tid året før. Markedsrentene har steget i 1. halvår, men har falt noe tilbake i 2. kvartal. Dette har gitt utslag i press på utlånsmarginene i 2018 og da spesielt innen personmarkedet. Effekten av økte markedsrenter er mindre i bedriftsmarkedet hvor ca. 80 prosent av utlånene er knyttet til NIBOR. Økte markedsrenter har også ført til bedre innskuddsmarginer.

\*) Rentenetto justert for prinsippendringer, provisjonsinntekter, andre inntekter og kostnader justert for pensjon. Se også vedlegg til rapporten.

## Styrets beretning

### Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 84 mill. kroner i 2. kvartal 2018, mot 83 mill. kroner i 2. kvartal 2017.

Brutto provisjonsinntekter i 2. kvartal 2018 viste 98 mill. kroner, mot 95 mill. kroner i 2. kvartal 2017.

Brutto provisjonsinntekter 1. halvår 2018 utgjorde 185 mill. kroner, mot 179 mill. kroner i 1. halvår 2017. Økningen skyldes økte inntekter fra betalingsformidling, samt en engangsutbetaling på 5 mill. kroner knyttet til provisjon fra salg av livsforsikring i 1. kvartal 2018.

Provisjonsinntekter	2. kv. 2018	2. kv. 2017	Endring	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Endring
Betalingsformidling	42	41	1	83	79	4
Eiendomsmegling	33	32	1	53	57	-4
Øvrige produktselskaper	23	22	1	49	43	6
<b>Sum</b>	<b>98</b>	<b>95</b>	<b>3</b>	<b>185</b>	<b>179</b>	<b>6</b>

### Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 28 mill. kroner i 2. kvartal 2018, mot -5 mill. kroner i samme periode i 2017.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter	2. kv. 2018	2. kv. 2017	Endring	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Endring
Sertifikater og obligasjoner	-7	6	-13	-3	27	-30
Aksjer inkl. utbytte	50	16	34	49	20	29
Fastrenteutlån	4	-1	4	19	-9	28
Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring	-13	-13	-0	-10	-22	12
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	-7	-21	13	-10	-22	12
Andre finansielle instrumenter	2	7	-5	9	14	-5
<b>Sum</b>	<b>28</b>	<b>-5</b>	<b>34</b>	<b>54</b>	<b>9</b>	<b>46</b>

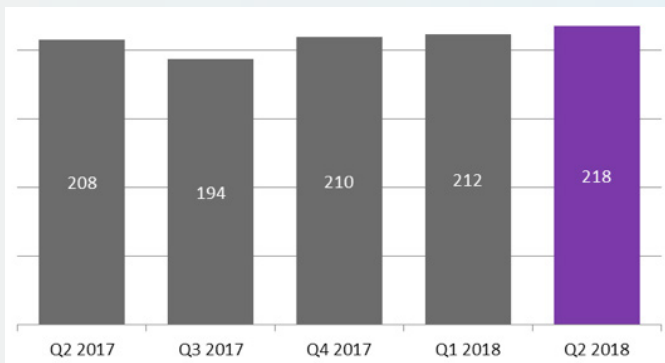
I forbindelse med fusjonen av Vipps AS, BankAxept AS og BankID Norge AS har det vært gjennomført en verddivurdering av selskapene. Verddivurderingen har ført til en oppjustering av verdien på bankens andeler i selskapene som har gitt en positiv resultatteffekt på 59 mill. kroner i 2. kvartal. 22 mill. kroner er ført som en inntekt fra eierinteresser i Balder Betaling AS, hvor banken eier 22,4 prosent av aksjene. Verdijustering av aksjene i BankAxept AS og BankID Norge AS utgjorde 37 mill. kroner.

Negative resultatteffekter knyttet til sikringsbokføring gjelder i all hovedsak verdiendring knyttet til basisswapper. Basisswappene benyttes som instrument for sikringsbokføring av gjeld med fast rente utstedt i euro. Verdien på basisswappene svinger som følge av markedsendringer og resultatføres. Dette er sikringsinstrumenter, og sett over instrumentenes løpetid er markedsverdiendringene null, forutsatt at obligasjonene holdes til forfall.

Banken har ikke foretatt verdijusteringer knyttet til eierandeler i Frende, Brage eller Norne i 1. halvår 2018, men har inntektsført utbytte fra Frende på 6,5 mill. kroner.

## Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 218 mill. kroner i 2. kvartal 2018, opp fra 208 mill. kroner i samme periode i 2017. Økningen har sammenheng med bankens strategiske satsing på digitale løsninger, bankens etablering i Bryne, samt Sørmeqlerens etablering av meqlerkontor i Telemark. I tillegg har det vært en økning i pensjonskostnader i 2018 etter avvikling av bankens ytelsesbaserte pensjonsordning, hvor kostnaden i 2017 fremstod som ekstraordinær lav.

Driftskostnadene i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,74 prosent (0,77 prosent) i 2. kvartal 2018. Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 38,5 prosent (41,8 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, var 40,5 prosent (41,4 prosent).

I 1. halvår 2018 utgjorde driftskostnadene 430 mill. kroner mot 407 mill. kroner i samme periode i 2017. Økningen skyldtes i all hovedsak pensjonskostnader, som var 15 mill. kroner høyere i 1. halvår 2018 sammenliknet med 1. halvår 2017. Kostnader i forhold til inntekter var 39,3 prosent (41,2 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, var 41,4 prosent (41,6 prosent).

## Tap og mislighold

Netto tap på utlån utgjorde 5 mill. kroner i 2. kvartal 2018, og utgjorde 0,02 prosent av netto utlån. Tilsvarende tall i 2017 var 13 mill. kroner og 0,06 prosent av netto utlån.

Netto tap på utlån var 5 mill. kroner i 1. halvår 2018, som utgjorde 0,01 prosent av netto utlån. Tilsvarende tall i 2017 var 28 mill. kroner og 0,05 prosent av netto utlån.

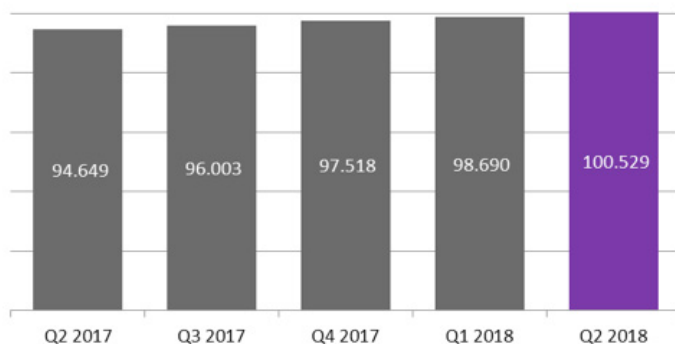
Regnskapsstandarden IFRS 9 – Finansielle instrumenter, erstattet fra og med 1. januar 2018 den tidligere standarden IAS 39. En konsekvens av implementering av ny standard er at banken har tatt i bruk ny modell for beregning av tap. Modell for nedskrivninger og overgangseffekter er beskrevet i årsregnskapet for 2017 (note 38). Konsernets nedskrivninger pr. 2. kvartal 2018 baserte seg på den nye modellen, og det har ikke vært vesentlige regnskapsmessige effekter i perioden. Nedskrivninger for konsernet utgjorde 559 mill. kroner pr. 2. kvartal 2018, som utgjorde 0,56 prosent av brutto utlån.

Brutto misligholdte lån over 90 dager var 270 mill. kroner, som utgjorde 0,27 prosent av brutto utlån. Dette var en nedgang fra tilsvarende tidspunkt i 2017, hvor brutto misligholdte lån var på 281 mill. kroner, og som utgjorde 0,29 prosent av brutto utlån.

## Styrets beretning

### Utlån

Utlån i mill. kroner



Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 5,9 mrd. kroner til 100,5 mrd. kroner, en vekst på 6,2 prosent.

Utlånsveksten i 2. kvartal 2018 var på 1,8 mrd. kroner, som tilsvarte en vekst på 7,5 prosent (annualisert). I de markedene hvor banken er representert, opplever banken at den styrker sine markedsandeler, og at veksten er i tråd med bankens mål.

Brutto utlån til personkunder har de siste tolv måneder økt med 3,8 mrd. kroner til 65,7 mrd. kroner, en vekst på 6,2 prosent.

Brutto utlån til bedriftskunder har økt de siste tolv måneder med 2,0 mrd. kroner til 35,2 mrd. kroner, en vekst på 5,9 prosent.

Utlån til personkunder utgjorde 65 prosent (65 prosent) av totale utlån ved utgangen av 2. kvartal 2018.

### Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 1,6 mrd. kroner til 57,3 mrd. kroner, en vekst på 2,8 prosent.

Innskudd fra personkunder har økt med 1,5 mrd. kroner til 27,4 mrd. kroner, en vekst på 5,8 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har økt med 0,2 mrd. kroner til 29,8 mrd. kroner, en økning på 0,5 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 57,0 prosent pr. 30. juni 2018, ned fra 58,8 prosent på samme tidspunkt året før.



### Markedsfinansiering og likviditetsportefølje

Konsernet har en god likviditetssituasjon. Likviditetsbufferne er betryggende, og forfallstrukturen på innlånene er godt tilpasset virksomheten. Nye langsiktige innlån opptas ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og seniorgjeld. Konsernet har også tilrettelagt for langsiktig finansiering fra det internasjonale markedet gjennom etablerte EMTN programmer. Dette ble utnyttet i 2. kvartal gjennom utstedelse av seniorobligasjon på 300 mill. euro i april 2018.

Samlet ordinær markedsfinansiering utgjorde 57,3 mrd. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2018, hvorav 62 prosent var obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Langsiktig finansiering utgjorde 90 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2018.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 13,8 mrd. kroner pr. 30. juni 2018. Konsernets likviditetsindikator for langsiktig finansiering var ved utgangen av 2. kvartal 2018 på 108 prosent.

Konsernets likviditetsreserve (LCR) utgjorde 167 prosent pr. 30. juni 2018 (165 prosent i morbank).

### Rating

Sparebanken Sør har en A1 rating med «negative outlook». Justeringen av ratingutsiktene fra «stable outlook» ble gjennomført i juli 2017 for fem regionale sparebanker parallelt, og hadde sammenheng med innføringen av EUs krisehåndteringsdirektiv for norske banker.

Alle obligasjoner med fortrinnsrett som utstedes av Sparebanken Sør Boligkreditt AS, er også ratet av Moody's, og obligasjonene har en trippel A-rating (Aaa).

### Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 12,8 mrd. kroner. Hybridkapital utgjorde 1,1 mrd. kroner og ansvarlig lån 1,5 mrd. kroner. Ved utgangen av 2. kvartal 2018 utgjorde ren kjernekapitaldekning 15,0 prosent, kjernekapitaldekningen 16,6 prosent og kapitaldekningen 18,9 prosent for konsernet Sparebanken Sør (80 prosent av delårsresultatet etter skatt er tillagt som ren kjernekapital). Beregningene er basert på standardmetoden i Basel II regelverket og inkluderer forholdsmessig konsolidering av bankens eierandel i Brage Finans AS.

For morbank utgjorde ren kjernekapital 15,5 prosent, kjernekapitaldekningen 17,3 prosent og kapitaldekningen 19,9 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2018.

Banken mottok i juli Finanstilsynets vurdering og vedtak vedrørende pilar 2-krav. Vurderingen ble gjort i tilknytning til kapitalvurderingsprosess (SREP) for 2018, og pilar 2-kravet for Sparebanken Sør ble fastsatt til 2,0 prosent av risikovektet balanse. Kravet er knyttet til en vurdering av risikofaktorer som ikke dekkes av pilar 1-kravene, og inkluderer også ny metode for å beregne kapitalkrav tilknyttet deleid forsikringselskap. Kapitalkravet knyttet til eierandelen i Frende Holding AS utgjør alene ca. 0,30 prosentpoeng og nytt pilar 2 - krav gir dermed en klar nedgang fra konsernets tidligere pilar 2 - krav på 2,1 prosent.

Konsernet oppfylte kapitalkravene for finansinstitusjoner med virkning fra 31. desember 2017 på henholdsvis 12,0 prosent for ren kjernekapital, 13,5 prosent for kjernekapital og 15,5 prosent for totalkapital. Kapitalkravene, inkludert nytt pilar 2-tillegget på 2,0 prosent, gjeldende fra 30. september 2018, er henholdsvis 14,0 prosent for ren kjernekapital, 15,5 prosent for kjernekapital og 17,5 prosent for totalkapital. Videre tilpasning av buffer ut over dages nivå vil avhenge av markedsmessige forventninger og Finanstilsynets tilbakemelding på Bankens ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process).

En viktig del av konsernets målsetting er at ren kjernekapitaldekning skal være på nivå med sammenlignbare banker. Av de store regionbankene er det bare Sparebanken Sør som benytter standardmetoden i kapitaldekningsberegningen. Sparebanken Sør vedtok i 2017 at konsernet skal iverksette prosess for å søke Finanstilsynet om godkjenning av interne modeller i kapitalberegningen (IRB). Det tas sikte på å sende søknad til Finanstilsynet innen utgangen av 2019.

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde 9,1 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2018, mot 9,0 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2017. Bankens soliditet vurderes som meget tilfredsstillende.

# Styrets beretning

## Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 30. juni 2018 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis. Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde i 2. kvartal 2018 2,9 kroner pr. bevis, og 5,5 kroner pr. bevis i 1. halvår 2018. Eierbrøk for 2. kvartal 2018 var 17,9 prosent. Hybridkapitalen (fondsobligasjonslån), som er klassifisert som egenkapital, er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk.

## 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.

## Datterselskaper og samarbeidende selskaper

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. 30. juni 2018 hadde banken overført boliglån på 34 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 51 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmegleren**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. De etablerte seg med nye kontorer i Skien og Porsgrunn i 2017. Disse kontorene er felleseid med Porsgrunn Bamble Borgestad Boligbyggelag. Sørmegleren leverte positive resultater i 1. halvår 2018, men resultatet er noe svakere enn for samme periode i 2017.

**Frende Holding AS** (eierandel 10 prosent) er morselskapet til Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS, som tilbyr skade- og livsforsikring til privatpersoner og bedrifter. Selskapet har hatt en meget god kunde- og premievekst både innen skade- og livområdet. Selskapet har levert gode resultater de siste årene selv om resultatet i 1. halvår 2018 er svakere. Dette skyldes i hovedsak et høyt erstatningsvolum etter en unormalt kald og krevende vinter.

**Brage Finans AS** (eierandel 15 prosent) er et finansieringsselskap som tilbyr leasing og salgspantlån til bedrifts- og personmarkedet. Selskapet fortsetter den gode utviklingen med lønnsom vekst.

**Norne Securities AS** (eierandel 17,6 prosent) er et verdipapirforetak som tilbyr internetthandel, tradisjonelle meglertjenester og corporate finance tjenester. Selskapet har en positiv resultatutvikling.

**Balder Betaling AS** (eierandel 22,4 prosent) eies av Sparebanken Sør sammen med 14 andre sparebanker. Selskapet har en eierandel på 12 prosent i Vipps AS, og har som mål å videreutvikle Vipps sammen med øvrige eiere.

## Utsiktene fremover

Styret er tilfreds med resultatet etter 2. kvartal 2018. Banken har en god utvikling i resultat fra ordinær drift gjennom tilpasset vekst, stabile provisjonsinntekter, god kostnadskontroll og lave tap.

Etter en svak BNP vekst gjennom de siste årene, har veksten i norsk økonomi tatt seg opp. Svak kronekurs, lave renter og en ekspansiv finanspolitikk har gitt positive vekstimpulser. Det har bidratt til høyere eksportvekst, lavere arbeidsledighet og økt privat konsum. Rammebetingelsene for norsk økonomi i tiden fremover synes derfor gode.

Boligprisene i bankens hovedmarkeder har hatt en positiv, men moderat utvikling over flere år. Statistikken for årets første måneder viser en svakt positiv vekst i boligprisene i bankens markedsområde. Konsernets utlån med pant i bolig er godt sikret, og konsernet står godt rustet for å møte eventuelle ytterligere fall i boligprisene. Dette underbygges av gjennomførte stresstester.

Norges Bank har holdt styringsrenten uendret siden mars 2016, og den ble også holdt uendret på siste rentemøte 21. juni 2018. Sentralbanken har gitt signaler om at styringsrenten mest sannsynlig vil bli satt opp høsten 2018.

Konsernet har et krav til ren kjernekapital, inkludert nytt pilar 2-tillegg på 2,0 prosent, som utgjør 14,0 prosent. Eventuell buffer utover dette vil avhenge av markedsmessige forventninger og Finanstilsynets tilbakemelding på bankens ICAAP i 2018. Konsernet har en målsetning om en ren kjernekapitaldekning på 14,8 prosent, men et operasjonelt handlingsrom fra 14,5 til 15 prosent. Ved utgangen av 2. kvartal 2018 er ren kjernekapitaldekning på 15,0 prosent, 1,0 prosentpoeng over myndighetskravet og 0,9 prosentpoeng over myndighetskravet på rapporteringstidspunktet.

Konsernet forventer en utlånsvekst i overkant av kredittveksten i 2018. Konsernet har et mål om en egenkapitalavkastning på 9 prosent.

Konsernet implementerte fra og med 1. januar 2018 standarden IFRS 9, noe som har hatt betydning for beregning av konsernets tapskostnad. Konsernet skal avsette for forventet tap, og det forventes noe større svingninger i tapskostnader fremover. Basert på bankens sammensetning av utlånsporteføljen, konjunkturutviklingen og lokale markedsførhold, forventes det at tapene i Sparebanken Sør vil ligge på et lavt nivå også i 2018.

Banken skal i tråd med vedtatt strategi ha 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 bidra til fortsatt lønnsom vekst og utvikling for Sparebanken Sør.

### Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært registrert hendelser etter 30. juni 2018 som påvirker kvartalsregnskapet.

#### Arendal, 10. august 2018

Stein A. Hannevik  
styrets leder

Inger Johansen  
nestleder

Tom Erik Jebsen

Erling Holm

Marit Kittilsen

Mette Ramfjord Harv

Jan Erling Tobiassen  
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid  
ansattes representant

Geir Bergskaug  
adm. direktør

# Resultatregnskap

MORBANK					Mill. kroner		KONSERN				
31.12.	30.jun	30.jun	2. kvart.	2. kvart.		2. kvart.	2. kvart.	30.jun	30.jun	31.12.	
2017	2017	2018	2017	2018		Noter	2018	2017	2018	2017	
2 205	1 104	1 119	555	576	Renteinntekter	3	790	742	1 533	1 472	2 953
884	446	452	224	235	Rentekostnader	3	357	325	675	654	1 274
<b>1 321</b>	<b>658</b>	<b>667</b>	<b>331</b>	<b>341</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>3</b>	<b>433</b>	<b>417</b>	<b>858</b>	<b>818</b>	<b>1 679</b>
321	152	166	78	82	Provisjonsinntekter		98	95	185	179	370
58	24	27	12	14	Provisjonskostnader		14	12	27	25	58
<b>263</b>	<b>128</b>	<b>139</b>	<b>66</b>	<b>68</b>	<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>84</b>	<b>83</b>	<b>158</b>	<b>154</b>	<b>312</b>
23	23	16	22	16	Utbytte		7	14	7	15	15
121	36	67	14	40	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		21	-19	47	-6	73
<b>144</b>	<b>59</b>	<b>83</b>	<b>36</b>	<b>56</b>	<b>Netto inntekter fra finansielle instrumenter</b>		<b>28</b>	<b>-5</b>	<b>54</b>	<b>9</b>	<b>88</b>
		18		18	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		18		18		
16	7	5	3	3	Andre driftsinntekter		3	3	5	7	18
<b>16</b>	<b>7</b>	<b>23</b>	<b>3</b>	<b>21</b>	<b>Sum andre inntekter</b>		<b>21</b>	<b>3</b>	<b>23</b>	<b>7</b>	<b>18</b>
<b>1 744</b>	<b>852</b>	<b>912</b>	<b>436</b>	<b>486</b>	<b>Sum netto inntekter</b>		<b>566</b>	<b>498</b>	<b>1 093</b>	<b>988</b>	<b>2 097</b>
374	179	196	94	99	Personalkostnader		123	116	240	221	453
29	14	14	7	7	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler		7	7	14	14	30
309	161	165	79	82	Andre driftskostnader		88	85	176	172	328
<b>712</b>	<b>354</b>	<b>375</b>	<b>180</b>	<b>188</b>	<b>Sum driftskostnader før tap</b>		<b>218</b>	<b>208</b>	<b>430</b>	<b>407</b>	<b>811</b>
<b>1 032</b>	<b>498</b>	<b>537</b>	<b>256</b>	<b>298</b>	<b>Driftsresultat før tap</b>		<b>348</b>	<b>290</b>	<b>663</b>	<b>581</b>	<b>1 286</b>
20	28	6	13	7	Tap på utlån og garantier	4	5	13	5	28	20
<b>1 012</b>	<b>470</b>	<b>531</b>	<b>243</b>	<b>291</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>2</b>	<b>343</b>	<b>277</b>	<b>658</b>	<b>553</b>	<b>1 266</b>
217	106	108	52	49	Skattekostnad		65	62	142	128	282
<b>795</b>	<b>364</b>	<b>423</b>	<b>191</b>	<b>242</b>	<b>Resultat for perioden</b>		<b>278</b>	<b>215</b>	<b>516</b>	<b>425</b>	<b>984</b>
					Minoritetsinteresser		0		0	0	1
<b>795</b>	<b>364</b>	<b>423</b>	<b>191</b>	<b>242</b>	<b>Majoritetsinteresser</b>		<b>278</b>	<b>215</b>	<b>516</b>	<b>425</b>	<b>983</b>
8,9	4,0	4,5	2,1	2,5	Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		2,9	2,4	5,5	4,8	11,2
					<b>Utvidet resultatregnskap</b>						
					Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet						
-13					Resultatført estimatavvik pensjoner						-13
3					Skatteeffekt						3
					Poster som vil bli omklassifisert til resultatet						
		0		0	Verdiendring basisswapper		-7		-12		
					Verdiendring utlån med pant i bolig		0		-		
		0		0	Skatteeffekt		2		3		
<b>-10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Sum utvidet resultat</b>		<b>-5</b>	<b>-</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>-10</b>
<b>785</b>	<b>364</b>	<b>423</b>	<b>191</b>	<b>242</b>	<b>Sum totalresultat for perioden</b>		<b>273</b>	<b>215</b>	<b>507</b>	<b>425</b>	<b>974</b>
					Minoritetsinteresser		0	0	0	0	1
					Majoritetsinteresser		273	215	507	425	973
8,8	4,0	4,5	2,1	2,5	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		2,9	2,4	5,4	4,8	11,1

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN			
31.12.	30.06.	30.06.			30.06.	30.06.	31.12.
2017	2017	2018	EIENDELER	Noter	2018	2017	2017
1 143	1 011	803	Kontanter og fordringer på sentralbanker		803	1 011	1 143
3 516	2 170	4 036	Utlån til kredittinstitusjoner		162	164	236
66 595	64 988	66 562	Netto utlån til kunder	4,5,6,8,10	100 529	94 649	97 518
12 660	12 480	13 758	Obligasjoner og sertifikater	10	15 375	13 290	13 468
572	554	648	Aksjer	10	648	554	572
385	368	135	Finansielle derivater	10,11	236	549	754
1 256	1 258	1 856	Eierinteresser i konsernselskaper				
39	11	62	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		62	11	39
15	21	23	Immaterielle eiendeler		23	24	15
387	420	399	Varige driftsmidler		421	466	416
81	98	124	Andre eiendeler		220	189	149
<b>86 649</b>	<b>83 379</b>	<b>88 406</b>	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2,10</b>	<b>118 479</b>	<b>110 907</b>	<b>114 310</b>
			<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
974	231	1 010	Gjeld til kredittinstitusjoner		898	145	902
55 593	55 697	57 270	Innskudd fra kunder	2,7,10	57 264	55 695	55 580
17 848	16 018	17 645	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10,12	46 389	42 519	44 343
283	305	147	Finansielle derivater	10,11	314	350	306
228	151	167	Betalbar skatt		205	166	299
219	274	288	Annen gjeld		339	334	256
87	74	59	Avsetninger for forpliktelser		59	74	87
43	47	36	Utsatt skatt		9	30	25
1 404	1 203	1 524	Ansvarlig lånekapital	10,12	1 524	1 203	1 404
<b>76 679</b>	<b>74 000</b>	<b>78 146</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>107 001</b>	<b>100 516</b>	<b>103 202</b>
1 575	1 531	1 576	Eierandelskapital	13	1 576	1 531	1 575
1 075	875	1 075	Hybridkapital		1 075	875	1 075
7 320	6 973	7 609	Annen egenkapital		8 827	7 985	8 458
<b>9 970</b>	<b>9 379</b>	<b>10 260</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>9</b>	<b>11 478</b>	<b>10 391</b>	<b>11 108</b>
<b>86 649</b>	<b>83 379</b>	<b>88 406</b>	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>2,10</b>	<b>118 479</b>	<b>110 907</b>	<b>114 310</b>

## Kontantstrøm

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	30.06.	30.06.		30.06.	30.06.	31.12.
2017	2017	2018		2018	2017	2017
2 212	1 210	1 256	Renteinnbetalinger	1 707	1 600	2 951
-922	-578	-602	Renteutbetalinger	-861	-810	-1 317
312	156	175	Andre innbetalinger	176	153	337
-677	-352	-392	Driftsutbetalinger	-448	-403	-794
11	4	5	Inngått på konstaterte tap	5	4	11
-185	-139	-178	Betalt periodeskatt	-249	-225	-259
-21	-14	-16	Betalte gaver	-16	-14	-21
4 006	4 120	1 677	Endring innskudd fra kunder	1 684	4 133	4 008
-3 790	-2 185	-6	Endring utlån til kunder	-3 054	-3 788	-6 650
<b>946</b>	<b>2 222</b>	<b>1 919</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1 056</b>	<b>650</b>	<b>-1 734</b>
8 179	4 572	9 028	Innbetaling vedr. verdipapirer	10 084	4 671	8 278
-9 826	-6 070	-10 135	Utbetaling vedr. verdipapirer	-12 001	-6 120	-9 874
30	14		Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	8	23	66
-24	-19	-20	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-21	-19	-28
		-605	Utbetaling Investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	-5		
62	-1	119	Endring andre eiendeler	293	-81	-178
<b>-1 579</b>	<b>-1 504</b>	<b>-1 613</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 642</b>	<b>-1 526</b>	<b>-1 736</b>
-1 305	41	-520	Endring utlån til kredittinstitusjoner	74	-8	-80
742	-1	36	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-4	-33	724
4 550	1 550	2 913	Innbetalinger obligasjonsgjeld	7 768	7 728	10 810
-3 174	-2 005	-2 902	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-5 070	-6 603	-8 069
-141	-119	-126	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	-127	-119	-141
450	250		Emisjon hybridkapital		250	450
-200	-200		Innfridd hybridkapital		-200	-200
200		250	Emisjon ansvarlig lån	250		200
		-130	Innfridd ansvarlig lån	-130		
-143	-20	-167	Endring annen gjeld	-403	75	122
<b>979</b>	<b>-504</b>	<b>-646</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet</b>	<b>2 358</b>	<b>1 090</b>	<b>3 816</b>
<b>346</b>	<b>214</b>	<b>-340</b>	<b>Netto endring likvider</b>	<b>-340</b>	<b>214</b>	<b>346</b>
797	797	1 143	Likviditetsbeholdning 01.01	1 143	797	797
<b>1 143</b>	<b>1 011</b>	<b>803</b>	<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>803</b>	<b>1 011</b>	<b>1 143</b>

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utjevning	Hybrid	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
<b>Balanse 31.12.2016</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>297</b>	<b>825</b>	<b>6 606</b>	<b>42</b>	<b>1 044</b>	<b>3</b>	<b>10 051</b>
Utdelt utbytte 2016							-94	-2	-96
Resultat pr. 30.06. 2017				25			400		425
Betalte renter hybridkapital				-25					-25
Innfridd hybridkapital				-200					-200
Emisjon hybridkapital				250	-1				249
Disponert av gavefond						-13			-13
<b>Balanse 30.06.2017</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>297</b>	<b>875</b>	<b>6 605</b>	<b>29</b>	<b>1 350</b>	<b>1</b>	<b>10 391</b>
Resultat 1.7-31.12.2017			46	22	568	40	-118	1	559
Betalte renter hybridkapital				-22					-22
Emisjon hybridkapital				200					200
Utvidet resultat			-2		-8				-10
Disponert av gavefond						-8			-8
Andre endringer							-2		-2
<b>Balanse 31.12.2017</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>341</b>	<b>1 075</b>	<b>7 165</b>	<b>61</b>	<b>1 230</b>	<b>2</b>	<b>11 108</b>
Utdelt utbytte 2017							-94	-1	-95
Overgangsvirkning IFRS 9			1		4		-3		2
Resultat pr. 30.06. 2018				32			484		516
Betalte renter hybridkapital				-32					-32
Utvidet resultat							-9		-9
Disponert av gavefond						-12			-12
<b>Balanse 30.06.2018</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>342</b>	<b>1 075</b>	<b>7 169</b>	<b>49</b>	<b>1 608</b>	<b>1</b>	<b>11 478</b>
MORBANK									
<b>Balanse 31.12.2016</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>297</b>	<b>825</b>	<b>6 606</b>	<b>42</b>	<b>94</b>		<b>9 098</b>
Utdelt utbytte 2016							-94		-94
Resultat pr. 30.06. 2017				25			339		364
Betalte renter hybridkapital				-25					-25
Innfridd hybridkapital				-200					-200
Emisjon hybridkapital				250	-1				249
Disponert av gavefond						-13			-13
<b>Balanse 30.06.2017</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>297</b>	<b>875</b>	<b>6 605</b>	<b>29</b>	<b>339</b>	<b>0</b>	<b>9 379</b>
Resultat 1.7-31.12.2017			46	22	568	40	-245		431
Betalte renter hybridkapital				-22					-22
Emisjon hybridkapital				200					200
Utvidet resultat			-2		-8				-10
Disponert av gavefond						-8			-8
<b>Balanse 31.12.2017</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>341</b>	<b>1 075</b>	<b>7 165</b>	<b>61</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>9 970</b>
Utdelt utbytte 2017							-94		-94
Overgangsvirkning IFRS 9			1		4				5
Resultat pr. 30.06. 2018				32			391		423
Betalte renter hybridkapital				-32					-32
Utvidet resultat									0
Disponert av gavefond						-12			-12
<b>Balanse 30.06.2018</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>342</b>	<b>1 075</b>	<b>7 169</b>	<b>49</b>	<b>391</b>	<b>0</b>	<b>10 260</b>

## 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 2017 dersom ikke annet er spesifisert.

Banken endret 01.01.2018 regnskapsprinsipp for innregning, fraregning, klassifisering og måling av finansielle eiendeler og forpliktelser samt sikringsbøkføring fra tidligere IAS 39 til IFRS 9. For utfyllende beskrivelser av regnskapsmessige effekter av overgangen til ny regnskapsstandard, regnskapsprinsipper samt beskrivelser av bankens benyttede tapsmodell vises det til årsregnskapet for 2017 note 38.

Det er ikke øvrige nye standarder gjeldende for 2018 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet. Skattesats på 25 % er lagt til grunn ved utarbeidelse av kvartalsregnskapet.

## 2. SEGMENTRAPPORTERING

Rapportering pr. segment	30.06.2018				30.06.2017			
	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Totalt
<b>Resultatregnskap (Mill. kroner)</b>								
Netto renteinntekter	494	343	22	858	492	325	0	818
Netto andre driftsinntekter	94	35	106	235	85	33	52	170
Driftskostnader	186	49	195	430	183	44	180	407
<b>Driftsresultat før tap pr. segment</b>	<b>402</b>	<b>328</b>	<b>-67</b>	<b>663</b>	<b>395</b>	<b>314</b>	<b>-128</b>	<b>581</b>
Tap på utlån og garantier	4	1	0	5	1	27	0	28
<b>Resultat før skatt pr. segment</b>	<b>398</b>	<b>327</b>	<b>-67</b>	<b>658</b>	<b>393</b>	<b>287</b>	<b>-128</b>	<b>553</b>
Netto utlån til kunder	66 562	33 881	85	100 529	62 410	32 306	-67	94 649
Andre eiendeler			17 950	17 950			16 258	16 258
<b>Sum eiendeler pr. segment</b>	<b>66 562</b>	<b>33 881</b>	<b>18 035</b>	<b>118 479</b>	<b>62 410</b>	<b>32 306</b>	<b>16 191</b>	<b>110 907</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	29 444	22 057	5 763	57 264	27 746	22 396	5 553	55 695
Mellomregn./annen gjeld	37 118	11 824	794	49 737	34 665	9 909	247	44 821
<b>Sum gjeld pr. segment</b>	<b>66 562</b>	<b>33 881</b>	<b>6 557</b>	<b>107 001</b>	<b>62 410</b>	<b>32 306</b>	<b>5 800</b>	<b>100 516</b>
Egenkapital			11 478	11 478			10 391	10 391
<b>Sum gjeld og egenkapital pr. segment</b>	<b>66 562</b>	<b>33 881</b>	<b>18 035</b>	<b>118 479</b>	<b>62 410</b>	<b>32 306</b>	<b>16 191</b>	<b>110 907</b>



### 3. RENTEINTEKTER OG RENTEKOSTNADER

MORBANK			Renteinntekter	KONSERN		
31.12.17	30.06.17	30.06.18	Mill. kroner	30.06.18	30.06.17	31.12.17
			<i>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>			
42	20	35	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner	5	4	9
1 836	914	684	Renter av utlån til kunder	1 355	1 292	2 605
<b>1 878</b>	<b>934</b>	<b>719</b>	<b>Sum renter fra finansielle instrumenter vurder til amortisert kost</b>	<b>1 359</b>	<b>1 296</b>	<b>2 614</b>
			<i>Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:</i>			
172	91	72	Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån)	72	91	172
156	79	90	Renter av sertifikater og obligasjoner	101	86	168
<b>327</b>	<b>171</b>	<b>162</b>	<b>Sum renter fra fin. instr. vurder til virkelig verdi over resultat</b>	<b>174</b>	<b>177</b>	<b>340</b>
			<i>Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat:</i>			
		238	Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig)			
		238	Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat			
<b>2 205</b>	<b>1 105</b>	<b>1 119</b>	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>1 533</b>	<b>1 473</b>	<b>2 953</b>

MORBANK			Rentekostnader	KONSERN		
31.12.17	30.06.17	30.06.18	Mill. kroner	30.06.18	30.06.17	31.12.17
			<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>			
6	1	7	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	6	0	5
521	263	264	Renter på innskudd til kunder	264	263	517
281	144	142	Renter på utstedte verdipapirer	365	352	675
32	16	19	Renter på ansvarlig lånekapital	19	16	32
45	22	20	Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader	20	22	45
884	446	452	Sum rentekostnader fra fin.instr. vurder til amortisert kost	675	654	1 274
<b>884</b>	<b>446</b>	<b>452</b>	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>675</b>	<b>654</b>	<b>1 274</b>

### 4. TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER OG UBENYTTETDE KREDITTER

Avsetning for tap og periodens tapskostnad er beregnet iht ny regnskapsstandard IFRS 9 og er basert på forventet kreditttap (ECL) ved bruk av 3-trinns metode som er beskrevet i note 38 i årsregnskapet for 2017.

Tall for tilsvarende periode i fjor samt pr. 31.12.17 er satt opp etter IAS 39 med daværende tapsmodell. Tall for innværende periode vil således ikke være direkte sammenlignbare med tidligere perioder.

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.17	30.06.17	30.06.18	Periodens tapskostnad	30.06.18	30.06.17	31.12.17
			-1	-1		
			0	0		
			-12	-14		
			26	26		
3	15		Periodens endring i individuelle nedskrivninger		15	3
-30	0		+ Periodens endring i gruppenedskrivninger		0	-30
50	14		+ Per. konst. tap som det tidligere år er foretatt individuell nedskrivning for		14	50
8	2		+ Per. konst. tap som det tidligere år ikke er foretatt ind. nedskrivning for		2	8
4	2	-2	+ Inntektsført som renter	3	2	4
11	4	5	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	5	4	11
-4	-1	0	+ endring i nedskrivninger på garantier	-4	-1	-4
<b>20</b>	<b>28</b>	<b>6</b>	<b>= Periodens tapskostnad</b>	<b>5</b>	<b>28</b>	<b>20</b>

## KONSERN

MILLIONER KRONER	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
<b>Tapsavsetning pr 01.01.2018</b>	51	99	416	566
Overføringer				
<b>Overført til trinn 1</b>	<b>22</b>	<b>-21</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
Overført til trinn 2	-3	4	-1	0
<b>Overført til trinn 3</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
Tap på nye utlån	9	6	25	40
<b>Tap på fraregnet utlån*</b>	<b>-4</b>	<b>-7</b>	<b>-44</b>	<b>-55</b>
Konstaterte tap	0	0	0	0
<b>Inngått på tidligere konstaterte tap</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tap på gamle lån og andre endringer	-27	21	14	8
<b>Tapsavsetning pr 30.06.2018</b>	<b>48</b>	<b>101</b>	<b>410</b>	<b>559</b>

\* Tap på fraregnet utlån knytter seg til tap på lån som er innfridd eller overført mellom banken og kredittforetaket.

I tabellen inngår også nedskrivninger på utenom balanseposter (ubenyttet kreditter og garantier). Disse er presentert som annen gjeld i balansen.

## MORBANK

MILLIONER KRONER	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
<b>Tapsavsetning pr 01.01.2018</b>	49	91	415	555
Overføringer				
<b>Overført til trinn 1</b>	<b>18</b>	<b>-17</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
Overført til trinn 2	-2	4	-1	0
<b>Overført til trinn 3</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
Tap på nye utlån	8	6	25	39
<b>Tap på fraregnet utlån*</b>	<b>-4</b>	<b>-6</b>	<b>-44</b>	<b>-54</b>
Konstaterte tap	0	0	0	0
<b>Inngått på tidligere konstaterte tap</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tap på gamle lån og andre endringer	-20	20	9	9
<b>Tapsavsetning pr 30.06.2018</b>	<b>48</b>	<b>96</b>	<b>405</b>	<b>549</b>

\* Tap på fraregnet utlån knytter seg til tap på lån som er innfridd eller overført mellom bank og kredittforetak.

I tabellen inngår også nedskrivninger på utenom balanseposter (ubenyttet kreditter og garantier). Disse er presentert som annen gjeld i balansen.

For endringer i balanseposter fra 31.12.2017 til 01.01.2018 som følger av overgang til ny regnskapsstandard vises det til note 38 i årsregnskapet for 2017. Påfølgende tabell viser rapporterte tall for tilsvarende periode i fjor samt pr. 31.12.17 i hht IAS 39.

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.17	30.06.17		30.06.17	31.12.17
		<b>Individuelle nedskrivninger</b>		
385	385	Individuelle nedskrivninger ved periodestart	385	385
50	14	- Tilbakeføring av nedskrivninger som følge av periodens konstateringer	14	50
27	15	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	15	27
50	24	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	24	50
24	10	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	10	24
<b>388</b>	<b>400</b>	<b>= Individuelle nedskrivninger ved periodeslutt</b>	<b>400</b>	<b>388</b>

MORBANK			KONSERN	
31.12.17	30.06.17		30.06.17	31.12.17
		<b>Nedskrivning på grupper av utlån</b>		
204	204	Nedskrivning på grupper av utlån ved periodestart	210	210
-30	0	+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	-30
<b>174</b>	<b>204</b>	<b>= Nedskrivning på grupper av utlån ved periodeslutt</b>	<b>210</b>	<b>180</b>

## 5. MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER

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 90 dager.

Referer til note 38 i årsrapporten for 2017 for en detaljert beskrivelse av engasjement som plasseres i trinn 3 ved beregning av forventet tap.

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.17	30.06.17	30.06.18		30.06.18	30.06.17	31.12.17
273	281	270	Brutto misligholdte > 90 dager	270	281	273
60	78		Individuelle nedskrivninger		78	60
		58	Trinn 3 nedskrivninger	58		
<b>213</b>	<b>203</b>	<b>212</b>	<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>212</b>	<b>203</b>	<b>213</b>
<b>0,41 %</b>	<b>0,43 %</b>	<b>0,40 %</b>	<b>Brutto misligholdte &gt; 90 dager i % av brutto utlån</b>	<b>0,27 %</b>	<b>0,29 %</b>	<b>0,28 %</b>

## 6. TAPSNEDSKRIVNINGER FORDELT PÅ SEKTOR, NÆRING OG TRINN

MORBANK				Mill. kroner		KONSERN			
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum tap pr 30.06.18			Sum tap pr 30.06.18	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
3	15	34	52	Personkunder		63	35	23	4
0	0	0	0	Offentlig		0	0	0	0
0	3	0	3	Primærnæring		3	0	3	0
2	1	51	54	Industri		55	52	1	2
9	12	68	89	Utvikling av eiendom		89	69	12	9
3	3	75	81	Oppføring av bygninger		82	76	3	3
23	53	137	213	Eiendomsdrift		211	138	51	22
1	1	1	3	Transport		3	1	1	1
1	3	24	28	Varehandel		28	25	2	1
0	0	0	1	Hotell og restaurant		1	0	0	0
1	0	0	1	Borettslag		1	0	0	1
1	2	12	16	Forretningsmessig tjenesteyting		16	13	2	1
4	2	2	8	Sosial tjenesteyting		8	2	2	4
<b>48</b>	<b>96</b>	<b>405</b>	<b>549</b>	<b>Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter</b>		<b>559</b>	<b>410</b>	<b>101</b>	<b>48</b>

Presentasjonen av næringer baserer seg på offentlige næringskoder og er gruppert slik konsernet rapporterer disse internt.

Beregnet tap pr 30.06.2018 basert på de ulike trinnene i tapsmodellen.

Mill. kroner

Konsern					
	Trinn	Engasjementbeløp	I %	Beregnet tap	I %
Næringskunder	1	33 391	30,1 %	43	7,8 %
	2	5 529	5,0 %	78	13,9 %
	3	860	0,8 %	375	67,1 %
<b>Næringskunder totalt</b>		<b>39 780</b>	<b>35,9 %</b>	<b>497</b>	<b>88,8 %</b>
Personkunder	1	63 957	57,7 %	5	0,8 %
	2	6 877	6,2 %	23	4,2 %
	3	264	0,2 %	35	6,2 %
<b>Personkunder totalt</b>		<b>71 098</b>	<b>64,1 %</b>	<b>63</b>	<b>11,2 %</b>
<b>Totalt</b>		<b>110 878</b>	<b>100,0 %</b>	<b>559</b>	<b>100,0 %</b>

Mill. kroner

Morbank					
	Trinn	Engasjementbeløp	I %	Beregnet tap	I %
Næringskunder	1	33 388	45,6 %	45	8,3 %
	2	5 527	7,6 %	81	14,8 %
	3	860	1,2 %	371	67,5 %
<b>Næringskunder totalt</b>		<b>39 776</b>	<b>54,3 %</b>	<b>497</b>	<b>90,5 %</b>
Personkunder	1	29 592	40,4 %	3	0,5 %
	2	3 579	4,9 %	15	2,8 %
	3	238	0,3 %	34	6,1 %
<b>Personkunder totalt</b>		<b>33 409</b>	<b>45,7 %</b>	<b>52</b>	<b>9,5 %</b>
<b>Totalt</b>		<b>73 185</b>	<b>100,0 %</b>	<b>549</b>	<b>100,0 %</b>

## 7. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.17	30.06.17	30.06.18		30.06.18	30.06.17	31.12.17
25 945	25 912	27 415	Personkunder	27 416	25 913	25 946
9 332	9 283	10 608	Offentlig	10 609	9 283	9 332
485	871	462	Primærnæring	462	871	485
2 257	1 336	1 770	Industri	1 770	1 336	2 257
797	435	569	Utvikling av eiendom	560	430	782
1 002	897	926	Oppføring av bygninger	926	897	1 002
2 778	2 513	2 877	Eiendomsdrift	2 877	2 514	2 778
552	720	467	Transport	467	720	552
1 016	840	963	Varehandel	963	840	1 016
172	128	141	Hotell og restaurant	141	128	172
215	268	203	Borettslag	203	268	215
5 265	5 321	4 310	Forretningsmessig tjenesteyting	4 311	5 321	5 265
5 761	6 968	6 445	Sosial tjenesteyting	6 445	6 969	5 761
17	204	115	Påløpte renter	115	204	17
<b>55 593</b>	<b>55 697</b>	<b>57 270</b>	<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>57 264</b>	<b>55 695</b>	<b>55 580</b>

Presentasjonen av næringer baserer seg på offentlige næringskoder og er gruppert slik konsernet rapporterer disse internt.

## 8. UTLÅN FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.17	30.06.17	30.06.18		30.06.18	30.06.17	31.12.17
32 896	32 204	31 750	Personkunder	65 729	61 910	63 844
413	388	418	Offentlig	418	388	413
858	833	879	Primærnæring	879	833	858
1 136	839	1 157	Industri	1 157	839	1 136
4 162	3 538	4 426	Utvikling av eiendom	4 379	3 477	4 113
1 516	1 393	1 653	Oppføring av bygninger	1 654	1 393	1 516
16 282	16 747	17 429	Eiendomsdrift	17 435	16 744	16 280
667	613	675	Transport	675	612	667
1 148	1 009	1 129	Varehandel	1 130	1 009	1 148
611	336	306	Hotell og restaurant	306	336	611
1 439	1 062	1 284	Borettslag	1 285	1 061	1 438
1 072	2 283	1 059	Forretningsmessig tjenesteyting	1 060	2 282	1 072
4 814	4 223	4 778	Sosial tjenesteyting	4 779	4 222	4 814
144	125	146	Opptjente renter	180	151	175
<b>67 158</b>	<b>65 592</b>	<b>67 088</b>	<b>Sum brutto utlån</b>	<b>101 066</b>	<b>95 258</b>	<b>98 086</b>
562	604	526	Nedskrivninger på utlån	537	610	568
<b>66 595</b>	<b>64 988</b>	<b>66 562</b>	<b>Sum netto utlån</b>	<b>100 529</b>	<b>94 649</b>	<b>97 518</b>

Presentasjonen av næringer baserer seg på offentlige næringskoder og er gruppert slik konsernet rapporterer disse internt.

## 9. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.17	30.06.17	30.06.18		30.06.18	30.06.17	31.12.17
9 970	9 379	10 260	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	11 478	10 391	11 108
<b>Kjernekapital</b>						
-1 074	-875	-1 075	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 075	-875	-1 088
-94	-61	-68	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-68	-61	-94
-15	-21	-23	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	-23	-21	-15
-20		-20	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	-22		-21
		-54	Andre fradrag	-54		
8 767	8 422	9 020	<b>Sum ren kjernekapital</b>	10 236	9 434	9 890
<b>Annen kjernekapital</b>						
1 075	875	1 075	Hybridkapital	1 075	875	1 075
0	0	0	Fradrag i annen kjernekapital			
9 842	9 297	10 095	<b>Sum kjernekapital</b>	11 310	10 309	10 965
<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>						
1 404	1 203	1 524	Ansvarlig lånekapital	1 524	1 203	1 404
-22	-22	-22	Fradrag i tilleggskapitalen	-22	-22	-22
1 382	1 181	1 502	<b>Sum tilleggskapital</b>	1 502	1 181	1 382
11 224	10 478	11 597	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	12 812	11 490	12 347
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:</b>						
3	5	3	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	3	5	3
59	40	67	Engasjement med institusjoner	12	19	17
168	162	165	Engasjement med foretak	167	164	170
475	475	459	Engasjement med massemarked	475	475	498
3 048	2 993	3 113	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	4 168	3 946	3 991
47	51	42	Engasjement som er forfalt	42	51	47
0	0	0	Engasjement som er høyrisiko	0	0	0
284	282	312	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	92	76	79
143	144	204	Engasjement i egenkapitalposisjoner	53	45	43
43	48	50	Engasjement øvrig	51	48	44
4 270	4 200	4 415	<b>Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko</b>	5 063	4 829	4 892
1	6	1	<b>Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko</b>	1	6	1
219	219	240	<b>Kapitalkrav for operasjonell risiko</b>	298	280	280
23	22	3	<b>CVA tillegg</b>	3	55	65
0	0	0	<b>Fradrag i kapitalkravet</b>	0	0	0
4 513	4 447	4 659	<b>Sum minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	5 365	5 170	5 238
56 401	55 588	58 236	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	67 069	64 625	65 475
15,5 %	15,2 %	15,5 %	Ren kjernekapitaldekning i %	15,3 %	14,6 %	15,1 %
17,5 %	16,7 %	17,3 %	Kjernekapitaldekning i %	16,9 %	16,0 %	16,7 %
19,9 %	18,8 %	19,9 %	Kapitaldekning i %	19,1 %	17,8 %	18,9 %
8,4 %	8,2 %	8,4 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	9,0 %	9,2 %

Mill. kroner	Samarbeidende grupper		
	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Forholdsmessig andel ren kjernekapital	149	104	111
Forholdsmessig andel kjernekapital	164	104	126
Forholdsmessig andel ansvarlig kapital	190	118	140
fradrag for interne eliminerings	-158	-124	-124
<b>Ren kjernekapital etter forholdsmessig konsolidering</b>	<b>10 227</b>	<b>9 414</b>	<b>9 877</b>
<b>Kjernekapital etter forholdsmessig konsolidering</b>	<b>11 317</b>	<b>10 289</b>	<b>10 967</b>
<b>Ansvarlig kapital etter forholdsmessig konsolidering</b>	<b>12 844</b>	<b>11 470</b>	<b>12 363</b>
Forholdsmessig andel av beregningsgrunnlag	1 103	721	793
fradrag for interne eliminerings	-181	-204	-147
<b>Risikovektet balanse etter forholdsmessig konsolidering</b>	<b>67 991</b>	<b>65 142</b>	<b>66 121</b>
Ren kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering i %	15,0 %	14,5 %	14,9 %
Kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering i %	16,6 %	15,8 %	16,6 %
Kapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering i %	18,9 %	17,6 %	18,7 %
Uvektet kjernekapitalandel etter forholdsmessig konsolidering (Leverage ratio)	9,1 %	8,9 %	9,2 %

## 10. 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 2017.



MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.06.2018	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Eiendeler innregnet til amortisert kost</b>								
803		803		Kontanter og fordringer på sentralbanker	803		803	
4 036		4 036		Utlån til kredittinstitusjoner	162		162	
38 189			38 189	Netto utlån til kunder (flytende rente)	94 843			94 843
<b>Eiendeler innregnet til virkelig verdi</b>								
5 686			5 686	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 686			5 686
22 687			22 687	Netto utlån til kunder (boliglån)				
13 758		13 758		Obligasjoner og sertifikater	15 375		15 375	
648	4		644	Aksjer	648	4		644
135		135		Finansielle derivater	236		236	
<b>85 942</b>	<b>4</b>	<b>18 732</b>	<b>67 206</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>117 753</b>	<b>4</b>	<b>16 576</b>	<b>101 173</b>
<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>								
1 010		1 010		Gjeld til kredittinstitusjoner	898		898	
57 270			57 270	Innskudd fra kunder	57 264			57 264
17 645		17 762		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	46 389		46 685	
1 524		1 535		Ansvarlig lånekapital	1 524		1 535	
<b>Gjeld innregnet til virkelig verdi</b>								
147		147		Finansielle derivater	314		314	
<b>77 596</b>	<b>0</b>	<b>20 454</b>	<b>57 270</b>	<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>106 389</b>	<b>0</b>	<b>49 432</b>	<b>57 264</b>

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.12.2017	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Eiendeler innregnet til amortisert kost</b>								
1 143		1 143		Kontanter og fordringer på sentralbanker	1 143		1 143	
3 516		3 516		Utlån til kredittinstitusjoner	236		236	
60 279			60 279	Netto utlån til kunder (flytende rente)	91 202			91 202
<b>Eiendeler innregnet til virkelig verdi</b>								
6 316			6 316	Netto utlån til kunder (fast rente)	6 316			6 316
12 660		12 660		Obligasjoner og sertifikater	13 468		13 468	
572	5		567	Aksjer	572	5		567
385		385		Finansielle derivater	754		754	
<b>84 871</b>	<b>5</b>	<b>17 704</b>	<b>67 162</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>113 691</b>	<b>5</b>	<b>15 601</b>	<b>98 085</b>
<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>								
974		974		Gjeld til kredittinstitusjoner	902		902	
55 593			55 593	Innskudd fra kunder	55 580			55 580
17 848		17 944		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	44 343		44 648	
1 404		1 415		Ansvarlig lånekapital	1 404		1 415	
<b>Gjeld innregnet til virkelig verdi</b>								
283		283		Finansielle derivater	306		306	
<b>76 102</b>	<b>0</b>	<b>20 616</b>	<b>55 593</b>	<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>102 535</b>	<b>0</b>	<b>47 271</b>	<b>55 580</b>

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.06.2017	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Eiendeler innregnet til amortisert kost</b>								
1 011		1 011		Kontanter og fordringer på sentralbanker	1 011		1 011	
2 170		2 170		Utlån til kredittinstitusjoner	164		164	
57 943			57 943	Netto utlån til kunder (flytende rente)	87 604			87 604
<b>Eiendeler innregnet til virkelig verdi</b>								
7 045			7 045	Netto utlån til kunder (fast rente)	7 045			7 045
12 480		12 480		Obligasjoner og sertifikater	13 290		13 290	
554	37		517	Aksjer	554	37		517
368		368		Finansielle derivater	549		549	
<b>81 571</b>	<b>37</b>	<b>16 029</b>	<b>65 505</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>110 217</b>	<b>37</b>	<b>15 014</b>	<b>95 166</b>
<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>								
231		231		Gjeld til kredittinstitusjoner	145		145	
56 697			54 697	Innskudd fra kunder	55 695			55 695
16 018		16 130		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	42 519		42 802	
1 203		1 214		Ansvarlig lånekapital	1 203		1 214	
<b>Gjeld innregnet til virkelig verdi</b>								
305		305		Finansielle derivater	350		350	
<b>72 454</b>	<b>0</b>	<b>17 880</b>	<b>54 697</b>	<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>99 912</b>	<b>0</b>	<b>44 511</b>	<b>55 695</b>

## Bevegelse kategori 3

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredit-trisiko	Aksjer
<b>Innregnet verdi 01.01.2017</b>	<b>7 514</b>	<b>-14</b>	<b>509</b>
Tilgang 1. halvår	176		22
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0		
Verdiendringer ført i perioden	-9	-6	1
Avgang 1. halvår	-636		-15
<b>Innregnet verdi 30.06.2017</b>	<b>7 045</b>	<b>-20</b>	<b>517</b>
Tilgang 2. halvår	59		0
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0		
Verdiendringer ført i perioden	-39	18	57
Avgang 2. halvår	-749		-7
<b>Innregnet verdi 31.12.2017</b>	<b>6 316</b>	<b>-2</b>	<b>567</b>
Tilgang 1. halvår	647		36
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0		
Verdiendringer ført i perioden	18	12	41
Avgang 1. halvår	-1 295		-1
<b>Innregnet verdi 30.06.2018</b>	<b>5 686</b>	<b>10</b>	<b>643</b>

## Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Utlån til kunder	17	19	16
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	4	5	5
- herav lån til personmarked (PM)	13	14	11

## 11. MOTREGNING

Mill. kroner	KONSERN			
	30.06.2018	30.06.2018 (1) nettopresentert	30.06.2017	30.06.2017 (1) nettopresentert
Eiendeler				
Finansielle derivater	236	100	549	282
Gjeld				
Finansielle derivater	314	177	350	83
MORBANK				
Mill. kroner	30.06.2018	30.06.2018 (1) nettopresentert	30.06.2017	30.06.2017 (1) nettopresentert
Eiendeler				
Finansielle derivater	135	94	368	165
Gjeld				
Finansielle derivater	147	106	305	102

(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.

## 12. OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

### Verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Obligasjoner, nominell verdi	46 119	42 179	43 990
Verdireguleringer	128	201	125
Påløpte renter	142	139	228
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>46 389</b>	<b>42 519</b>	<b>44 343</b>

### Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2017	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2018
Obligasjoner, nominell verdi	43 990	7 755	-5 070	556	46 119
Verdireguleringer	125	13		3	128
Påløpte renter	228			-86	142
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>44 343</b>	<b>7 768</b>	<b>-5 070</b>	<b>473</b>	<b>46 389</b>

### Verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Obligasjoner, nominell verdi	17 519	15 749	17 580
Verdireguleringer	24	165	99
Påløpte renter	102	104	169
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>17 645</b>	<b>16 018</b>	<b>17 848</b>

### Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2017	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2018
Obligasjoner, nominell verdi	17 580	2 900	-2 902	59	17 519
Verdireguleringer	99	13		-75	24
Påløpte renter	169			-67	102
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>17 848</b>	<b>2 913</b>	<b>-2 902</b>	<b>-83</b>	<b>17 645</b>

### Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2017	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2018
Ansvarlig lån	1 400	250	-130		1 520
Påløpt rente	4				4
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>1 404</b>	<b>250</b>	<b>-130</b>	<b>0</b>	<b>1 524</b>

**13. EGENKAPITALBEVISEIERE**

De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 30.06.18

NAVN	ANTALL	ANDEL AV	NAVN	ANTALL	ANDEL AV
	EKB	EKB-KAP. %		EKB	EKB-KAP. %
1. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	7 988 679	51,00	11. Gumpen Bileiendom AS	174 209	1,11
2. Arendal Kom. pensjonskasse	450 000	2,87	12. Allumgården AS	151 092	0,96
3. EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	423 351	2,70	13. Landkreditt Utbytte	140 000	0,89
4. Pareto AS	417 309	2,66	14. Ottersland AS	100 000	0,64
5. Holta Invest AS	393 765	2,51	15. Wenaas Kapital AS	94 585	0,60
6. Gladstad Capital AS	387 467	2,47	16. MP Pensjon PK	85 523	0,55
7. Bergen Kom. Pensjonskasse	376 231	2,40	17. Artel AS	82 131	0,52
8. Merrill Lynch	228 735	1,46	18. Profond AS	77 115	0,49
9. Otterlei Group AS	199 261	1,27	19. Apriori Holding AS	72 575	0,46
10. Wenaasgruppen AS	186 000	1,19	20. Varodd AS	70 520	0,45
<b>Totalt - 10 største eierne</b>	<b>11 050 798</b>	<b>70,53</b>	<b>Totalt - 20 største eierne</b>	<b>12 098 548</b>	<b>77,20</b>

Eierbrøken pr. 01.01.2018 var 17,9 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk.

Sparebanken Sør eier 5 168 egne egenkapitalbevis pr. 30.06.2018. Eierandelskapitalen utgjorde 783 197 200 kroner, fordelt på 15 663 944 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner

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, innsidehandel, bedrageri, ran, trusler mot ansatte, fullmaktsbrudd 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 valutalovgivningen, 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.

## Kvartalsvis utvikling

	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017
<b>Resultat (Mill. kroner)</b>					
Netto renteinntekter	433	425	439	422	417
Netto provisjonsinntekter	84	74	78	80	83
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	28	26	58	21	-5
Sum andre driftsinntekter	21	2	9	2	3
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>566</b>	<b>527</b>	<b>584</b>	<b>525</b>	<b>498</b>
Sum driftskostnader før tap	218	212	210	194	208
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>348</b>	<b>315</b>	<b>374</b>	<b>331</b>	<b>290</b>
Tap på utlån og garantier	5	0	-12	4	13
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>343</b>	<b>315</b>	<b>386</b>	<b>327</b>	<b>277</b>
Skattekostnad	65	77	74	80	62
<b>Resultat for perioden</b>	<b>278</b>	<b>238</b>	<b>312</b>	<b>247</b>	<b>215</b>
<b>Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital</b>					
Netto renteinntekter	1,48 %	1,49 %	1,54 %	1,51 %	1,54 %
Netto provisjonsinntekter	0,29 %	0,26 %	0,27 %	0,29 %	0,31 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,10 %	0,09 %	0,20 %	0,07 %	-0,02 %
Andre driftsinntekter	0,07 %	0,01 %	0,03 %	0,01 %	0,01 %
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1,93 %</b>	<b>1,85 %</b>	<b>2,05 %</b>	<b>1,87 %</b>	<b>1,84 %</b>
Sum driftskostnader før tap	0,74 %	0,75 %	0,74 %	0,69 %	0,77 %
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1,19 %</b>	<b>1,11 %</b>	<b>1,32 %</b>	<b>1,18 %</b>	<b>1,07 %</b>
Tap på utlån og garantier	0,02 %	0,00 %	-0,04 %	0,01 %	0,05 %
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,17 %</b>	<b>1,11 %</b>	<b>1,36 %</b>	<b>1,17 %</b>	<b>1,02 %</b>
Skattekostnad	0,22 %	0,27 %	0,26 %	0,29 %	0,23 %
<b>Resultat for perioden</b>	<b>0,95 %</b>	<b>0,84 %</b>	<b>1,10 %</b>	<b>0,88 %</b>	<b>0,80 %</b>
<b>Nøkkeltall resultat</b>					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	10,1 %	9,1 %	12,0 %	9,8 %	8,5 %
Kostnader i % av inntekter	38,5 %	40,2 %	36,0 %	37,0 %	41,8 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	40,5 %	42,3 %	39,9 %	38,5 %	41,4 %
<b>Nøkkeltall balanse</b>					
Forvaltningskapital	118 479	116 319	114 310	111 315	110 907
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	117 400	115 300	112 800	111 100	108 400
Netto utlån til kunder	100 529	98 690	97 518	96 003	94 649
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	6,2 %	6,5 %	7,2 %	6,6 %	4,9 %
Innskudd fra kunder	57 264	54 899	55 580	54 605	55 695
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	2,8 %	4,0 %	7,8 %	6,6 %	8,7 %
Innskudd i % av netto utlån	57,0 %	55,6 %	57,0 %	56,9 %	58,8 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	11 478,0	11 233	11 108	10 831	10 391
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,02 %	0,00 %	-0,05 %	0,02 %	0,06 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån	0,26 %	0,32 %	0,28 %	0,27 %	0,29 %
<b>Andre nøkkeltall</b>					
Likviditetsreserve (LCR) konsern	167 %	165 %	139 %	144 %	158 %
Ren kjernekapitaldekning tillagt andel av resultat	15,3 %	15,2 %	15,1 %	14,7 %	14,6 %
Ren kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering av deleide selskaper	15,0 %	15,0 %	14,9 %	14,5 %	14,4 %
Kjernekapitaldekning	16,9 %	16,8 %	16,7 %	16,3 %	16,0 %
Kapitaldekning	19,1 %	18,9 %	18,9 %	18,1 %	17,8 %
Ren kjernekapital	10 236	10 079	9 890	9 625	9 434
Kjernekapital	11 310	11 153	10 965	10 700	10 309
Netto ansvarlig kapital	12 812	12 535	12 347	11 881	11 490
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,1 %	9,1 %	9,2 %	9,1 %	9,0 %
Antall ekspedisjonssteder	34	34	34	34	34
Antall årsverk i bankvirksomheten	419	427	432	431	430
<b>Nøkkeltall egenkapitalbeviset</b>					
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	17,90 %	17,90 %	18,70 %	18,7 %	18,7 %
Antall utstedte bevis	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	2,5	1,9	2,8	2,1	2,1
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	2,9	2,6	3,6	2,8	2,4
Utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	118,9	116,1	120	116,6	113,9
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,8	0,8	0,9	0,9	0,9
Børskurs ved utgangen av perioden	97,2	98,6	104	103	100,00

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014*	31.12.2013*
<b>Resultat (Mill. kroner)</b>					<b>Proforma</b>
Netto renteinntekter	1 679	1 565	1 544	1 511	1 443
Netto provisjonsinntekter	312	293	300	284	252
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	88	224	-66	184	201
Sum andre driftsinntekter	18	28	14	23	22
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>2 097</b>	<b>2 110</b>	<b>1 792</b>	<b>2 002</b>	<b>1 918</b>
Sum driftskostnader før tap	811	787	817	834	800
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1 286</b>	<b>1 323</b>	<b>975</b>	<b>1 168</b>	<b>1 118</b>
Tap på utlån og garantier	20	50	97	268	126
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1 266</b>	<b>1 273</b>	<b>878</b>	<b>900</b>	<b>992</b>
Skattekostnad	282	284	231	215	219
<b>Resultat for perioden</b>	<b>984</b>	<b>989</b>	<b>647</b>	<b>685</b>	<b>773</b>
<b>Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital</b>					
Netto renteinntekter	1,53 %	1,49 %	1,58 %	1,60 %	1,60 %
Netto provisjonsinntekter	0,28 %	0,28 %	0,31 %	0,30 %	0,28 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,08 %	0,21 %	-0,07 %	0,20 %	0,22 %
Andre driftsinntekter	0,02 %	0,03 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1,92 %</b>	<b>2,01 %</b>	<b>1,83 %</b>	<b>2,12 %</b>	<b>2,13 %</b>
Sum driftskostnader før tap	0,74 %	0,75 %	0,83 %	0,88 %	0,89 %
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1,17 %</b>	<b>1,26 %</b>	<b>0,99 %</b>	<b>1,24 %</b>	<b>1,24 %</b>
Tap på utlån og garantier	0,02 %	0,05 %	0,10 %	0,28 %	0,14 %
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,16 %</b>	<b>1,21 %</b>	<b>0,90 %</b>	<b>0,96 %</b>	<b>1,10 %</b>
Skattekostnad	0,26 %	0,27 %	0,24 %	0,23 %	0,24 %
<b>Resultat for regnskapsåret</b>	<b>0,90 %</b>	<b>0,94 %</b>	<b>0,66 %</b>	<b>0,73 %</b>	<b>0,86 %</b>
<b>Nøkkeltall resultat</b>					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	9,7 %	11,3 %	8,4 %	10,1 %	12,3 %
Kostnader i % av inntekter	38,7 %	37,3 %	45,6 %	41,7 %	41,7 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	40,4 %	41,7 %	44,0 %	45,9 %	46,6 %
<b>Nøkkeltall balanse</b>					
Forvaltningskapital	114 310	105 455	101 334	94 062	93 758
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	109 500	104 950	98 000	94 300	90 200
Netto utlån til kunder	97 518	90 928	88 387	80 913	77 450
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	7,2 %	2,9 %	9,2 %	4,5 %	6,8 %
Innskudd fra kunder	55 580	51 562	48 349	48 250	43 740
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	7,8 %	6,6 %	0,2 %	10,3 %	8,3 %
Innskudd i % av netto utlån	57,0 %	56,7 %	54,7 %	59,6 %	56,5 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	11 108	10 051	8 263	7 157	6 658
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,02 %	0,05 %	0,11 %	0,33 %	0,16 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån	0,28 %	0,30 %	0,47 %	0,71 %	0,60 %
<b>Andre nøkkeltall</b>					
Likviditetsreserve (LCR) konsern	139,0 %	128,0 %	108,0 %		
Ren kjernekapitaldekning	15,1 %	14,7 %	12,7 %	13,1 %	12,8 %
Ren kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering av deleide selskaper	14,9 %	14,7 %	12,7 %	13,1 %	12,8 %
Kjernekapitaldekning	16,7 %	16,0 %	13,5 %	14,4 %	14,2 %
Kapitaldekning	18,9 %	17,9 %	15,5 %	15,1 %	15,1 %
Ren kjernekapital	9 890	9 114	7 700	7 092	6 376
Kjernekapital	10 965	9 939	8 210	7 792	7 076
Netto ansvarlig kapital	12 347	11 121	9 388	8 170	7 522
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	8,6 %	7,0 %	7,0 %	
Antall ekspedisjonssteder	34	34	40	40	44
Antall årsverk i bankvirksomheten	432	439	449	454	489
<b>Nøkkeltall egenkapitalbevis</b>					
Egenkapitalbevisbrøk før disponering av resultat	18,7 %	19,8 %	13,5 %	14,1 %	7,1 %
Antall utstedte bevis	15 663 944	15 663 944	4 768 674	4 768 674	1 250 000
Resultat pr. egenkapitalbevis (morbank)	8,9	8,5	10,6	12,2	10,3
Resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)	11,2	10,7	17,6	20,3	18,1
Utbytte siste år pr. egenkapitalbevis (morbank)	6,0	6,0	9,0	10,0	10,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	120,0	115,2	219,0	212,0	187,0
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,9	0,8	0,6	0,9	0,8
Børskurs ved utgangen av perioden	104,0	91,3	139,0	196,0	150,0

## Beregninger

	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. halvår	1. halvår	31.12.
Mill. kroner	2018	2018	2017	2017	2017	2018	2017	2017
<b>Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital</b>								
Resultat etter skatt	278	238	312	247	215	516	425	984
Betalte renter hybridkapital	-20	-12	-12	-10	-15	-32	-25	-47
<b>Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital</b>	<b>258</b>	<b>226</b>	<b>300</b>	<b>237</b>	<b>200</b>	<b>484</b>	<b>400</b>	<b>937</b>
IB Egenkapital	11 233	11 108	10 831	10 391	9 947	11 108	10 051	10 051
IB Hybridkapital	-1 075	-1 075	-1 075	-875	-625	-1 075	-825	-825
<b>IB Egenkapital ekskl. hybridkapital</b>	<b>10 158</b>	<b>10 033</b>	<b>9 756</b>	<b>9 516</b>	<b>9 322</b>	<b>10 033</b>	<b>9 226</b>	<b>9 226</b>
UB Egenkapital	11 478	11 233	11 108	10 831	10 391	11 478	10 391	11 108
UB Hybridkapital	-1 075	-1 075	-1 075	-1 075	-875	-1 075	-875	-1 075
<b>UB Egenkapital ekskl. hybridkapital</b>	<b>10 403</b>	<b>10 158</b>	<b>10 033</b>	<b>9 756</b>	<b>9 516</b>	<b>10 403</b>	<b>9 516</b>	<b>10 033</b>
Snitt egenkapital	11 356	11 171	10 970	10 611	10 169	11 293	10 221	10 580
<b>Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital</b>	<b>10 281</b>	<b>10 096</b>	<b>9 895</b>	<b>9 636</b>	<b>9 419</b>	<b>10 218</b>	<b>9 371</b>	<b>9 630</b>
Egenkapitalavkastning	9,8 %	8,6 %	11,3 %	9,2 %	8,5 %	9,2 %	8,4 %	9,3 %
<b>Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital</b>	<b>10,1 %</b>	<b>9,1 %</b>	<b>12,0 %</b>	<b>9,8 %</b>	<b>8,5 %</b>	<b>9,6 %</b>	<b>8,6 %</b>	<b>9,7 %</b>
<b>Netto renteinntekter, justert for prinsippendringer</b>								
Netto renteinntekter	433	425	439	422	417	858	818	1 679
Renter hybridkapital	-20	-12	-12	-10	-15	-32	-25	-47
<b>Netto renteinntekter, justert for prinsippendringer</b>	<b>413</b>	<b>413</b>	<b>427</b>	<b>412</b>	<b>402</b>	<b>826</b>	<b>793</b>	<b>1 632</b>
Gjennomsnittlig forv.kap	117 400	115 300	112 800	111 100	108 400	116 400	107 040	109 500
<b>I % av gjennomsnittlig forv.kapital</b>	<b>1,41 %</b>	<b>1,45 %</b>	<b>1,50 %</b>	<b>1,47 %</b>	<b>1,49 %</b>	<b>1,43 %</b>	<b>1,49 %</b>	<b>1,49 %</b>
<b>Driftskostnader, justert for omdanning av pensjonsordning</b>								
Driftskostnader	218	212	210	194	208	430	407	811
Omdanning av pensjonsordning			8					8
<b>Driftskostnader, justert for omdanning av pensjonsordning</b>	<b>218</b>	<b>212</b>	<b>218</b>	<b>194</b>	<b>208</b>	<b>430</b>	<b>407</b>	<b>819</b>
<b>Ordinær drift (justert resultat)</b>								
Netto renteinntekter, justert for prinsippendringer	413	413	427	412	402	826	793	1 632
Netto provisjonsinntekter	84	74	78	80	83	158	154	312
Resultatandel tilknyttede selskaper (ekskl. verdijustering)	-4					-4		
Balder Betaling/Vipps)								
Sum andre driftsinntekter (ekskl. verdijustering Balder Betaling/Vipps)	3	2	9	2	3	5	7	18
Driftskostnader, justert for omdanning av pensjonsordning	218	212	218	194	208	430	407	819
<b>Ordinær drift (justert resultat), før skatt</b>	<b>278</b>	<b>277</b>	<b>296</b>	<b>300</b>	<b>279</b>	<b>555</b>	<b>547</b>	<b>1 143</b>
<b>Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser</b>								
Netto renteinntekter, justert for prinsippendringer	413	413	427	412	402	826	793	1 632
Netto provisjonsinntekter	84	74	78	80	83	158	154	312
Resultatandel tilknyttede selskaper (ekskl. verdijustering)	-4							
Balder Betaling/Vipps)								
Andre driftsinntekter	3	2	9	2	3	5	7	18
Driftskostnader, justert for omdanning av pensjonsordning	218	212	218	194	208	430	407	819
Tap på utlån og garantier	5	-	-12	4	13	5	28	20
<b>Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser</b>	<b>273</b>	<b>277</b>	<b>308</b>	<b>296</b>	<b>266</b>	<b>554</b>	<b>519</b>	<b>1 123</b>
Skatt (25 %)	68	69	77	74	67	139	130	281
<b>Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt</b>	<b>205</b>	<b>208</b>	<b>231</b>	<b>222</b>	<b>200</b>	<b>416</b>	<b>389</b>	<b>842</b>
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	10 281	10 096	9 895	9 636	9 419	10 218	9 371	9 630
<b>Egenkapitalavkastning resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser</b>	<b>8,0 %</b>	<b>8,3 %</b>	<b>9,3 %</b>	<b>9,1 %</b>	<b>8,5 %</b>	<b>8,2 %</b>	<b>8,4 %</b>	<b>8,7 %</b>
<b>Gjennomsnitt renter / maringer</b>								
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	2,65 %	2,69 %	2,72 %	2,75 %	2,77 %			2,78 %
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	3,42 %	3,26 %	3,20 %	3,25 %	3,35 %			3,32 %
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	0,81 %	0,82 %	0,81 %	0,82 %	0,82 %			0,82 %
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	1,00 %	0,97 %	0,92 %	1,04 %	1,06 %			1,03 %
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	1,07 %	0,95 %	0,81 %	0,81 %	0,92 %			0,89 %
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	1,58 %	1,74 %	1,91 %	1,94 %	1,85 %			1,89 %
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,35 %	2,31 %	2,39 %	2,44 %	2,43 %			2,43 %
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,26 %	0,13 %	0,00 %	-0,01 %	0,10 %			0,07 %
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,07 %	-0,02 %	-0,11 %	-0,23 %	-0,14 %			-0,14 %



I styrets beretning og i regnskapspresentasjoner er det referert til enkelte justerte resultater som ikke er definert i IFRS (alternative resultatmål eller alternative performance measures (APM)). For definisjoner og hvordan det er kommet frem til det enkelte resultatmål, se ytterligere beskrivelser på våre nettsider. <https://www.sor.no/felles/om-sparebanken-sor/investor/finansiell-rapportering/>

Bakgrunnen for å presentere justerte resultater er å få frem den underliggende driften på en bedre måte og er ikke ment å erstatte den ordinære rapporteringen. Tabellen over er satt opp for å vise sammenhengen mellom offisielle tall og de justerte tallstørrelsene.

## Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6

Styret og administrerende direktør i Sparebanken Sør bekrefter at bankens og konsernets halvårsregnskap for 2018 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysninger i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Videre bekreftes det at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer som selskapet står ovenfor.

**Arendal, 10. august 2018**

Stein A. Hannevik  
styrets leder

Inger Johansen  
nestleder

Tom Erik Jebsen

Erling Holm

Marit Kittilsen

Mette Ramfjord Harv

Jan Erling Tobiassen  
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid  
ansattes representant

Geir Bergskaug  
adm. direktør

