

*Foreløpig  
Årsregnskap 2015-  
Delårsregnskap 4.  
kvartal 2015*

## HOVEDTALL TOTENS SPAREBANK

(Konsertall, beløp i 1.000 kr.)

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING	4. kv. 15	3. kv. 15	2. kv. 15	1. kv. 15	4. kv. 14	3. kv. 14
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	66.267	67.070	69.106	65.314	65.606	65.482
Netto andre driftsinntekter	12.935	118	26.034	14.771	5.382	18.966
Sum driftskostnader	45.454	41.103	40.397	43.438	39.620	37.292
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	33.748	26.084	54.742	36.647	31.368	47.156
Tap på utlån, garantier m.v.	7.044	1.228	4.519	4.123	6.165	5.697
Nedskr./reversering av nedskr. og gev./tap på verdip. tilgjeng. fo	-9	0	249	0	1.736	38.205
Driftsresultat før skatt	26.695	24.857	50.472	32.524	26.939	79.663
Skatt på ordinært resultat	9.271	8.048	9.166	8.691	8.155	11.382
Resultat av ordinær drift etter skatt	17.425	16.809	41.306	23.833	18.784	68.281

BALANSEUTVIKLING	31.12.2015	30.09.2015	30.06.2015	31.03.2015	31.12.2014	30.09.2014
Brutto utlån til og fordringer på kunder	11.978.230	11.947.773	11.774.413	11.699.631	11.746.878	11.441.288
- Individuelle nedskrivninger	-64.868	-60.268	-60.225	-59.017	-58.714	-58.782
- Gruppenedskrivning	-31.340	-31.197	-31.221	-30.435	-29.670	-29.899
Netto utlån til og fordringer på kunder	11.882.023	11.856.308	11.682.967	11.610.179	11.658.494	11.352.607
Innskudd fra og gjeld til kunder	7.048.793	7.202.845	7.239.507	6.939.878	6.661.691	6.637.208
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4.786.885	4.812.503	4.628.200	5.538.920	5.396.684	5.245.740
Ansvarlig lånekapital	357.389	357.341	357.288	357.186	488.350	371.987
Egenkapital	1.260.419	1.237.535	1.220.727	1.179.421	1.190.207	1.097.710
Forvaltningskapital	13.615.039	13.907.377	13.692.284	14.251.021	14.027.614	13.765.205
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode	13.864.326	13.780.959	13.977.182	14.077.196	13.959.437	13.734.782

NØKKELTALL	4. kv. 15	3. kv. 15	2. kv. 15	1. kv. 15	4. kv. 14	3. kv. 14
Rentabilitet og drift						
Rentenetto 1)	1,90	1,93	1,98	1,84	1,86	1,89
Netto andre driftsinntekter i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,37	0,00	0,75	0,42	0,15	0,55
Sum driftskostnader i % av gj.snittlig forvaltningskapital	1,30	1,18	1,16	1,27	1,13	1,08
Kostnad-/inntektsforhold (%) 2)	50,98	49,69	39,94	54,33	48,50	45,36
Driftsresultat før tap og nedskrivninger 3)	0,97	0,75	1,57	0,98	0,89	1,36
Egenkapitalrentabilitet 4)	5,52	5,43	13,81	8,10	6,31	25,47
Forvaltningskapital pr. årsverk	111.043	113.995	114.102	117.777	117.879	118.666
Finansiering og likviditet						
Netto utlån til kunder i % av innskudd fra kunder	168,57	164,61	161,38	167,30	175,01	171,04
LCR	119	104	104	129		
Innskuddsdekning 5)	59,32	60,75	61,97	59,77	57,14	58,46
Endring i netto utlån til kunder siste 12 måneder i %	1,92	4,44	5,20	5,83	5,26	0,87
Endring i innskudd fra kunder siste 12 måneder i %	5,81	8,52	8,24	8,32	4,39	4,41
Utlån formidlet via EBK (Saldo ved kvartalets slutt)	1.600.091	1.431.585	1.394.024	1.353.164	1.341.022	1.433.572
Endring i netto utlån til kunder siste 12 måneder i % inklusive EB	3,71	3,92	3,17	2,97	3,27	0,80
Soliditet						
Netto ansvarlig kapital	1.449.896	1.385.921	1.376.068	1.379.428	1.503.318	1.261.397
Beregningsgrunnlag	7.548.953	7.808.885	7.692.997	7.836.034	7.775.661	7.843.740
Ren kjernekapital i %	15,55	14,14	14,30	14,05	12,62	12,13
Kapitaldekning i %	19,21	17,75	17,89	17,60	19,33	16,08
Tapsprosent utlån 6)	0,06	0,01	0,04	0,04	0,05	0,05
Antall årsverk ved kvartalsslutt	122,61	122,00	120,00	121,00	119,00	116,00

EGENKAPITALBEVIS *)	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Eierandelsbrøk	57,56	58,30	59,27	59,79	60,21	60,14
Børskurs	83,0	77,0	56,5	44,8	43,8	69,2
Børsverdi	508.336	471.589	346.036	274.379	268.038	423.674
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis	118	113	96	88	81	83
Resultat per egenkapitalbevis	9,46	14,67	9,88	10,03	4,12	12,04
Utbytte per egenkapitalbevis		5,00	2,50	2,00	0,00	5,47
Pris/resultat per egenkapitalbevis (annualisert resultat pr EKB)	8,77	5,25	5,72	4,47	10,88	5,88
Pris/bokført egenkapital	0,70	0,68	0,59	0,51	0,54	0,84

\*) Nøkkeltallene er korrigeret for emisjoner

- 1) Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital
- 2) Sum driftskostnader i prosent av netto renteinntekter og netto andre driftsinntekter fratrukket verdipapirgevinster/tap
- 3) Driftsresultat før tap og nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital
- 4) Resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (annualisert)
- 5) Innskudd fra og gjeld til kunder i prosent av netto utlån til og fordringer på kunder
- 6) Kvartalsvis tap i prosent av brutto utlån til og fordringer på kunder

**RESULTAT**

Konsernregnskapet per 31.12.2015 viser et resultat før skatt på 134,5 mill. kroner, mot 191,9 mill. kroner per 31.12.2014. 2015 ble påvirket av et samlet negativt resultat fra verdipapirer på 15,1 mill. kroner, mens 2014 var preget av en gevinst knyttet til salg av aksjene i Nets Holding AS på 38,2 mill. kroner og et samlet positivt resultat fra verdipapirer på 49,0 mill. kroner. Resultat fra ordinær drift i 2015 (justert for resultat fra verdipapirer og engangseffekter) er på 141,3 mill. kroner, mot 143,0 mill. kroner i 2014.

Resultat før skatt i 4. kvartal isolert sett er på 26,7 mill. kroner i 2015, mot 26,9 mill. kroner i tilsvarende kvartal i 2014. Resultat fra ordinær drift i kvartalet er på 28,4 mill. kroner, mot 35,9 mill. kroner i 2014.

Egenkapitalavkastningen etter skatt i 2015 utgjør 8,2 % p.a., mot 13,6 % p.a. i 2014.

**NETTO RENTEINNTEKTER**

Konsernets netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i 4. kvartal 2015 ble 66,3 mill. kroner, mot 67,1 mill. kroner i 3. kvartal 2015 og 65,6 mill. kroner i 4. kvartal 2014. Rentenettoen i kvartalet utgjør 1,90 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), mot 1,93% i 3. kvartal og 1,86 % i 4. kvartal 2014.

Det ble gjennomført en renteendring mot kundene primo desember, hvor banken senket rentene på utlån og innskudd. Endringen var beregnet til å ha en tilnærmet nøytral effekt på kundemarginen, men kundemarginen ble noe redusert. Bankens gjennomsnittlige rentekostnad på funding hentet i pengemarkedet ble også redusert i kvartalet sett opp mot forrige kvartal. Reduksjonen i fundingkostnaden ble imidlertid lavere enn reduksjonen i utlånsrenten, og bidro til å svekke rentenettoen noe.

**ANDRE DRIFTSINNTEKTER**

Konsernets netto andre driftsinntekter utgjorde 12,9 mill. kroner i 4. kvartal 2015, mot 5,4 mill. kroner i samme kvartal 2014.

Provisjonsinntektene i kvartalet utgjør 17,5 mill. kroner og er 0,7 mill. kroner lavere enn provisjonsinntektene i 4. kvartal 2014. Hovedårsaken er at lavere rente på lån formidlet via Eika Boligkreditt AS har redusert formidlingsprovisjonen i forhold til 2014. Sammenlignet med 3. kvartal 2015 er den en sesongmessig nedgang knyttet til inntekter fra betalingsformidling

Resultat fra verdipapirer er negativt i 4. kvartal 2015 med 10,0 mill. kroner, resultatet var negativt med 10,7 mill. kroner i samme kvartal i 2014. Nettoeffekten i kvartalet består av et tap på 11,0 mill. kroner knyttet til bankens beholdninger av rentebærende papirer, et tap på 0,3 mill. kroner på aksjer og egenkapitalbevis og en gevinst på finansielle derivater og valuta på 1,3 mill. kroner.

Bankens beholdning av rentebærende verdipapirer har flytende rente og lav renterisiko. Verdipapirer holdt for omsetning er klassifisert som omløpsmidler og vurdert til virkelig verdi. Alle gevinster og tap er innregnet i resultatregnskapet.

Av tapet på rentebærende papirer i kvartalet skyldes 7,2 mill. kroner økt kredittspread på bankens likviditetsportefølje. I tillegg har banken i sin investeringsportefølje av rentebærende papirer hatt et kursfall på 3,8 mill. kroner. Bankens investeringsportefølje utgjorde ved utgangen av kvartalet 101 mill. kroner, og av dette utgjorde investeringer innenfor oljeservice, rigg og supply 29,3 mill. kroner.

Andre inntekter var i 4. kvartal 2015 på 8,3 mill. kroner, mens de i samme kvartal i 2014 var på 0,5 mill. kroner. Andre inntekter i kvartalet inkluderer 8,0 mill. kroner som er inntektsført som følge av at gjeld ovenfor andelshavere i tidligere Ring Medisinske Senter nå er foreldet. I andre inntekter i 2014 er inntekter på 8,8 mill. kroner fra det tidligere datterselskapet Aktiv Eiendomsmegling Innlandet AS med frem til salget 1.4.2014. På øvrige poster er det ingen vesentlige endringer.

**DRIFTSKOSTNADER**

Sum driftskostnader for konsernet i 4. kvartal 2015 utgjør 45,5 mill. kroner, mot 41,1 mill. kroner i 3. kvartal 2015 og 39,6 mill. kroner 4. kvartal 2014. Det er i 4. kvartal 2015 kostnadsført som lønnskostnad en engangspost på 2,3 mill. kroner. Dette medfører at rapporterte lønnskostnader i kvartalet er høyere enn det underliggende nivået.

Administrasjonskostnadene i både kvartalet og året er påvirket av vesentlig økte kostnader knyttet til IKT. Utviklingskostnader IKT blir fortrinnsvis direkte kostnadsført. Andre driftskostnader er lavere i 4. kvartal i 2015 enn i 2014, men kostnadene i 4. kvartal i 2014 inkluderte en engangspost på 1,7 mill. kroner knyttet til salg av et datterselskap. I driftskostnadene for 2014 akkumulert er det inkludert 8,9 mill. kroner i driftskostnader fra eiendomsmeglerforetaket som ble solgt i 2014.

I sum ansees lønn, administrasjonskostnader og andre driftskostnader å være på et høyere nivå i kvartalet enn det banken forventer i de kommende perioder justert for eventuelle engangseffekter og sesongsvingninger.

**TAPSKOSTNAD**

Det er kostnadsført 7,0 mill. kroner i netto tap på utlån og garantier i 4. kvartal 2015, mot 6,2 mill. kroner i 4. kvartal 2014. Tap på utlån i kvartalet tilsvarer 0,06 % av brutto utlån. Tapskostnaden i perioden skyldes i hovedsak økte individuelle nedskrivninger på 7,0 mill. kroner. Konstaterte tap i kvartalet er på 1,2 mill. kroner, som er omtrent det samme som inngangen på tidligere konstaterte tap.

Brutto misligholdte engasjement over 90 dager utgjør nå 54 mill. kroner, mot 72 mill. kroner i 4. kvartal 2014.

Kredittrisikoprofilen på konsernets låneportefølje har holdt seg tilnærmet uforandret i kvartalet. Banken gjennomfører fortløpende en grundig vurdering av engasjementer for å avdekke mulige individuelle tap og gjør avsetninger i henhold til dette.

**FORVALTNINGSKAPITAL**

Per 31.12.2015 forvaltet konsernet i alt 13 604 mill. kroner. Dette er en nedgang på 303 mill. kroner i løpet av kvartalet og skyldes i hovedsak en reduksjon av utlån til kredittinstitusjoner og redusert obligasjonsportefølje.

**UTLÅN**

Konsernets netto utlån til kunder økte i 4. kvartal 2015 med 26 mill. kroner, mot en økning på 306 mill. kroner samme kvartal i 2014. I løpet av de siste 12 mnd. har netto utlån økt med 223 mill. kroner, eller 1,9 %. Andelen utlån til personmarkedet i konsernet utgjør nå 77,0 %, opp fra 74,7 % i forrige kvartal. 12 måneders bruttovekst i personmarkedet (inkl. EBK) var på 4,7 %, og brutto endring i bedriftsmarkedet 0,5 %.

Totens Sparebank Boligkreditt AS har per 31.12.2015 lånt ut 2 693 mill. kroner, og har hatt en nedgang i utlån på 192 mill. i løpet av kvartalet. Disse utlånene er inkludert i konsernets utlånstall ovenfor.

I løpet av kvartalet har lån som banken har formidlet til Eika Boligkreditt AS økt med 169 mill. kroner. Totale lån som er formidlet via Eika Boligkreditt AS er per 31.12.2015 på 1600 mill. kroner. 12 måneders utlånsvekst inkludert lån via Eika Boligkreditt AS er på 3,7 %.

**INNSKUDD**

Kundeinnskuddene har i 4. kvartal 2015 hatt en nedgang på 154 mill. kroner, mens det i 4. kvartal i 2014 var en økning på 24 mill. kroner. Siste 12 mnd. har innskuddene økt med 387 mill. kroner, tilsvarende 5,8 %. Innskuddsdekningen utgjør nå 59,3 %, opp fra 57,1 % 31.12.2014.

**LIKVIDITET**

Banken har en tilfredsstillende likviditetsreserve i form av bankinnskudd og omsettelige verdipapirer. Banken legger vekt på å sikre refinansiering i god tid før forfall, med en god løpetidsstruktur, for å opprettholde nivået på likviditetsindikatorerne.

Bankens obligasjonsgjeld er som i tidligere perioder bokført til amortisert kost.

Banken kan finansiere boliglån både i eget boligkreditselskap og Eika Boligkreditt AS. Banken vil til enhver tid velge den type finansiering som ut i fra en totalvurdering fremstår som best tilpasset konsernets behov.

Det kortsiktige likviditetsrisikomålet, Liquidity Coverage Ratio (LCR), har vært tilfredsstillende oppfylt gjennom kvartalet. Ved utgangen av desember var LCR for konsernet 119 prosent.

#### **SOLIDITET**

Konsernets egenkapital utgjorde per 31.12.2015 1 260 mill. kroner. Kapitaldekningen målt i henhold til myndighetenes retningslinjer utgjør 19,2 %, mot 19,3 % ved utløpet av 2014. Kjernekapitaldekningen utgjør 17,4 %, samme nivå som ved utløpet av 2014. Den rene kjernekapitaldekningen har økt fra 13,7 % per 31.12.2014 til 15,6 % per 31.12.2015. Den positive utviklingen i ren kjernekapital skyldes hovedsakelig effekten av tilbakeholdt resultat, men også noe redusert beregningsgrunnlag som følge av bl.a. lavere likviditetsbeholdning og en regulatorisk endring med virkning fra begynnelsen av 2015.

#### **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET**

Styret foreslår at 3,5 mill. kroner avsettes til gaver til allmennyttige formål, 30,6 mill. kroner avsettes til kontantutbytte til egenkapitalbeveiseierne, 32,2 mill. kroner overføres grunnfondskapitalen og 19,3 mill. kroner overføres til utjevningfond. Foreslått kontantutbytte tilsvarer kr. 5,00 per egenkapitalbevis, det samme som i 2014. Dette tilsvarer for egenkapitalbeveiseierne en utdelingsgrad for 2015 på 53 prosent på konsernnivå, mot 34 prosent for 2014.

Det foreslåtte kontantutbyttet er i tråd med bankens utbyttestrategi. Denne tilsier at over tid skal minst halvparten av egenkapitalbeveiseiernes andel av årsoverskuddet utbetales som utbytte forutsatt at bankens soliditet er på et tilfredsstillende nivå.

#### **RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER**

Banken har deler av kapitalen investert i aksjer, og er utsatt for risiko for verdifall her. Per 31.12.2015 er 27 mill. kroner investert i aksjer, andeler og egenkapitalbevis holdt for omsetning, og 1 120 mill. kroner i rentebærende papirer med flytende rente. Rentebærende papirer er utsatt for verdifall ved endringer i risikomargin i kredittmarkedet og ved manglende betalingsevne hos utsteder. Utlån til kunder er utsatt for tap og verdifall på grunn av manglende betalingsevne hos kundene.

#### **VIKTIGE HENDELSER**

Banken offentliggjorde 29.1.2016 at bankens filialer på Feiring, Eina og Skreia er besluttet nedlagt med virkning fra 28.5.2016. Fra samme dato avvikles bankens 3 siste betjente kasser ved avdelingskontorene på Gjøvik, Lena og Raufoss, samt 5 minibanker. Når endringen er gjennomført vil banken være representert med ett avdelingskontor i hver av kommunene Østre Toten, Vestre Toten, Gjøvik, Hamar og Eidsvoll, samt en filial på Råholt i Eidsvoll kommune.

Endringene vurderes ikke til å medføre behov for oppsigelser av medarbeidere, men behovet for vikarer og eksternt rekruttering vil reduseres. Vesentlige avtaleforhold forøvrig som påvirkes av endringene er av relativt kort varighet, og vil ikke medføre behov for vesentlige

avsetninger til restruktureringskostnader. Nødvendige avsetninger vil bli beregnet og kostnadsført i 1. kvartal 2016, men er foreløpig vurdert til 3,0 mill. kroner.

Som bankens julegave for 2015 ble 200.000 kroner fra bankens gavefond fordelt blant ideelle lag, klubber og foreninger som banken har sponsoravtale med. Gjennom bankens Facebook-side kunne alle i desember være med å stemme fram sin kandidat.

Banken har skrevet opp sine eierandeler i Visa Norge med 10,6 mill. kroner i kvartalet, som følge av at disse verdiene er synliggjort i forhandlinger om salg av Visa Europa. Oppskrivningen er ført direkte mot egenkapitalen og påvirker ikke årets ordinære resultat. Det forventes at oppskrevet beløp føres som en gevinst over resultatet i løpet av 2. kvartal.

#### **VIDERE UTVIKLING**

Det ble gjennomført en renteendring primo desember, hvor banken senket rentene på utlån og innskudd. Endringen vil ha en tilnærmet nøytral effekt på rentenettoen, men konkurransesituasjonen tilsier noe press på marginene. Det forventes reduserte provisjonsinntekter fra boligkreditselskapene.

Det forventes for øvrig en stabil utvikling i provisjonsinntekter og andre driftsinntekter, men bankens portefølje av verdipapirer vurdert til virkelig verdi vil være utsatt for svingningene i verdipapirmarkedene.

Kostnadsnivået i kommende perioder antas å bli tilnærmet på samme nivå som i foregående perioder, korrigert for eventuelle engangseffekter og sesongsvingninger. Det forventes avsatt anslagsvis 3,0 mill. kroner til restruktureringskostnader i 1. kvartal 2016. Restruktureringen vil påvirke kostnadsnivået positivt med virkning fra 2. halvår.

Den økonomiske utviklingen i bankens primære markedsområde er i relativt liten grad påvirket av redusert aktivitet i oljerelatert sektor, og arbeidsledigheten har holdt seg stabilt lav. Banken forventer i kommende perioder derfor fortsatt moderate tap og en normal vekst.

#### **ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDELLOVEN**

Transaksjoner med nærstående er vist i note 13. Utover transaksjonene i noten er det ingen transaksjoner med nærstående som har hatt vesentlig betydning på virksomhetens stilling eller resultat i løpet av rapporteringsperioden.

Vi bekrefter herved at delårsberetningen og delårsregnskapet etter vår beste overbevisning gir et rettviseende bilde over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet.

Vi bekrefter at delårsregnskapet etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene gir et rettviseende bilde av foretaket og konsernets finansielle stilling og resultat.

Vi bekrefter at det er gitt en rettviseende oversikt over de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står ovenfor i neste regnskapsperiode.

Lena, 11. februar 2016, styret for Totens Sparebank

**Geir Stenseth** (leder)

**Steinar Nordengen** (nestleder)

**Jørn Wroldsen**

**Anne Caroline Syljuåsen**

**Christian Børresen**

**Erland Opsahl**

**Nina Dyste**  
Ansattes repr.

**Rolf E. Delingsrud**  
Adm. banksjef

# Konsern

## RESULTAT OG BALANSE

(Beløp i 1.000 kr)

	Note	4. kv. 15	4. kv. 14	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Renteinntekter og lignende inntekter	2	116.149	142.579	507.246	565.702	566.601
Rentekostnader og lignende kostnader	2	49.882	76.973	239.489	308.825	316.206
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		66.267	65.606	267.757	256.877	250.395
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	4	25	21	16.068	11.758	12.713
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3	17.460	18.198	71.553	75.687	70.220
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		2.876	2.596	11.445	11.171	10.397
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	4	-9.960	-10.708	-31.364	426	12.694
Andre inntekter		8.285	467	9.046	9.931	41.968
Netto andre driftsinntekter		12.935	5.382	53.857	86.631	127.198
Lønn m.v.		24.619	20.224	92.252	91.372	89.458
Administrasjonskostnader		11.759	8.889	44.093	36.722	47.448
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		1.227	1.230	4.836	4.980	5.433
Andre driftskostnader		7.849	9.277	29.211	32.767	36.906
Sum driftskostnader		45.454	39.620	170.392	165.840	179.245
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		33.748	31.368	151.222	177.668	198.348
Tap på utlån, garantier m.v.	5	7.044	6.165	16.914	22.508	59.659
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst(+)/tap(-) på verdipapirer som er tilgjengelige for salg	4	-9	1.736	240	36.771	-2.572
Driftsresultat før skatt og minoritetsinteresser	8	26.695	26.939	134.548	191.931	136.117
Skatt på ordinært resultat		9.271	8.155	35.176	40.342	34.083
Resultat etter skatt og minoritetsinteresser		17.425	18.784	99.373	151.589	101.174
Inntekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		5.459	73.716	5.459	66.081	2.153
Totalt innregnet resultat		22.884	92.500	104.832	217.669	103.327

### FORHOLDSTALL (i % p.a. av gj.sn. forv.kap.)

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,90 %	1,86 %	1,94 %	1,89 %	1,90 %
Netto andre driftsinntekter	0,37 %	0,15 %	0,39 %	0,64 %	0,96 %
Sum driftskostnader	1,30 %	1,13 %	1,23 %	1,22 %	1,36 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,97 %	0,89 %	1,09 %	1,31 %	1,50 %
Tap utlån m.v. og nedskrivninger/gevinst/tap VP tilgj. for salg	0,20 %	0,13 %	0,12 %	-0,10 %	0,47 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,50 %	0,53 %	0,72 %	1,11 %	0,77 %
Resultat pr. EKB (majoritetens andel)	kr 1,66	kr 1,83	kr 9,46	kr 14,67	kr 9,88
Utvannet resultat pr. EKB	kr 1,66	kr 1,83	kr 9,46	kr 14,67	kr 9,88
Egenkapitalrentabilitet p.a.	5,52 %	6,31 %	8,21 %	13,60 %	10,89 %

### BALANSE (beløp i 1.000 kr.)

	Note	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>EIENDELER</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanken		96.579	127.061	100.794
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		46.970	219.835	222.391
Brutto utlån til og fordringer på kunder	6,7	11.978.230	11.746.878	11.149.131
- Individuelle nedskrivninger	6	-64.868	-58.714	-37.662
- Gruppenedskrivning	6	-31.340	-29.670	-35.969
Netto utlån til og fordringer på kunder		11.882.023	11.658.494	11.075.500
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1.119.127	1.510.152	1.379.204
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		26.859	42.452	32.264
Aksjer tilgjengelige for salg		249.185	232.568	171.430
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		0	2.140	2.149
Immaterielle eiendeler		13.339	2.666	5.368
Varige driftsmidler		53.479	55.875	60.108
Finansielle derivater		84.452	111.712	64.540
Andre eiendeler		13.208	23.470	20.608
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		29.819	41.192	39.911
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>13.615.039</b>	<b>14.027.614</b>	<b>13.174.265</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner		281	100.228	168.500
Innskudd fra og gjeld til kunder		7.048.793	6.661.691	6.381.831
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		4.786.885	5.396.684	5.099.158
Finansielle derivater		32.914	42.535	29.768
Annen gjeld		63.917	66.905	66.635
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		44.838	67.983	62.350
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		19.606	13.029	4.896
Ansvarlig lånekapital	10	357.389	488.350	371.273
Sum gjeld		12.354.622	12.837.405	12.184.411
Minoritetsinteresser		0	0	1.534
Innskutt egenkapital	10,11	477.461	477.461	477.465
Opptjent egenkapital	10	683.585	561.158	409.680
Udisponert resultat		99.373	151.589	101.174
Sum egenkapital		1.260.419	1.190.207	988.318
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>13.615.039</b>	<b>14.027.614</b>	<b>13.174.265</b>

# Morbank

## RESULTAT OG BALANSE

(Beløp i 1.000 kr)

	Note	4. kv. 15	4. kv. 14	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Renteinntekter og lignende inntekter	2	98.595	120.597	424.735	486.528	500.552
Rentekostnader og lignende kostnader	2	40.887	64.753	196.718	265.294	277.948
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		57.708	55.844	228.017	221.234	222.604
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	4	0	21	17.043	12.758	14.569
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3	20.584	24.083	91.599	98.191	78.695
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		2.876	2.596	11.445	11.171	10.397
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	4	-9.879	-10.522	-30.085	1.920	12.694
Andre inntekter		8.301	593	8.979	1.391	1.246
Netto andre driftsinntekter		16.130	11.579	76.091	103.089	96.807
Lønn m.v.		24.570	20.133	92.057	86.681	71.477
Administrasjonskostnader		11.527	9.292	42.440	33.788	36.159
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		708	712	2.766	2.845	2.649
Andre driftskostnader		9.289	8.949	35.190	34.753	32.760
Sum driftskostnader		46.094	39.087	172.453	158.067	143.046
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		27.745	28.336	131.655	166.256	176.365
Tap på utlån, garantier m.v.	5	7.044	6.165	16.914	22.508	59.659
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst(+)/tap(-) på verdipapirer som er tilgjengelige for salg	4	-9	0	240	36.780	-2.572
Driftsresultat før skatt og minoritetsinntesser	8	20.692	22.172	114.981	180.528	114.135
Skatt på ordinært resultat		7.594	6.927	29.494	36.415	27.307
<b>Resultat</b>		<b>13.098</b>	<b>15.245</b>	<b>85.488</b>	<b>144.113</b>	<b>86.828</b>
Inntekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		5.459	73.716	5.459	66.081	2.153
<b>Totalt innregnet resultat</b>		<b>18.557</b>	<b>88.961</b>	<b>90.947</b>	<b>210.194</b>	<b>88.981</b>

### FORHOLDSTALL (i % p.a. av gj.sn. forv.kap.)

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,96 %	1,87 %	1,95 %	1,87 %	1,90 %
Netto andre driftsinntekter	0,55 %	0,39 %	0,65 %	0,87 %	0,83 %
Sum driftskostnader	1,56 %	1,31 %	1,47 %	1,34 %	1,22 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,94 %	0,95 %	1,13 %	1,41 %	1,51 %
Tap utlån m.v. og nedskrivninger/gevinst/tap VP tilgj. for salg	0,24 %	0,21 %	0,14 %	-0,12 %	0,53 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,44 %	0,51 %	0,73 %	1,22 %	0,74 %
Resultat pr. EKB	kr 1,25	kr 1,48	kr 8,14	kr 13,95	kr 8,48
Utvannet resultat pr. EKB	kr 1,25	kr 1,48	kr 8,14	kr 13,95	kr 8,48
Egenkapitalrentabilitet p.a.	4,30 %	5,26 %	7,30 %	13,27 %	9,47 %

### BALANSE (beløp i 1.000 kr.)

	Note	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>EIENDELER</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanken		96.579	122.072	100.794
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		455.499	760.445	497.179
Brutto utlån til og fordringer på kunder	6,7	9.306.364	8.853.164	9.124.912
- Individuelle nedskrivninger	6	-64.868	-58.714	-37.662
- Gruppenedskrivning	6	-31.340	-29.670	-35.969
Netto utlån til og fordringer på kunder		9.210.157	8.764.780	9.051.282
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1.094.129	1.510.152	1.379.204
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		26.859	42.452	32.264
Aksjer tilgjengelige for salg		249.185	232.568	171.430
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		0	2.165	2.165
Eierinteresser i konsernselskaper	9	184.770	164.715	103.357
Immaterielle eiendeler		12.885	2.319	1.171
Varige driftsmidler		10.165	10.490	11.752
Finansielle derivater		84.452	111.712	64.540
Andre eiendeler		13.145	23.412	36.880
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		27.105	37.097	36.685
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>11.464.929</b>	<b>11.784.378</b>	<b>11.488.702</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner		20.497	100.259	175.647
Innskudd fra og gjeld til kunder		7.057.178	6.667.720	6.393.133
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		2.664.885	3.189.684	3.432.158
Finansielle derivater		32.914	42.535	29.768
Annen gjeld		53.389	56.908	54.487
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		44.838	67.983	62.350
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		19.606	13.029	4.859
Ansvarlig lånekapital	10	357.389	488.350	371.273
<b>Sum gjeld</b>		<b>10.250.695</b>	<b>10.626.468</b>	<b>10.523.675</b>
Innskutt egenkapital	10,11	477.464	477.464	477.464
Opptjent egenkapital	10	651.282	536.332	400.736
Udisponert resultat		85.488	144.113	86.828
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1.214.233</b>	<b>1.157.909</b>	<b>965.026</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>11.464.929</b>	<b>11.784.378</b>	<b>11.488.702</b>

Poster utenom balansen:

## OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

### Morbank

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital				Sum
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Fond ureal. gevinster	Grunnfonds- kapitalen	Utjevnings- fond	Annen Egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2013	367.472	109.992	1.091	385.567	83.593	17.311	965.026
Utbytte og gaver	0	0	0	0	0	-17.311	-17.311
Totalt innregnet resultat	0	0	74.731	51.174	49.667	34.623	210.194
Egenkapital pr. 31.12.2014	367.472	109.992	75.822	436.741	133.260	34.623	1.157.909
Egenkapital pr. 31.12.2014	367.472	109.992	75.822	436.741	133.260	34.623	1.157.909
Utbytte og gaver	0	0	0	0	0	-34.623	-34.623
Totalt innregnet resultat	0	0	14.047	-3.609	-5.048	85.558	90.947
Egenkapital pr. 31.12.2015	367.472	109.992	89.869	433.132	128.212	85.558	1.214.233

### Konsern

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital				Minoritets- interesser	Sum
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Fond ureal. gevinster	Grunnfonds- kapitalen	Utjevnings- fond	Annen Egenkapital		
Egenkapital pr. 31.12.2013	367.472	109.992	1.091	385.566	83.593	40.604	1.535	989.850
Utbytte og gaver	0	0	0	0	0	-17.311	0	-17.311
Salg av datterselskap	0	0	0	0	0	1.535	-1.535	0
Totalt innregnet resultat	0	0	74.731	51.174	49.667	42.097		217.670
Egenkapital pr. 31.12.2014	367.472	109.992	75.822	436.740	133.260	66.924	0	1.190.207
Egenkapital pr. 31.12.2014	367.472	109.992	75.822	436.740	133.260	66.924	0	1.190.207
Utbytte og gaver	0	0	0	0	0	-34.623	0	-34.623
Totalt innregnet resultat	0	0	14.047	-3.609	-5.048	99.443		104.831
Egenkapital pr. 31.12.2015	367.472	109.992	89.869	433.130	128.212	131.743	0	1.260.419

# KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	Konsern				
	4. kv. 15	4. kv. 14	2015	2014	2013
<b>KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:</b>					
Resultat før skatt	26.695	26.939	134.548	191.931	136.117
Utbetalt utbytte til egenkapitalbevisere/gaver	0	0	-34.623	-17.311	-14.809
Tap/gevinst finansielle anleggsmidler	9	-1.736	-240	-36.771	2.572
Opp/nedskrivning finansielle anleggsmidler	0	0	0	0	
Av- og nedskrivninger	1.227	1.230	4.836	4.980	5.433
Tap på utlån	7.044	6.165	16.914	22.508	59.659
Betalbare skatter	-9.271	-8.155	-35.176	-40.342	-34.083
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	25.704	24.442	86.259	124.994	154.889
Endring utlån til kunder	-32.758	-312.052	-240.442	-605.502	5.934
Endring innskudd fra kunder	-154.052	24.482	387.102	279.860	-42.171
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	25	-2	-99.947	-68.272	67.183
Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	193.776	90.138	415.757	-38.284	-2.159
Endring øvrige fordringer	53.760	-2.410	48.895	-51.314	-5.536
Endring annen kortsiktig gjeld	-139.064	-121.877	-32.621	26.800	-6.460
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-52.609	-297.278	565.003	-331.718	171.679
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:</b>					
Salg/kjøp varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-11.582	734	-13.113	1.955	-1.449
Aksjer og eierinteresser	-16.231	-74.291	-14.477	-61.129	-28.606
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-27.813	-73.557	-27.589	-59.174	-30.055
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>					
Innbetaling ved utstedelse av egenkapitalbevis	0	0	0	0	0
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-25.618	150.944	-609.800	297.526	-158.064
Opptak av ansvarlig lån	48	116.364	-130.961	117.077	771
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-25.571	267.308	-740.761	414.603	-157.293
Netto endring likvider	-105.994	-103.527	-203.347	23.711	-15.668
Likviditetsbeholdning periodens start	249.543	450.423	346.896	323.185	338.853
Likviditetsbeholdning periodens slutt	143.549	346.896	143.549	346.896	323.185
Netto endring likvider	-105.994	-103.527	-203.347	23.711	-15.668
	<b>Morbank</b>				
	4. kv. 15	4. kv. 14	2015	2014	2013
<b>KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:</b>					
Resultat før skatt	20.692	22.172	114.981	180.528	114.135
Utbetalt utbytte til egenkapitalbevisere/gaver	0	0	-34.623	-17.311	-14.249
Tap/gevinst finansielle anleggsmidler	9	0	-240	-36.780	2.572
Opp/nedskrivning finansielle anleggsmidler	0	0	0	0	
Av- og nedskrivninger	708	712	2.766	2.845	2.649
Tap på utlån	7.044	6.165	16.914	22.508	59.659
Betalbare skatter	-7.594	-6.927	-29.494	-36.415	-27.307
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	20.859	22.121	70.304	115.375	137.459
Endring utlån til kunder	-224.829	223.499	-462.290	263.994	416.130
Endring innskudd fra kunder	-152.865	25.354	389.458	274.587	-43.792
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	83	-30.021	-79.762	-75.388	74.220
Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	203.730	83.431	440.756	-38.275	-2.159
Endring øvrige fordringer	53.091	-2.000	47.520	-34.116	-7.238
Endring annen kortsiktig gjeld	-142.901	-121.364	-33.149	28.991	-4.712
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-242.832	201.020	372.835	535.168	569.907
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:</b>					
Salg/kjøp varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-11.469	800	-13.007	-2.731	-1.091
Aksjer og eierinteresser	-16.206	-112.641	-34.507	-122.496	-28.622
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-27.675	-111.841	-47.513	-125.227	-29.714
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>					
Innbetaling ved utstedelse av egenkapitalbevis	0	0	0	0	0
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9.382	-49.056	-524.800	-242.474	-473.064
Opptak av ansvarlig lån	48	116.364	-130.961	117.077	771
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	9.429	67.308	-655.761	-125.396	-472.293
Netto endring likvider	-261.078	156.486	-330.439	284.544	67.903
Likviditetsbeholdning periodens start	813.156	726.031	882.517	597.973	530.070
Likviditetsbeholdning periodens slutt	552.078	882.517	552.078	882.517	597.973
Netto endring likvider	-261.078	156.486	-330.439	284.544	67.903



## 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet etter IFRS. Delårsrapporten er i samsvar med IAS 34. Regnskapsprinsippene som banken benytter er beskrevet i årsregnskapet for 2014. Det har ikke vært noen endringer i de regnskapsprinsipper som benyttes i løpet av 2015. Delårsregnskapet er ikke revidert. Alle beløp er oppgitt i 1.000 kroner dersom annet ikke er angitt.

## 2 Rentenetto

	Konsern				
	4. kv. 15	4. kv. 14	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	303	1.053	3.238	6.274	4.751
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	108.938	131.303	472.478	519.888	524.401
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	6.908	10.219	31.530	39.536	37.414
Andre renteinntekter og lignende inntektet	0	4	0	4	36
Sum renteinntekter	116.149	142.579	507.246	565.702	566.602
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	66	630	470	2.309	2.642
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	21.473	34.059	109.438	140.413	140.968
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	23.614	34.243	109.502	138.646	145.988
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	3.262	6.666	14.421	21.950	20.620
Andre rentekostnader og lignende kostnader	1.466	1.374	5.658	5.507	5.988
Sum rentekostnader	49.881	76.973	239.489	308.825	316.206
Netto rente- og kredittprovisjoner	66.269	65.606	267.758	256.877	250.396

	Morbank				
	4. kv. 15	4. kv. 14	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2.350	3.335	14.174	12.053	10.531
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	89.382	107.032	379.233	434.935	452.572
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	6.863	10.226	31.328	39.536	37.414
Andre renteinntekter og lignende inntektet	0	4	0	4	36
Sum renteinntekter	98.595	120.597	424.735	486.528	500.552
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	66	630	470	2.309	2.642
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	21.552	34.215	109.925	140.852	141.440
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	14.540	21.868	66.244	94.676	107.258
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	3.262	6.666	14.421	21.950	20.620
Andre rentekostnader og lignende kostnader	1.467	1.374	5.658	5.507	5.988
Sum rentekostnader	40.887	64.753	196.718	265.294	277.948
Netto rente- og kredittprovisjoner	57.708	55.844	228.017	221.234	222.604

## 3 Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester

	Konsern				
	4. kv. 15	4. kv. 14	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Betalingsformidling	7.233	7.121	28.426	28.880	27.573
Provisjon fra sparing- og plasseringsprodukter	1.388	1.120	5.526	4.623	5.374
Provisjon fra Eika Boligkreditt AS	2.514	3.692	11.999	17.621	15.312
Forsikringstjenester	4.345	4.149	17.316	16.674	15.834
Garantiprovisjon	1.113	352	4.723	3.498	2.885
Annen virksomhet	867	1.764	3.563	4.391	3.242
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	17.460	18.198	71.553	75.687	70.220

## 4 Inntekter verdipapirer

	Konsern				
	4. kv. 15	4. kv. 14	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	0	21	16.043	11.758	12.713
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	0	0	0
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avk.	0	21	16.043	11.758	12.729
Netto verdiendring og gevinst/tap på:					
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	-11.018	-5.992	-27.127	2.857	9.773
Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	-248	-460	1.378	2.498	4.086
Valuta og finansielle derivater	1.307	-4.257	-5.614	-4.929	-1.165
Verdiendr. og gevinst(+)/tap(-) på valuta/verdip til virkelig verdi	-9.960	-10.709	-31.364	425	12.694
Nedskr./rev. av nedskr. og gevinst(+)/tap(-) på verdip disp. for salg	-9	1.736	240	36.771	-2.572

	Morbank				
	4. kv. 15	4. kv. 14	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	0	21	16.043	11.758	12.729
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	1.000	1.000	1.000	1.840
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avk.	0	1.021	17.043	12.758	14.569
Netto verdiendring og gevinst/tap på:					
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	-10.937	-4.498	-25.848	4.351	9.773
Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	-248	-460	1.378	2.498	4.086
Valuta og finansielle derivater	1.307	-4.257	-5.614	-4.929	-1.165
Verdiendr. og gevinst(+)/tap(-) på valuta/verdip til virkelig verdi	-9.879	-9.215	-30.085	1.920	12.694
Nedskr./rev. av nedskr. og gevinst(+)/tap(-) på verdip disp. for salg	-9	1.745	240	36.780	-2.572

Utbytte fra aksjer og egenkapitalbevis inntektsføres som utbytte i den perioden det vedtas. I og med at vedtak om utbytte ofte gjøres i 2. kvartal medfører dette ofte at inntekter fra aksjer og andre verdipapirer er høyere i 2. kvartal enn i de øvrige perioder.

## 5 Tapskostnad

Morbank	4. kv. 15	4. kv. 14	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	7.000	182	9.404	21.303	6.547
+ Periodens endring i gruppenedskrivning	143	-229	1.670	-6.299	-1.744
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt nedskrivninger for	537	2.950	7.124	5.320	9.822
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt nedskrivninger for	644	3.462	2.257	3.893	46.575
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-1.279	-200	-3.539	-1.709	-1.541
= Periodens tapskostnad	7.044	6.165	16.914	22.508	59.659

## 6 Misligholdte (per 90 dager) og øvrige tapsutsatte utlån/garantier

Morbank		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Brutto misligholdte engasjementer per 90 dager	Personkunder	29.725	60.483	38.738
	Næringsliv	24.470	11.950	23.008
Sum brutto misligholdte engasjementer		54.195	72.433	61.747
Nedskrivning på utlån/individuelle tapsavsetninger		20.519	11.328	7.492
Sum netto misligholdte engasjementer		33.677	61.105	54.255
Øvrige tapsutsatte ikke misligholdte engasjementer	Personkunder	40.386	41.607	25.975
	Næringsliv	123.947	123.720	75.487
Sum øvrige tapsutsatte ikke misligholdte engasjementer		164.333	165.327	101.462
Nedskrivning på utlån og garantier/individuelle tapsavsetninger		49.550	49.336	31.870
Sum netto øvrige tapsutsatte ikke misligholdte engasjementer		114.783	115.991	69.592

## 7 Utlån fordelt (morbank)

Sektor/næring	Brutto utlån		Geografisk	Brutto utlån	
		Fordeling			Fordeling
Personmarked	6.257.461	67,2 %	Primærområder	6.830.836	75,2 %
Jordbruk og skogbruk	598.533	6,4 %	Øvrige områder	2.252.999	24,8 %
Industri	107.218	1,2 %			
Bygg og anleggsvirksomhet	474.824	5,1 %			
Varehandel	99.995	1,1 %			
Transport	103.372	1,1 %			
Eiendomsdrift	1.295.800	13,9 %			
Finansierings- og forsikringsvirksoml	110.991	1,2 %			
Tjenesteytende næringer ellers	96.915	1,0 %			
Øvrige	161.256	1,7 %			
Brutto utlån totalt	9.306.364	100,0 %	Brutto utlån totalt	9.083.835	100,0 %

Lån til kunder gitt via Toten Sparebank Boligkreditt AS inngår i Konsernets samlede utlån på 11.882.023 TNOK. Utlånene i Totens Sparebank Boligkreditt AS er lån til personmarkedet gitt med sikkerhet i boligeiendom.

## 8 Segmentinformasjon (morbank)

Banken utarbeider regnskap for segmentene privatmarked og bedriftsmarked.

Personkunder som følges opp via næringsavdelingen inngår i bedriftsmarkedet. Det er vår vurdering at det ikke foreligger vesentlig forskjeller i risiko og avkastning på produkter og tjenester som inngår i bankens hovedmarkeder. Banken opererer i et geografisk avgrenset område, og rapportering på geografiske segmenter gir lite tilleggsmateriale. I ufordelte kostnader inngår kostnader som ikke direkte kan knyttes til markedesområder, som f.eks stab/administrasjon, IKT og kredittstøtte. Inntekter/tap fra bankens verdipapirer blir heller ikke fordelt.

Per 31.12.2015	Privat- marked	Bedrifts- marked	Ufordelt	Sum
<b>Resultatregnskap</b>				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	129.120	100.791	-1.894	228.017
Netto andre driftsinntekter	62.313	9.866	3.912	76.091
Driftskostnader	45.459	9.752	117.242	172.453
Driftsresultat før tap	145.974	100.905	-115.224	131.655
Tap på utlån	2.701	10.962	3.251	16.914
Nedskrivninger	0	0	240	240
Driftsresultat før skatt	143.273	89.943	-118.235	114.981
Skatt	38.684	24.285	-33.475	29.494
Resultat etter skatt	104.589	65.658	-84.760	85.488
<b>Balanse</b>				
Netto utlån til kunder	5.336.972	3.650.205	222.979	9.210.157
Andre eiendeler	0	0	2.254.772	2.254.772
Sum eiendeler per segment	5.336.972	3.650.205	2.477.751	11.464.929
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.779.545	1.992.154	285.479	7.057.178
Annen gjeld	0	0	3.193.518	3.193.518
Sum gjeld	4.779.545	1.992.154	3.478.997	10.250.696
Egenkapital	0	0	1.214.233	1.214.233
Sum gjeld og egenkapital per segment	4.779.545	1.992.154	4.693.230	11.464.929

## 9 Informasjon om datterselskaper

Konsernet består pr. 31.12.2015 av morbanken, Totens Sparebank Boligkreditt AS og eiendomsselskapet Vallehaven AS.

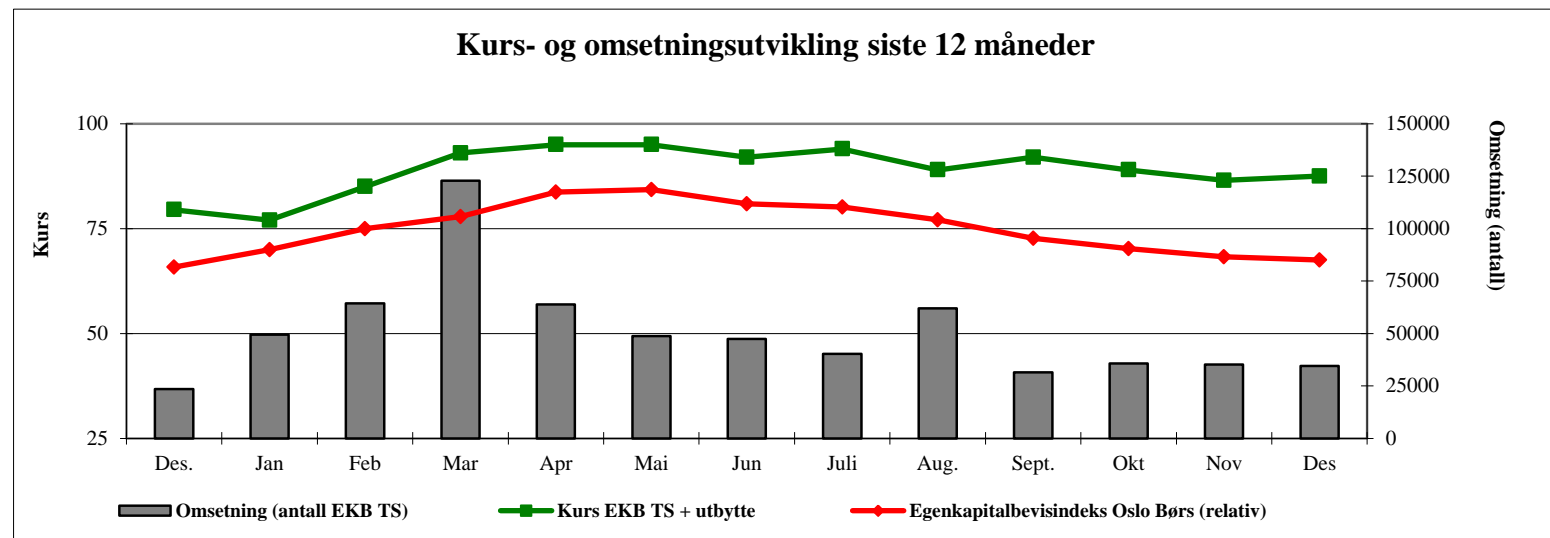
Selskap	Eier- andel	Nto. rente- og andre innt.				Resultat etter skatt			
		4. kv. 15	4. kv. 14	31.12.2015	31.12.2014	4. kv. 15	4. kv. 14	31.12.2015	31.12.2014
Morbanken		73.838	67.423	304.108	324.323	13.098	15.245	85.488	144.113
Totens Sparebank									
Boligkreditt AS	100 %	8.759	10.000	40.644	36.704	3.837	2.938	12.614	8.064
Vallehaven AS	100 %	1.394	1.471	5.701	5.597	594	698	2.643	2.658

## 10 Kapitaldekning pr. 31.12.2015

	Morbank		Konsern	
Eierandelskapital	367.472		367.472	
Overkursfond	109.992		109.992	
Opptjent egenkapital fra tidligere år	651.282		683.582	
Årets resultat	85.488		99.413	
Sum balanseført egenkapital	1.214.234		1.260.459	
Ikke kvalifiserende andel av årets overskudd	-34.123		-34.123	
Fradrag for immatrielle eiendeler og goodwill	-201		-201	
Fradrag for eiendeler til virkelig verdi	-1.444		-1.444	
Fond for urealiserte gevinster	0		0	
Fradrag fra eierskap i ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-131.908		-127.450	
Overgangsreglene for ikke vesentlige eierandeler	79.144		76.471	
Ren kjernekapital	1.125.702	16,59 %	1.173.712	15,55 %
Fondsobligasjoner	177.725		177.725	
Overgangsreglene for ikke vesentlige eierandeler	-39.572		-38.235	
Kjernekapital	1.263.855	18,62 %	1.313.202	17,40 %
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	179.664		179.664	
Fradrag fra eierskap i ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-4.901		-4.735	
Overgangsreglene for ikke vesentlige eierandeler	-39.572		-38.235	
Tilleggskapital	135.191	1,99 %	136.694	1,81 %
Netto ansvarlig kapital	1.399.046	20,61 %	1.449.896	19,21 %
Kredittrisiko	Grunnlag	Kapitalkrav	Grunnlag	Kapitalkrav
Engasjementsbeløp per sektor:				
Lokale og regionale myndigheter	32.478	2.598	32.478	2.598
Offentlig eide foretak	12.885	1.031	12.885	1.031
Institusjoner	165.142	13.211	72.495	5.800
Foretak	1.128.529	90.282	1.107.249	88.580
Massemarkedsengasjementer	501.790	40.143	501.790	40.143
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3.711.925	296.954	4.654.577	372.366
Forfalte engasjementer	42.723	3.418	42.723	3.418
Obligasjoner med fortrinnsrett	49.780	3.982	51.780	4.142
Kredittinstitusjoner med kortsiktig rating	-	-	-	-
Verdipapirfond	14.845	1.188	14.845	1.188
Egenkapitalposisjoner	320.172	25.614	135.402	10.832
Øvrige engasjementer	164.622	13.170	212.568	17.005
CVA tillegg derivater (Credit Value Adjustemnet)	45.888	3.671	45.888	3.671
Operasjonell risiko	595.952	47.676	664.273	53.142
Kapitalkrav total	6.786.731	542.938	7.548.953	603.916
Beregningsgrunnlag		6.786.731		7.548.953
Overskudd av ansvarlig kapital		856.108		845.980
Bufferkrav	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
Minimumskrav ren kjernekapital	4,50 %	305.403		339.703
Bevaringsbuffer	2,50 %	169.668		188.724
Motsyklisk buffer	1,00 %	67.867		75.490
Systemrisikobuffer	3,00 %	203.602		226.469
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	11,0 %	746.540		830.385
Tilgjengelig ren kjernekapital		1.125.702		1.173.712
Ren kjernekapital utover kravet		379.162		343.327

## 11 Egenkapitalbevis

Største eiere	Antall EKB	Andel EA-Kapital		Antall EKB	Andel EA-Kapital
Sparebanken Hedmark	1.440.530	23,52 %	Stensrud, Per Ivar	51.512	0,84 %
MP Pensjon PK	282.349	4,61 %	Tandsether, Frode Fosse	48.300	0,79 %
Verdipapirfondet Eika Utbytte	267.714	4,37 %	Nordvik, Karin Elisabeth	45.085	0,74 %
Merrill Lynch Prof. Clearing corp.	164.418	2,68 %	Directmarketing Inv.	42.500	0,69 %
Trovåg AS	110.000	1,80 %	Erga, Morten	40.000	0,65 %
The Bank of New York Mellom AS	103.091	1,68 %	Teigen, Ragnhild	40.000	0,65 %
Eitrem, Ole S.	77.052	1,26 %	Johs. Haugerudsvei AS	36.222	0,59 %
Foretakskonsulenter AS	59.516	0,97 %	Lindberg, Erling	34.419	0,56 %
Nordenfjelske Bykredits stiftelse	58.348	0,95 %	Lombard International Rue Lou Hemmer 4	30.000	0,49 %
Solberg, Else Magna Nordvik	57.886	0,95 %	Juel, Iver Albert	25.696	0,42 %
Sum 10 største eiere	2.620.904	42,79 %	Sum 20 største eiere	3.014.638	49,22 %
			Sum øvrige eiere	3.109.896	50,78 %
			Sum totalt	6.124.534	100,00 %



## 12 Forpliktelser (utenfor balansen)

Morbank (konsern er identisk)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
BETINGEDE FORPLIKTELSER:			
Garantier	365.156	546.121	512.864
Bokført verdi av eiendeler som er stillet som sikkerhet i Norges Bank	69.599	60.334	95.634
FORPLIKTELSER (nominelt beløp):			
Rentebytteavtaler	2.002.774	2.553.415	2.769.980

## 13 Transaksjoner mellom nærstående parter

Totens Sparebank Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Totens Sparebank, og er definert som nærstående part. Transaksjoner mellom selskapet og morbanken baserer seg på vanlige foretningmessige vilkår. Det er inngått en leveranse- og serviceavtale mellom selskapene. I all hovedsak kjøpes administrasjons og driftstjenester fra Totens Sparebank.

Konserninterne transaksjoner (slik de er ført i Totens Sparebank Boligkreditt AS)

Resultatposter	4. kv 2015	4. kv 2014	31.12.2015	31.12.2014
Renteinntekter	58	119	384	311
Etableringsgebyrer	115	970	1.074	2.440
Rentekostnader	2.048	12.192	10.936	42.978
Provisjonskostnader	3.124	5.885	20.046	22.504
Kjøpte tjenester	51	146	226	626
Balanseposter			31.12.2015	31.12.2014
Utlån til kredittinstitusjoner			20.215	0
Andre fordringer			-	31
Gjeld til kredittinstitusjoner			408.529	540.750
Annen gjeld			351	167

I tillegg leier Totens Sparebank lokaler av eiendomsselskapene Vallehaven AS. Samlet sett har banken i 2015 betalt 6,3 mill. kroner i leie til dette selskapet.

Alle datterselskapene har kundeforhold med Totens Sparebank og har sine bankinnskudd og lån hos banken. Datterselskapene har ordinære vilkår hos banken. Samlet sett utgjør innskudd fra datterselskaper og utlån til datterselskaper (eks Totens Sparebank Boligkreditt AS) 8,4 mill. kroner i innskudd og 21,3 mill. kroner i utlån.

## 14 Oversikt over konsernets transaksjoner i egne verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse	Emittert	Forfalt/ innløst	Endring i egenbeh.	Øvrige endringer	Balanse
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
Sertifikater						
Obligasjonsgjeld	5.396.684	1.020.000	2.095.000	-484.500	-19.300	4.786.885
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5.396.684	1.020.000	2.095.000	-484.500	-19.300	4.786.885
Ansvarlige lån	179.852	0	0	0	-217	179.635
Fondsobligasjoner	308.498	0	230.000	-98.650	606	177.754
Sum ansvarlig lån og fondsobligasjoner	488.350	0	230.000	-98.650	389	357.389

	Balanse	Kjøpt	Solgt	Øvrig endringer	Balanse
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
Egenkapitalbevis (tusen kr.)	0	1.233.050	1.233.050	0	0
Egenkapitalbevis (stk.)	0	13.550	13.550	0	0

## 15 Finansielle instrumenter til virkelig verdi, verdsettelsesnivå

Verdsettelse 31.12.2015	Verdsettelsesnivå			Totalt
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer	23.111	3.748		26.859
Sertifikater og obligasjoner	1.109.681	9.446		1.119.127
Derivater brukt som sikring		79.402		79.402
Derivater til virkelig verdi over resultatet, tradingportefølje		5.050		5.050
				-
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
Aksjer	-	-	249.185	249.185
Sum eiendeler	1.132.792	97.646	249.185	1.479.624

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
Derivater, brukt som sikring	-	9.298		9.298
Derivater til virkelig verdi over resultatet, tradingportefølje		23.616		23.616
Sum forpliktelser	-	32.914	-	32.914

Verdsettelse 31.12.2014	Verdsettelsesnivå			Totalt
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer	40.041	2.411		42.452
Sertifikater og obligasjoner	1.496.133	14.019		1.510.152
Derivater brukt som sikring		99.311		99.311
Derivater til virkelig verdi over resultatet, tradingportefølje		12.401		12.401
				-
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
Aksjer	-	-	232.568	232.568
Sum eiendeler	1.536.174	128.142	232.568	1.896.884

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
Derivater, brukt som sikring	-	22.470		22.470
Derivater til virkelig verdi over resultatet, tradingportefølje		20.064		20.064
Sum forpliktelser	-	42.534	-	42.534

Verdsettelsesnivå angir nivået på verdsettelsesmetoden som er brukt for å fastsette virkelig verdi. I Nivå 1 er verdien fastsatt ut fra kvoterte priser i aktive markeder. I nivå 2 er verdien utledet fra kvoterte priser, eller beregnede markedsverdier. Nivå 3 er verdier som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Oversikt over bevegelser på finansielle eiendeler/forpliktelser i nivå 3	2015	2014
Inngående balanse 01.01	232.568	171.431
Tilgang/kjøp	15.483	13.516
Avgang /salg	-12.983	-27.235
Oppskrivninger ført mot egenkapitalen	3.511	74.923
Nedskrivninger ført mot resultatet	-	-68
Utgående balanse 31.12	238.579	232.568

Verdsettelsen av Eika Boligkreditt AS er basert på en vurdering av egenkapitalen i selskapet. Verdsettelsen av Eika Gruppen AS tar utgangspunkt i en verddivurdering av de enkelte selskaper som inngår i gruppen, og en samlet verdi for konsernet totalt, basert på relevante verdsettelsesmetoder. Denne verddivurderingen blir vurdert opp i mot sist kjente emisjons- og/eller omsetningskurs, hensyntatt bankens egne vurderinger av hendelser frem til balansedagen.

Konsernet har ikke finansielle instrumenter til virkelig verdi utover de som er i morselskapet og beløpene i noten beskriver derfor også konsernet. Det vises for øvrig til årsregnskapet for 2014 for nærmere beskrivelser av hvilke poster i regnskapet som føres til virkelig verdi, samt note som viser virkelig verdi sett opp mot bokført verdi for ulike grupper av finansielle instrumenter. Det har i kvartalet ikke vært vesentlige endringer i forholdet mellom bokført verdi og virkelig verdi på de poster i regnskapet som ikke føres til virkelig verdi.

## 16 Opplysning om virkelig verdi

Noten viser en sammenligning mellom bokført verdi av eiendeler og forpliktelser mot en beregnet virkelig verdi av bankens eiendeler og forpliktelser per 31.12.

	Morbank		Konsern	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Konter og fordringer på sentralbanker	96.579	96.579	96.579	96.579
Utlån til kreditt institusjoner	455.499	455.499	46.970	46.970
Utlån til kunder	9.210.157	9.243.293	11.882.023	11.915.160
Sertifikater og obligasjoner	1.094.129	1.094.129	1.119.127	1.119.127
Aksjer, inkl. konsernselskap	450.208	450.208	265.438	265.438
Finansielle derivater	84.452	84.452	84.452	84.452
Andre fordringer	63.299	63.299	109.856	109.856
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>11.454.323</b>	<b>11.487.460</b>	<b>13.604.445</b>	<b>13.637.582</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	20.497	20.497	281	281
Innskudd fra kunder	7.057.178	7.057.537	7.048.793	7.049.152
Verdipapirgjeld	2.664.885	2.597.144	4.786.885	4.699.709
Finansielle derivater	32.914	32.914	32.914	32.914
Ansvarlig lånekapital	357.389	343.168	357.389	343.168
Annen gjeld	117.833	117.833	128.361	128.360
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>10.250.695</b>	<b>10.169.093</b>	<b>12.354.622</b>	<b>12.253.584</b>

Utlån til kunder er ført til amortisert kost. Ved fastrenteutlån/innskudd vil det være noe avvik mellom markedsverdi og bokført verdi på utlån og innskudd. I tillegg periodiseres etableringsgebyrer over levetiden ved amortisert kost, og reduserer derfor bokført verdi på utlån. Verdipapirgjelden er også ført etter amortisert kost, og det vil derfor være avvik mellom markedsverdi og bokført verdi på denne. Dette skyldes blant annet kredittvurderingen av gjelden i markedet, og forskjeller på kredittspreader ved opptak av gjeld og per dato.

Utlån som er basert på Nibor med et margintillegg utgjør 1 211 mill. kroner. Ved skift i markedsituasjon har banken mulighet til å justere margintillegget, og kundene kan løpende innfri lånet til pålydende. Virkelig verdi av bankens niborlån vil derfor ikke avvike vesentlig fra bokført verdi.