



Skjærgårdsseminaret 2021

26. August 2021

Adm. dir. Geir Bergskaug

Agenda

- Sparebanken Sør
- Finansiell status 2. kvartal 2021
- Strategiske temaer
 - Synlig og bærekraftig samfunnsrolle
 - Kapital og finansiering
- Mål og forventninger fremover

Sparebanken Sør

– Sørlandets ledende bankkonsern



Etablert i 1824,
549 ansatte



178 000 aktive
personkunder



Finanskonsern med bank,
verdipapirhandel og
eiendomsmegling



22 000 aktive
bedriftskunder



Børsnotert og
samfunnseid



Regionale kontorer
Landsdekkende digitalt



140 mrd. kroner i
forvaltningskapital

Resultat etter skatt i
Q2 2021, 308 mill NOK

Kostnadsprosent
40,9%



*Markedsandeler personmarked, i prosent. (Kilde: Eiendomverdi AS, Markedsandelsrapporter)

Komplett leverandør av finansielle tjenester

Sparebanken Sør



Personmarked

78 mrd. kroner i utlån (66 % av totale utlån)
178 000 aktive kunder

Bedriftsmarked

37 mrd. kroner i utlån (34 % av totale utlån)
22 000 aktive kunder

Datterselskaper

Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)

Viktig instrument i bankens fundingstrategi.
49 mrd. kroner i utlån, 43 mrd. kroner utstedt OMF



Eiendomsmegler

Ledende eiendomsmegler som selger hver tredje bolig på Sørlandet.



Tilknyttede selskaper

Frende Forsikring (21,0 %)



Tilbyr skade- og livsforsikring til personkunder og bedriftskunder
159 000 kunder

Brage Finans (20,8 %)



Tilbyr leasing og salgspantlån til personkunder og bedriftskunder

Norne Securities (14,8 %)



Verdipapirforetak som tilbyr internetthandel, meglertjenester og corporate finance tjenester

Balder Betaling (22,2%)



10,7 prosent eierandel i Vipps AS
4 mill. brukere i Norge



Sterk posisjon i boligmarkedet

Banken opprettholder en sterk markedsposisjon

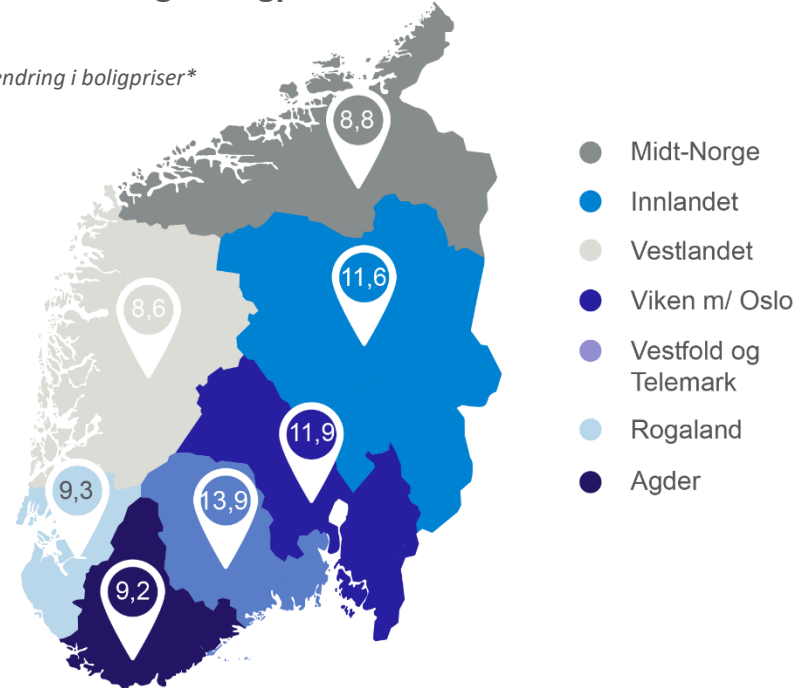
Markedsandeler i prosent



1 posisjon i Agder, sterk posisjon i Vestfold og Telemark. Positiv utvikling i Rogaland.

Positiv utvikling i boligpriser

Prosent endring i boligpriser*

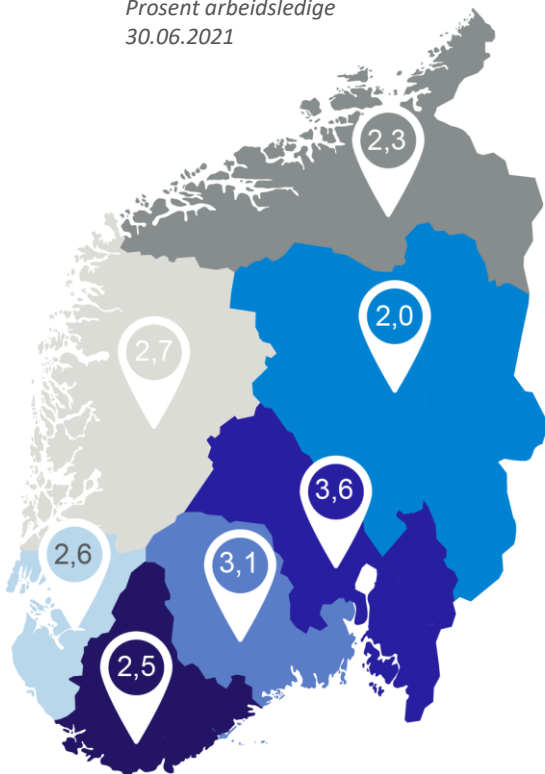


*3 mnd. glidende snitt av 12 mnd. endring

Utvikling i arbeidsmarkedet

Arbeidsledighet

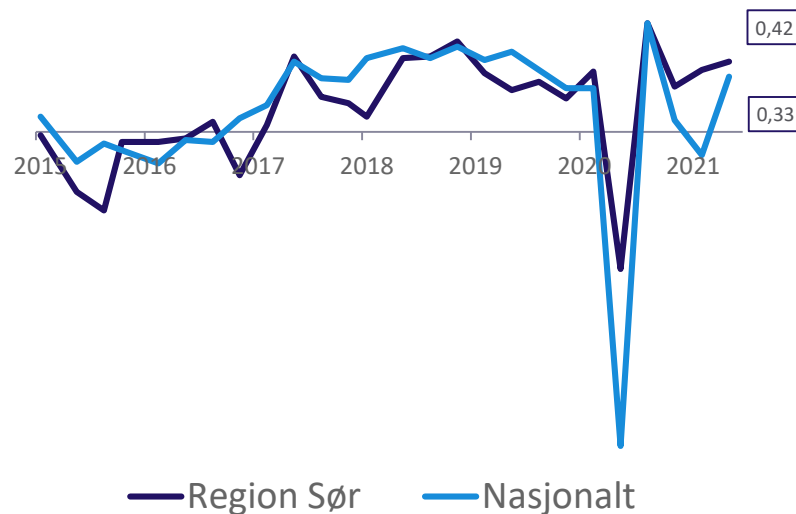
Prosent arbeidsledige
30.06.2021



- Midt-Norge
- Innlandet
- Vestland
- Viken m/ Oslo
- Vestfold og Telemark
- Rogaland
- Agder

Utvikling i sysselsetting

Vekst siste 3 mnd, prosent

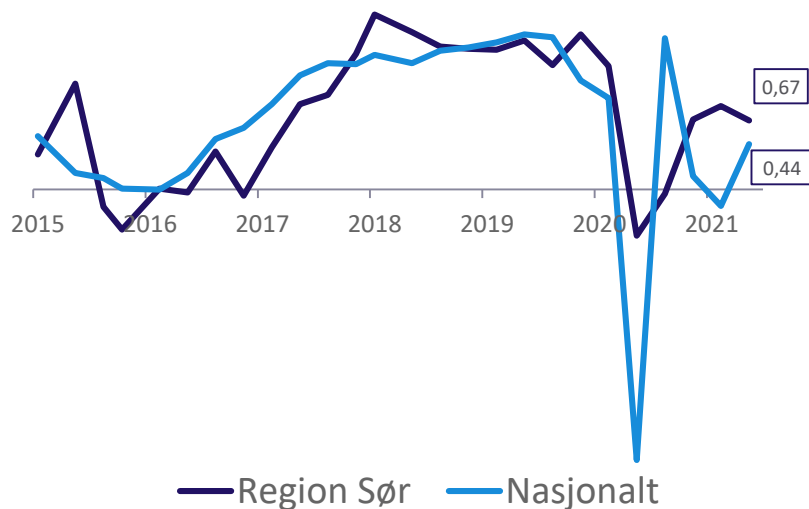


Indeksene går fra -5 til +5, der -5 indikerer et stort fall og +5 indikerer kraftig vekst. Indeksene utarbeides kvartalsvis av Norges Bank via Regionalt nettverk og viser utviklingen i region sør, som består av Agder og Vestfold og Telemark

Positiv utvikling i produksjon og investering i kvartalet

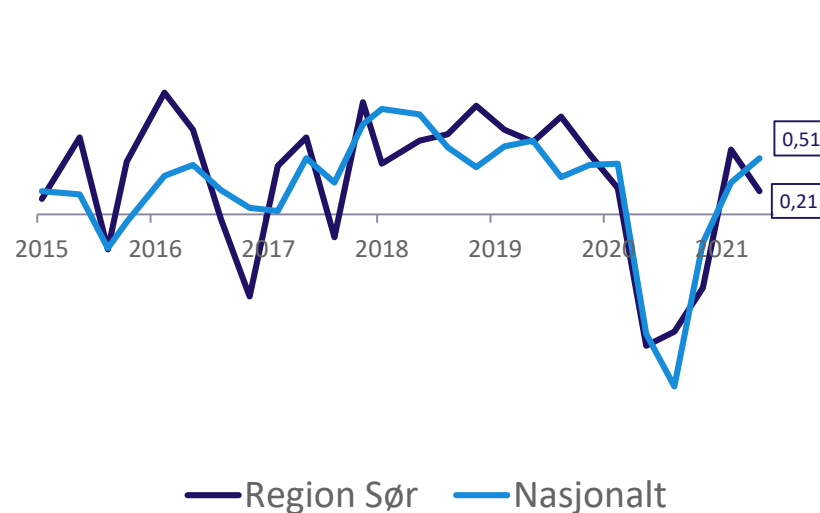
Vekst i produksjon

Vekst siste 3 mnd



Vekst i investeringer

Forventet utvikling neste 12 mnd



Indeksene går fra -5 til +5, der -5 indikerer et stort fall og +5 indikerer kraftig vekst. Indeksene utarbeides kvartalsvis av Norges Bank via Regionalt nettverk og viser utviklingen i region sør, som består av Agder og Vestfold og Telemark.

Finansiell status 2. kvartal 2021



SPAREBANKEN SØR

Hovedtrekk 2. kvartal 2021

- Effektiv drift og lave kostnader
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeglere
- Netto inngang på tap
- Annualisert utlånsvekst på 8,2 prosent
- Annualisert innskuddsvekst på 34,3 prosent.
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,0 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 16,0 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,2 prosent

Millioner NOK	2021 Q2	2020 Q2	Endring
Netto renteinntekter	488	449	39
Netto provisjonsinntekter	110	89	21
Netto finans	-11	59	-70
Tilknyttede selskaper	45	52	-7
Andre driftsinntekter	2	4	-2
Sum inntekter	635	653	-18
Driftskostnader	260	240	20
Driftsresultat før tap	375	413	-38
Tap på utlån, garantier	-11	46	-57
Resultat før skatt	386	367	19
Skatt	77	79	-2
Resultat etter skatt	309	288	21

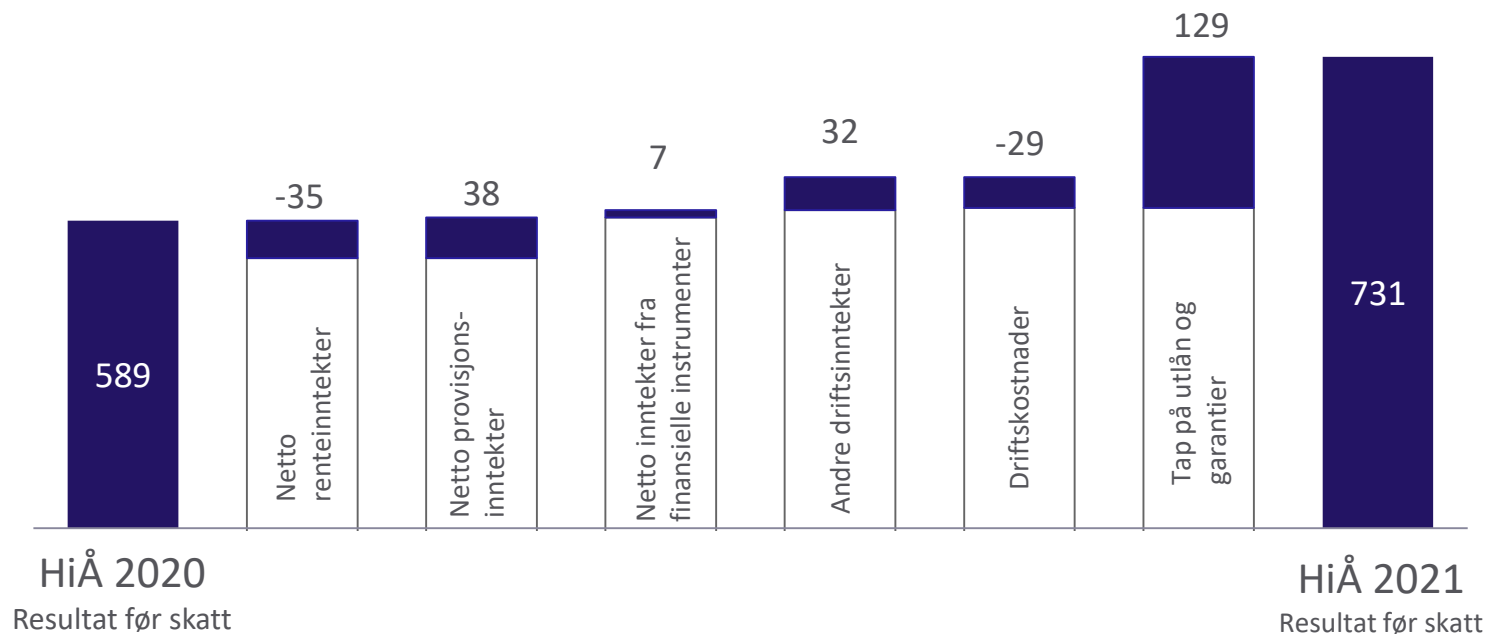
Hovedtrekk 1. halvår 2021

- Effektiv drift og lave kostnader
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeglere
- Netto inngang på tap
- 12 måneders utlånsvekst på 5,6 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 10,0 prosent.
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,7 prosent

Millioner NOK	30.06.2021	30.06.2020	Endring
Netto renteinntekter	939	974	-35
Netto provisjonsinntekter	197	159	38
Netto finans	-3	-10	7
Tilknyttede selskaper	74	39	35
Andre driftsinntekter	2	6	-4
Sum inntekter	1 210	1 168	42
Driftskostnader	501	472	29
Driftsresultat før tap	709	696	13
Tap på utlån, garantier	-22	107	-129
Resultat før skatt	731	589	142
Skatt	148	137	11
Resultat etter skatt	583	452	131

Endring i resultat før skatt

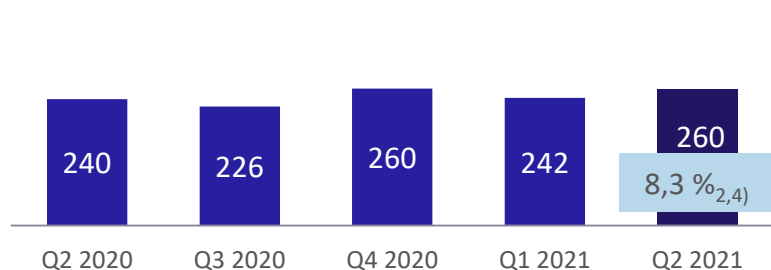
Millioner NOK



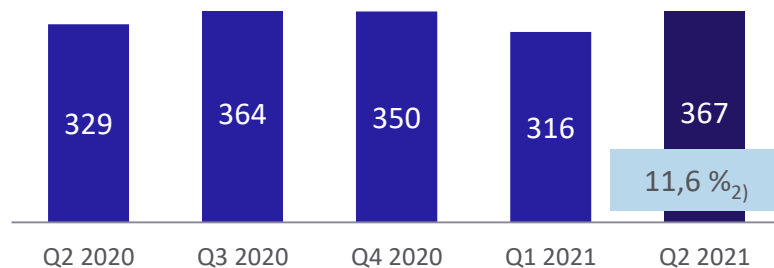
Resultatutvikling og avkastning

Millioner NOK

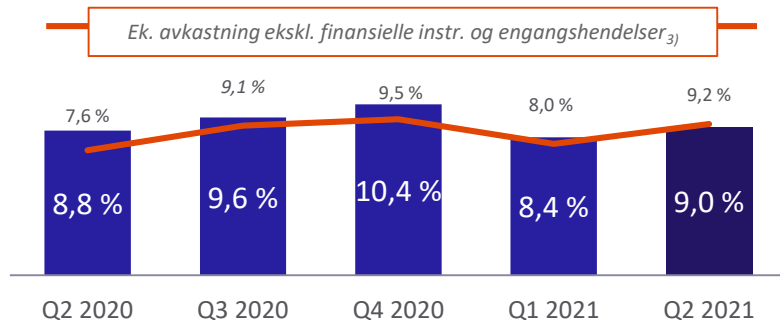
Driftskostnader



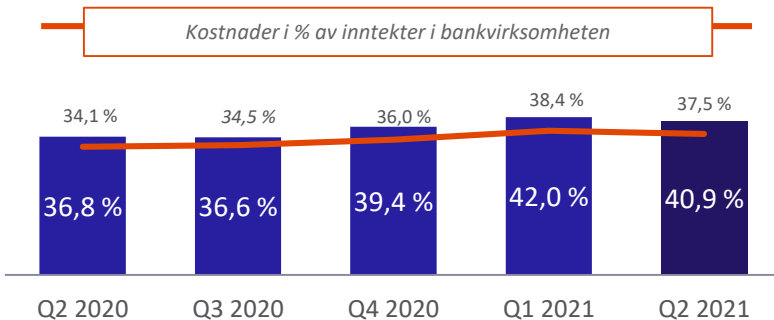
Resultat ordinær drift₁₎



Egenkapitalavkastning



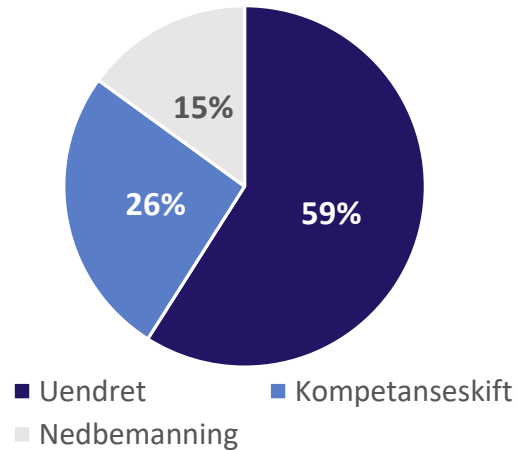
Kostnader i % av inntekter



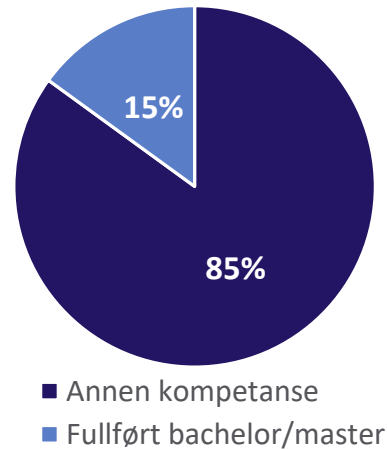
- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader
- 2) Endring i forhold til samme periode i fjor,
- 3) Egenkapitalavkastning ekskludert resultateffekter fra finansielle instrumenter og renter hybridkapital
- 4) Kostnadsnivået i bankvirksomheten er økt 3,8% sammenlignet med Q2 2020.

Omstilling og betydelig kompetanseløft

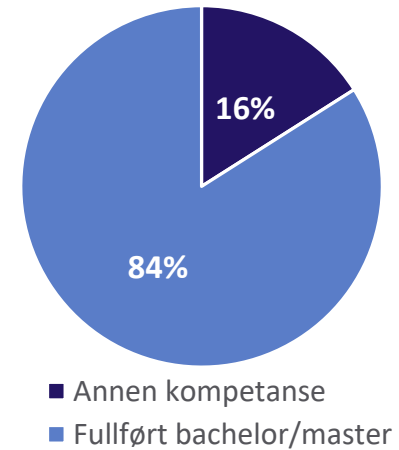
Bemanningsendringer 2014-2021



Ansatte som har sluttet (2018-2021)



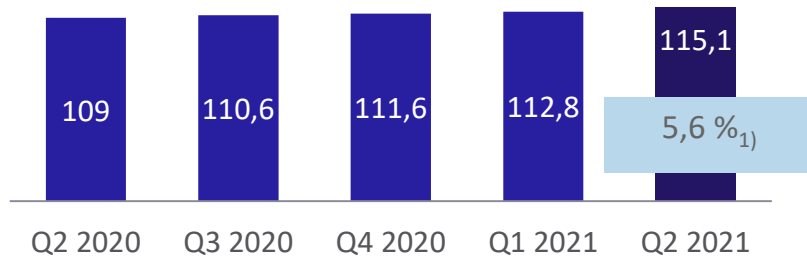
Ansatte som har begynt (2018-2021)



God vekst i kvartalet

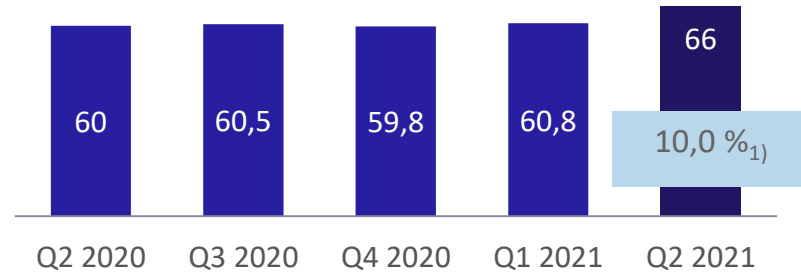
Milliarder NOK

Netto utlån



- 12 mnd vekst på 5,6 %
 - 12 mnd vekst brutto utlån personkunder 5,5 % og bedriftskunder 5,6 %
- Annualisert vekst i kvartalet på 8,2 %
 - Herav personkunder 7,8 % og bedriftskunder 8,8 %

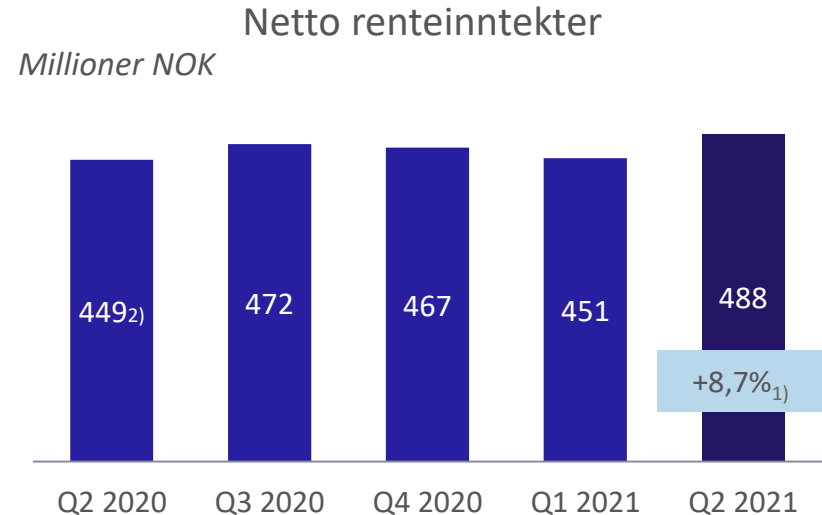
Innskudd



- 12 mnd vekst på 10,0 %
 - 12 mnd vekst innskudd personkunder 5,2 % og bedriftskunder 15,5 %
- Annualisert vekst i kvartalet på 34,3 %

Utvikling netto renteinntekter

- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- God innskudds- og utlånsvekst
- Det sterke presset på utlånsrentene i personmarkedet avtar noe
- Refinansiering av utestående gjeld og lavere NIBOR i 2. kvartal 2021 har resultert i lavere finansieringskostnader

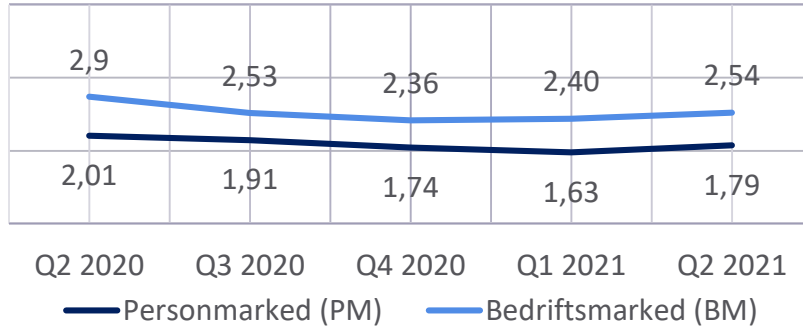


1) Endring i forhold til samme periode i fjor.

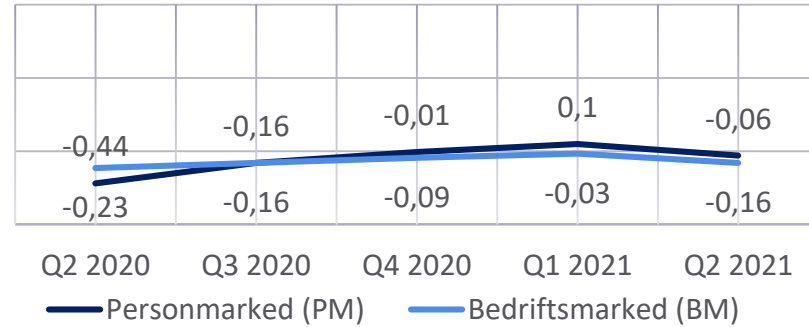
2) Forkortet varslingsfrist reduserte rentenettoen med ca. 56 mill. kroner i 2. kvartal 2020.

Marginutviklingen og 3 mnd NIBOR

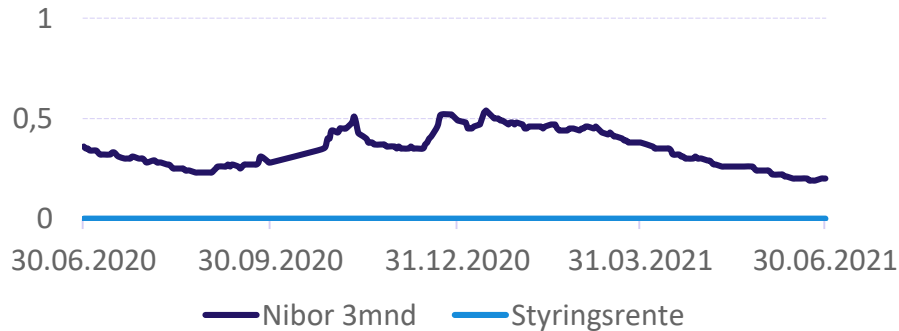
Utlånsmargin (%)



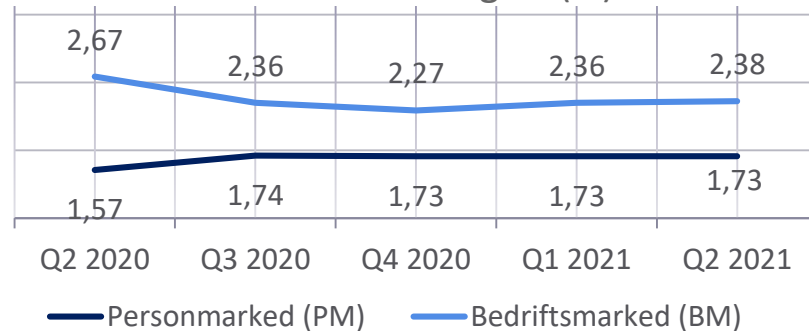
Innskuddsmargin (%)



Utvikling 3 mnd NIBOR



Rentemargin₁ (%)



Tilknyttede selskaper

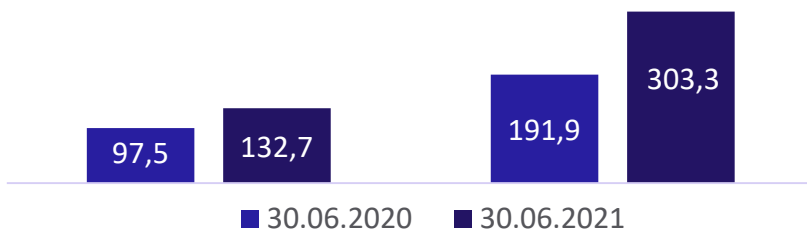


Selskapenes resultat før skatt

Millioner NOK

Brage Finans AS

Frende Holding AS



Resultateffekter ved konsolidering

Millioner NOK		Q2 2021	Q2 2020	30.06.2021	30.06.2020
Frende forsikring* (21,0 %)	Res.andel	38,3	49,3	50,9	27,4
	Amort.	-5,4	-5,0	- 10,8	-10,0
Brage finans (20,8 %)	Res.andel	12,4	7,9	23,3	13,6

I februar 2021 ble eierandelen i Brage midlertidig økt, fra 20,8 prosent til 24,9 prosent. I juni 2021 solgte banken aksjene videre og reduserte eierandelen til 20,8 prosent. Transaksjonen har ikke medført noen resultateffekt utover at en større andel av resultatet i Brage er inntektsført i kvartalet.

Det ble i 1. kvartal gjennomført en verdijustering av aksjene i Vipps, noe som gav en positiv effekt på aksjene i Balder Betaling AS. Verdijusteringen utgjorde 11,1 mill. kroner. Det er ikke foretatt noen verdijustering i 2. kvartal.

Meget godt resultatbidrag fra Sørmeglere

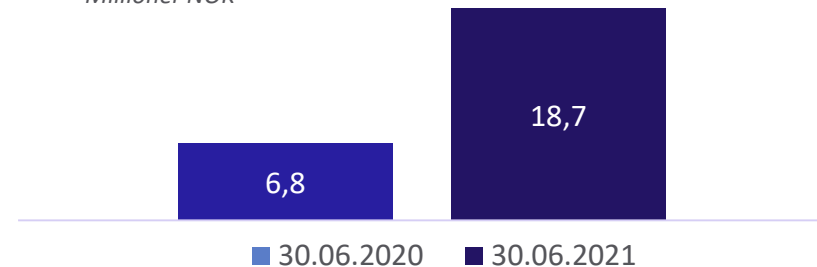
- Sørlandets ledende eiendomsmegler
- Selger mer enn hver tredje bolig på Sørlandet
- Styrker posisjonen i Vestfold og Telemark med nye kontorer i Kragerø og Sandefjord
- Satsing på næringsmegling



SØRMEGLEREN

Resultat før skatt

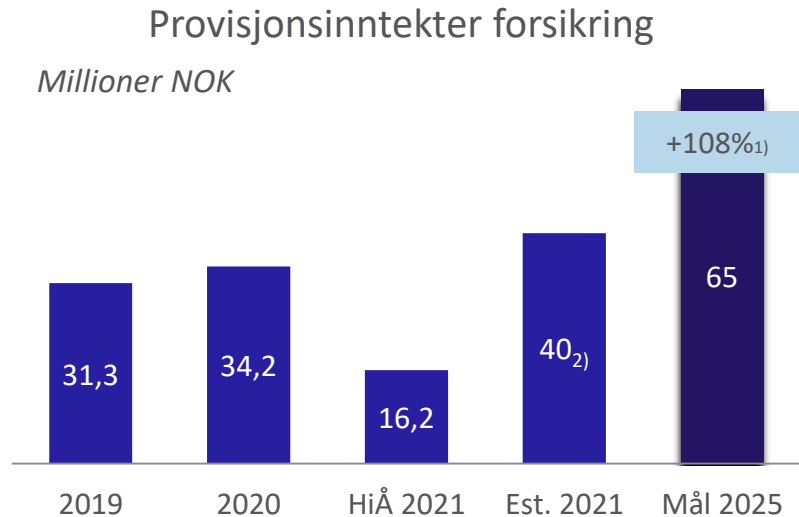
Millioner NOK



SPAREBANKEN SØR

Styrket satsing på forsikringsalg

- Banken kjøpte 78 prosent av aksjene i Sørlandets Forsikringscenter 1. juli 2021, med opsjon på kjøp av resterende aksjer i selskapet.
- I forbindelse med kjøpet overtok banken en forsikringsportefølje på 110 mill. kroner
- Banken styrker salgsapparatet innen forsikring
- Ambisjon om å doble inntekter fra forsikring i perioden 2020-2025



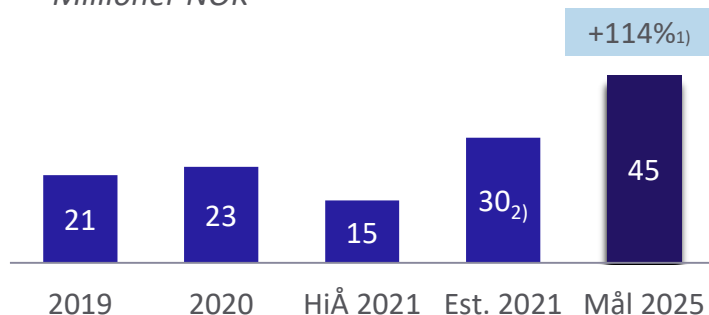
1) Økning fra 2019 i strategiperioden 2020-2025

2) Estimat 2021 etter kjøp av portefølje

Økt satsing på spareområdet

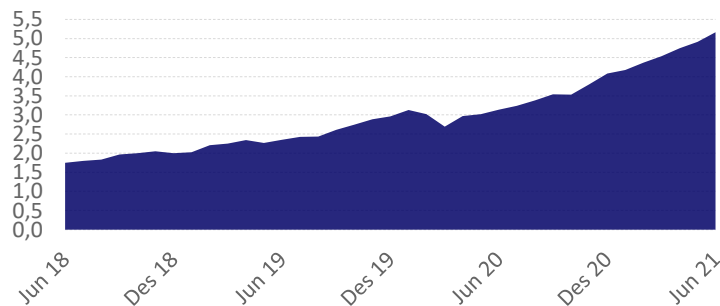
Provisjonsinntekter verdipapirfond

Millioner NOK



Utvikling portefølje

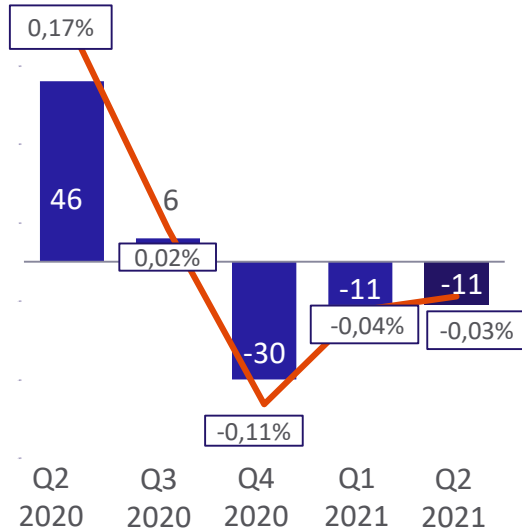
Milliarder NOK



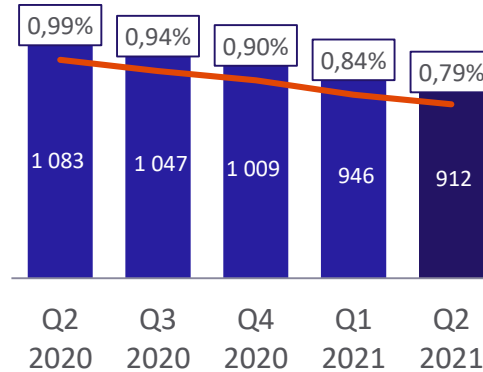
- Ambisjon om å doble inntekter fra verdipapirfond i perioden 2020-2025
- Sterk vekst i antall spareavtaler og innbetalt beløp fra spareavtaler
- Etablering av digital spareveileder i 2020
- Økt satsing på Norne Fondsportal
- Betydelig potensial

Tap- og misligholdsvolum

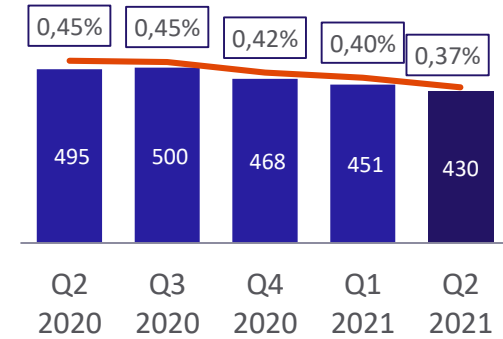
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



Utvikling i misligholdte engasjement (IFRS 9, trinn 3) i mill. kroner og i prosent av brutto utlån¹⁾



Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån

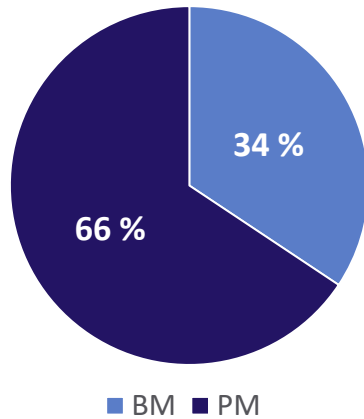


1) Ny misligholdsdefinisjon er gjort gjeldende fra 1. januar 2021. Historiske tall er ikke direkte sammenlignbare.

Diversifisert utlånsbalanse

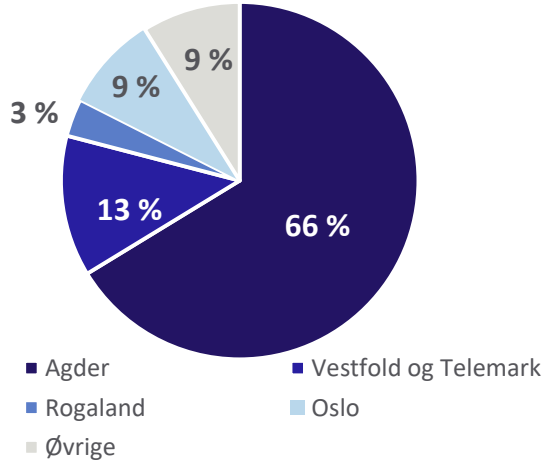
Fordeling PM / BM

Brutto utlån

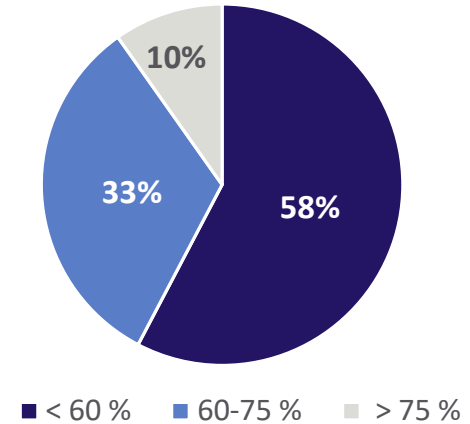


Utlån fordelt på geografi

Brutto utlån



Belåningsgrad boliglån (Konsern)

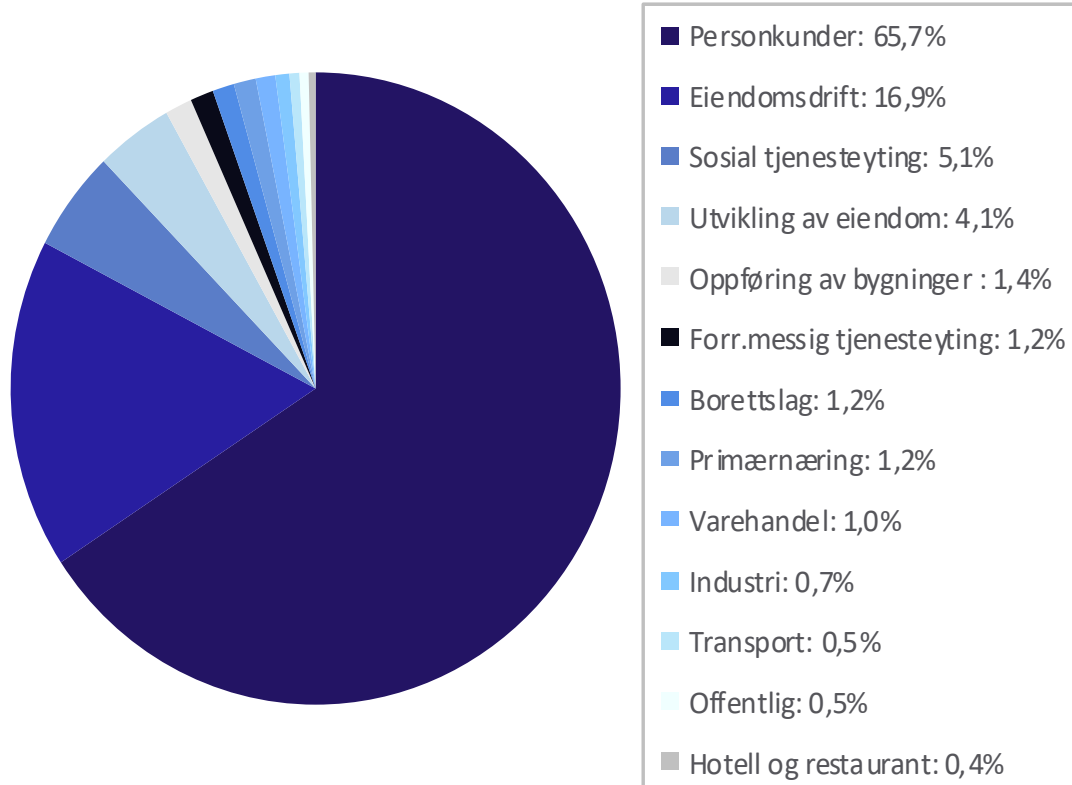


Gj.snittlig belåningsgrad på ca. 55 prosent for boliglån (konsern)

90 prosent av boliglån innenfor 75 prosent av sikkerhetsverdi

48,8 mrd. kroner overført til Sparebanken Sør Boligkreditt AS, tilsvarende 64 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Diversifisert utlånsbalanse



- God diversifisering
- Tilnærmet null direkte eksponering mot olje og oljeservice
- Svært lav indirekte eksponering mot olje og oljeservice i bankens næringseiendomsportefølje

Oppsummering etter Q2 2021

Resultat

Positiv utvikling i netto renteinntekter, meget gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeglern. Lave driftskostnader og netto inngang på tap.

Finansiering

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 16,0 prosent.
Uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde solide 9,2 prosent.
Solid finansieringsstruktur og gode likviditetsbuffer.

Vekst

12 måneders utlånsvekst på 5,6 prosent.
12 måneders innskuddsvekst på 10,0 prosent.

Oppsummert

Tilfredsstillende underliggende drift gir et resultat før skatt på 386 mill. kroner i 2. kvartal 2021.

Strategiske temaer

Misjon

Vi skal skape bærekraftig vekst og utvikling for vår landsdel

Hvorfor er vi her?

Visjon

Framtidens relasjonsbank

Hvor skal vi?

Strategiske ambisjoner

- Finansielt attraktiv
- Datadrevet
- Relasjonsbanken PM
- Relasjonsbanken BM
- Kunden i sentrum
- Kompetent og motivert
- Aktiv samfunnsaktør

Hvordan kommer vi dit?

Strategiske mål

- Medarbeiderengasjement **Høyt**
- Kundetilfredshet **Topp 3**
- Omdømme **Topp 3**
- Kredittvekst **K2 + 1 %**
- Ren kjernekapitaldekning **15,3 %**
- Breddeinntekter **Doble**
- Egenkapitalavkastning **10%**

Hvordan vet vi at vi er der?

Strategiske program

- Synlig og bærekraftig samfunnsrolle
- Kompetent og fremtidsrettet organisasjon
- IRB
- Lønnsomhet
- Distribusjon
- Egenkapitalstruktur

Hva gjør vi for å gå fra ord til handling?

Verdier

Stødig • Engasjert • Framtidsrettet

Hva kjenner oss?

Synlig og bærekraftig samfunnsrolle

ESG engasjement



1	Målsetting om redusert karbonutslipp
2	ESG i kredittgivning
3	Klimautslipp i låneporteføljen
4	Grønne obligasjoner
5	Lokalt engasjement for bærekraft
6	Globalt perspektiv

- 55 prosent reduksjon i klimautslipp i 2030
- Null klimautslipp i 2050
- ESG er integrert i kredittprosesser for bedriftskundelån
- Pådriver i utviklingen av nytt ESG-system i samarbeid med TietoEvry.
- CO₂ måling for ca. 60 % av utlånsporteføljen
- Låneporteføljen har lavere klimautslipp enn landsgjennomsnittet.
- Green & Sustainability Bond Framework etablert i 2019
- Utstedelse av grønn OMF pålydende EUR 500 mill. i 2019
- 50 mill. kroner årlig i gaver og sponsorater
- Fokus på sosiale og bærekraftige prosjekter
- UN Global Compact – CoP advanced 2020
- UNEP PRB – Reporting and Self-Assessments 2020
- TFCDD report 2020

ESG inngår i vurdering av kredittrisiko

-Lav risiko i dagens portefølje

«Norgesporteføljen» vs Sør

- Utlånsbalansen i Sparebanken Sør utgjør 2 % av samlede utlån i Norge
- Klimautslippene fra bankens låneportefølje utgjør 0,6 % av samlede klimautslipp fra norske utlånsporteføljer

KPI	Norge (11/2020)		Sparebanken Sør (2020)	
	Utlån MNOK	CO 2 1000 tonn	Utlån MNOK	CO 2 1000 tonn
Personkunder (husholdninger)	3 699 110	4 917	73 662,0	97,9
Jordbruk og tilknyttede tjenester	66 171	4 914	801,0	59,5
Skogbruk og tilknyttede tjenester	5 915	36	158,0	1,0
Fiske og fangst	80 501	370	313,0	1,4
Bergverksdrift og utvinning	11 151	279		
Utvinning av råolje og naturgass	15 121	15 229		
Industri	90 850	11 933	861,0	113,1
El-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	49 486	1 699		
Vannforsyning, avløps- og renovasjon	13 915	1 499		
Utvikling av eiendom	135 751	1 301	4 104,0	39,3
Bygge- og anlegg	66 468	637	1 623,0	15,6
Varehandel	80 914	1 104	1 395,0	19,0
Sjøfart og lufttransport	79 392	20 815		
Transport land	80 699	2 087	590,0	15,3
Hotell og restaurant	20 475	133	399,0	2,6
Borettslag			1 281,0	0,2
Omsetning og drift av fast eiendom	793 389	122	19 303,0	3,0
Tjenesteyting og offentlig	246 362	1 670	7 369,0	50,0
Sum Bedriftsmarked	1 836 560	63 828	38 197,0	319,9
Sum Personmarked og Bedriftsmarked	5 535 670	68 745	111 859,0	417,8
Sør sin andel av Norge, %			2,0	0,6

ESG i kundearbeidet

- Bankens utlånsvirksomhet skal være en pådriver for bærekraftig omstilling
 - Realiseres gjennom veiledning og krav til våre kunder
- Grønt produktrammeverk tilpasset EU taxonomien, gir retningslinjer for bankens utlånsvirksomhet.

ESG-rating

- 20. august 2021 offentliggjør Sustainalytics bankens første offisielle ESG rating.
- «Low risk» og en score på 11,7 plasserer Sparebanken Sør som den beste blant norske banker som rates av Sustainalytics.
- 4. plass i klassen regionale banker og nummer 313 av 13 593 selskaper som rates av Sustainalytics.



ESG Risk Rating

11.7

Updated Aug 20, 2021

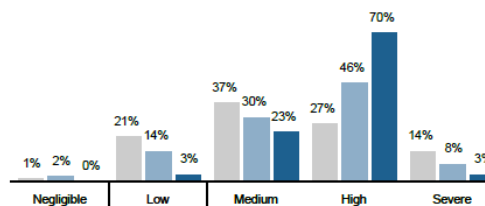
Not available

Momentum

Low Risk



ESG Risk Rating Distribution



ESG Risk Rating Ranking

UNIVERSE	RANK	PERCENTILE
	(1 st = lowest risk)	(1 st = lowest risk)
Global Universe	313/13593	3rd
Banks INDUSTRY	31/1006	4th
Regional Banks SUBINDUSTRY	4/410	2nd

Second-Party Opinion
Sparebanken Sør Green & Sustainability Bond Framework



ESG-rating

Hvorfor ESG rating?

Sparebanken Sør har et mål om å være transparente – også innen bærekrafts satsingen.

Kunder, investorer og långivere har forventninger til bankens bidrag i utviklingen mot et bærekraftig samfunn.

Arbeidet med å etablere ESG-rating, styrker bankens engasjement og kompetanse, og er en bevisstgjøring av bankens bærekraftige samfunnsrolle.

Hvorfor Sustainalytics?

Sustainalytics er anerkjent for sin ESG rating metodikk, og rater 13 593 selskaper, hvorav ca. 1 000 er banker.

ESG-rating metodologien måler hvordan selskapet proaktivt ivaretar sin rolle gjennom påvirkning av miljøet, og sosiale- og forretningsetiske forhold.

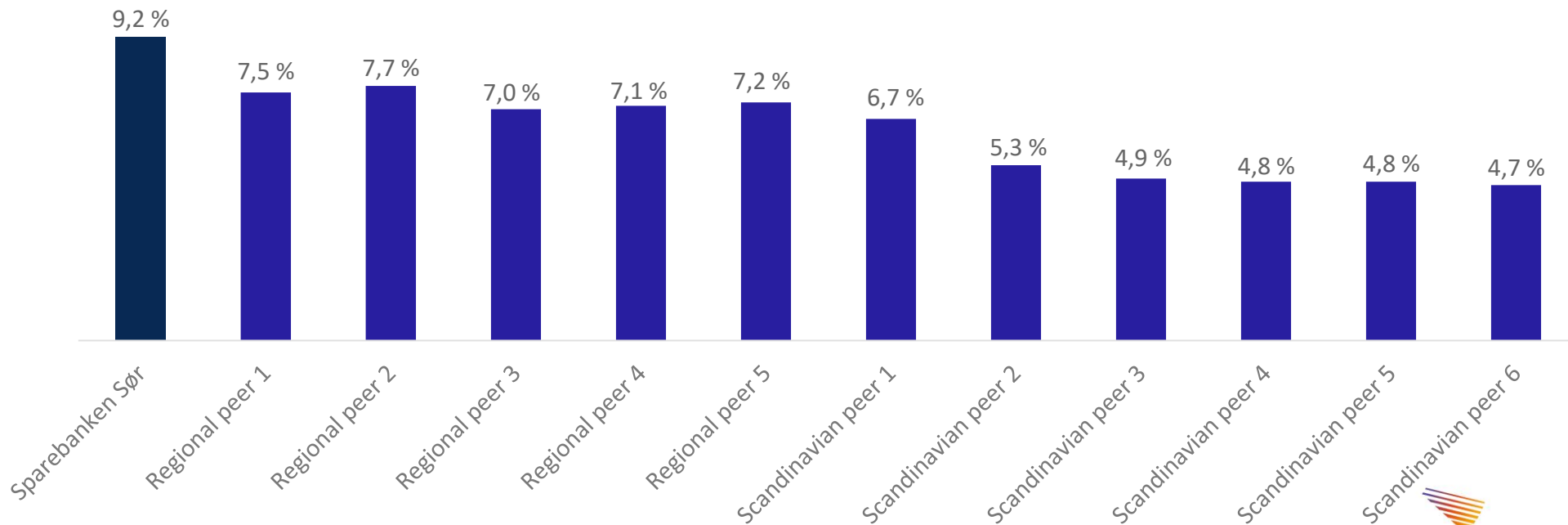
Banken er vurdert innenfor 58 ulike ESG-risiko områder, samt 45 områder innen corporate governance.

Kapital og finansiering

Solid kapitalsituasjon

30.06.2021

Leverage ratio



God kontroll på kapitalplan

Kapitalkrav

	Gjeldende krav	Krav 31.12.2022
Minstekrav til kjernekapital	4,5 %	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	2,5 %
Systemrisikobuffer ¹⁾	3,0 %	4,5 %
Motsyklisk kapitalbuffer ²⁾	1,0 %	1,5-2,5 %
Pilar-2 krav	2,0 %	1,0-2,0 %
Pilar-2 guidance	0%	0%-1,0%
Krav til ren kjernekapital	13,0 %	14,0-17,0 %

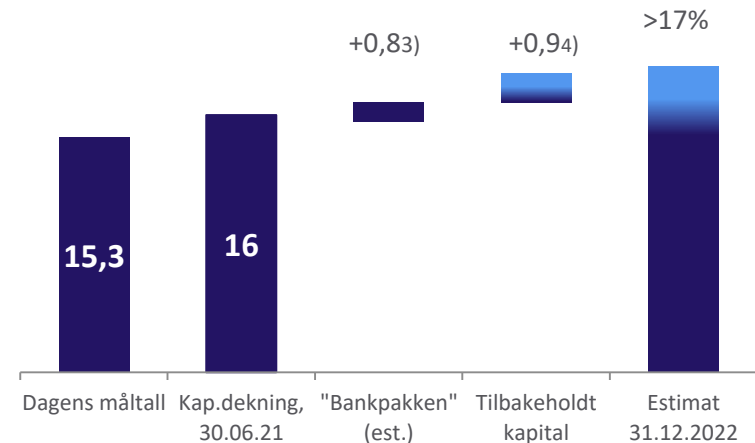
1) Finansdepartementet har fastsatt en overgangsregel for banker som benytter standardmetoden som innebærer at systemrisikobufferkravet økes fra 3 til 4,5 prosent fra 31. desember 2022.

2) Motsyklisk kapitalbuffer øker med 0,5 prosentpoeng i 2022 og kan øke med ytterligere 1,0 prosentpoeng.

3) SMB rabatten del 2 er estimert til å utgjøre ca. 0,6 prosentpoeng og infrastrukturrabatt ca 0,2 prosentpoeng

4) Kapitalbygging basert på tilbakeholdt kapital.

Kapitaldekning og måltall



Kommende endringer i kapitalkrav er positive for Sør

- «Bankpakken»

Utvidet SMB-rabatt (del 2)

Får effekt for lån til små og mellomstore bedrifter med engasjement under 50 mill. euro

- Rabatt på laveste trinn (23,81 %) utvides til også å gjelde bedrifter med engasjement mellom 1,5 og 2,5 mill. euro
- Ny rabatt på 15 % på den del av engasjementet som overstiger 2,5 mill. Euro

Når kommer dette? Sent i 2021 eller tidlig i 2022

Foreløpig estimat: Øker ren kjernekapitaldekning med ca. 0,6 %

Innføring av infrastruktur-rabatt

Ny kapitalkravsrabatt på 25 % for visse engasjementer

- Intensjonen bak rabatten er at banker skal få større insentiver til å finansiere offentlig infrastruktur
- Foretak som driver eller finansierer infrastrukturprosjekter (essensielle offentlige tilbud)
 - Eksempler: Sykehus, skoler mm.

Foreløpig estimat: Øker ren kjernekapitaldekning med ca. 0,2 %

Endringer knyttet til pilar 2

Banken venter på nytt pilar 2-vedtak fra Finanstilsynet

- Bankens egne beregninger tilsier et markert lavere pilar 2-tillegg

Fastsettelse av kapitalkravsmargin (P2G):

- Finanstilsynet kan fastsette enkeltvedtak for kapitalkravsmargin som kommer i tillegg til pilar 2

Endring i kapitaltype for oppfyllelse av pilar 2-krav

- Bankpakken åpner for at deler av kapital som skal dekke pilar 2-kravet ikke behøver å være ren kjernekapital

Potensiell effekt: Redusert kapitalkrav under pilar 2, men økt krav til kapitalkravsmargin?

Innføring av tak på hvor mye av MREL som skal dekkes av SNP

Brev fra Finansdepartementet 06.08 til Finans Norge

- Annonserer innføring av tak på hvor mye av MREL som skal dekkes av etterstilte instrumenter (SNP)
- Legger til grunn samme forståelse av tak som flere andre europeiske land
- Markert reduksjon i behov for SNP også for Sparebanken Sør.

Foreløpig estimat: Redusert SNP behov 30-40 prosent

Kommende endringer i kapitalkrav er positive for Sør

- Basel IV

Ny standardmetode for kredittrisiko

Hovedelementer i ny standardmetode:

- Betydelig større gradering av både boliglån og næringseiendoms lån
- Laveste risikovekt for boliglån blir 20 % (nå: 35 %)
- Laveste risikovekt for lån til utleie av næringseiendom blir 70 % (nå: 100 %)
- Betydelige påvirkning på risikovektet balanse

Når kommer dette? Forventes implementert i EU fra 01.01.2023

Før:	35 %	75 % / 100 %				
Risk weight table for residential real estate exposures						
(Repayment is not materially dependent on cash flows generated by property)						
Table 11						
	LTV ≤ 50%	50% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 90%	90% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%
Risk weight	20%	25%	30%	40%	50%	70%

Før:	100 %		
Risk weight table for commercial real estate exposures			
(Repayment is materially dependent on cash flows generated by property)			
Table 14			
	LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%
Risk weight	70%	90%	110%

- **Foreløpig estimat (basert på noen forutsetninger vedr. regelverk):**
- Effekt på ren kjernekapitaldekning fra boliglån: ca. 1,8 %
- Effekt på ren kjernekapitaldekning fra næringseiendoms lån: ca. 0,5 %

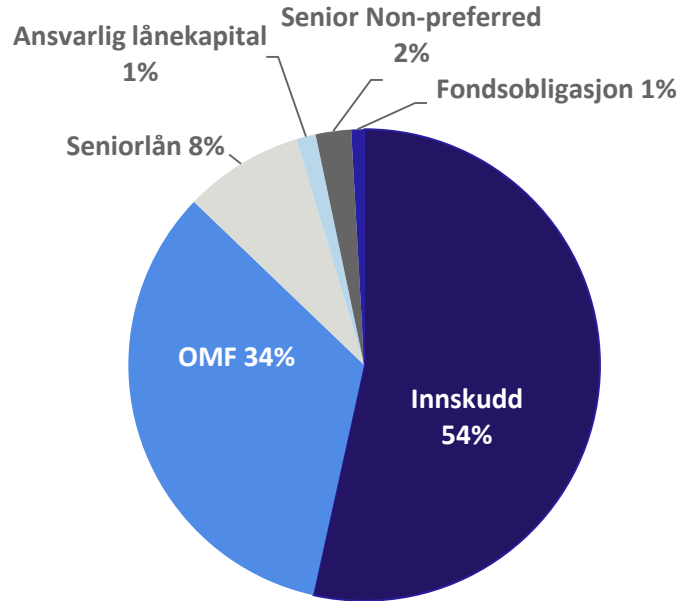
Hvorfor kommer Sør godt ut av kommende endringer?

- Banken har mange kunder innenfor aktuelt segment for å kunne få infrastruktur-rabatt
 - Sykehus, skoler mm.
- Ny standardmetode gir lavere risikovekter for noen av bankens viktigste porteføljer:
 - Banken har en meget stor andel boliglån med lav gjennomsnittlig belåningsgrad
 - Banken har en relativt stor andel lån til næringseiendom



SPAREBANKEN SØR

Finansieringsstruktur

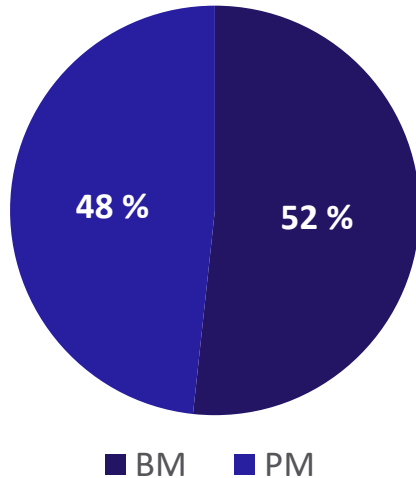


Innskudd er konsernets viktigste finansieringskilde.

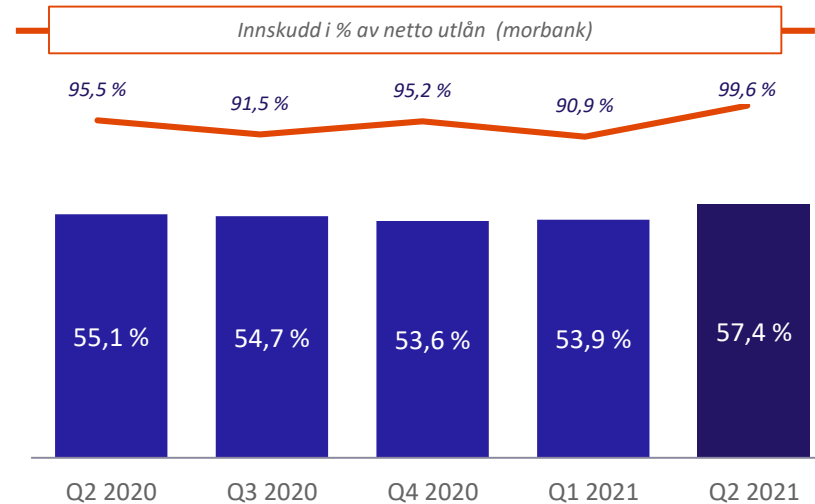
- Innskuddsdekning på 57,4 prosent
- Banken har god tilgang på markedsfinansiering i inn- og utland.
- Ved kvartalsskiftet har Sparebanken Sør Boligkreditt utstedt gjeld for EUR 2,5 mrd.
- Sparebanken Sør har emittert 2 mrd. kroner SNP i 2020, og ytterligere 1 mrd. kroner SNP i 2021.
- Sparebanken Sør har en A1 rating
- Obligasjoner utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er ratet Aaa
- Moody's oppgraderte rating av Senior Non-Preferred fra Baa1 til A3

Innskudd

Fordeling PM/BM

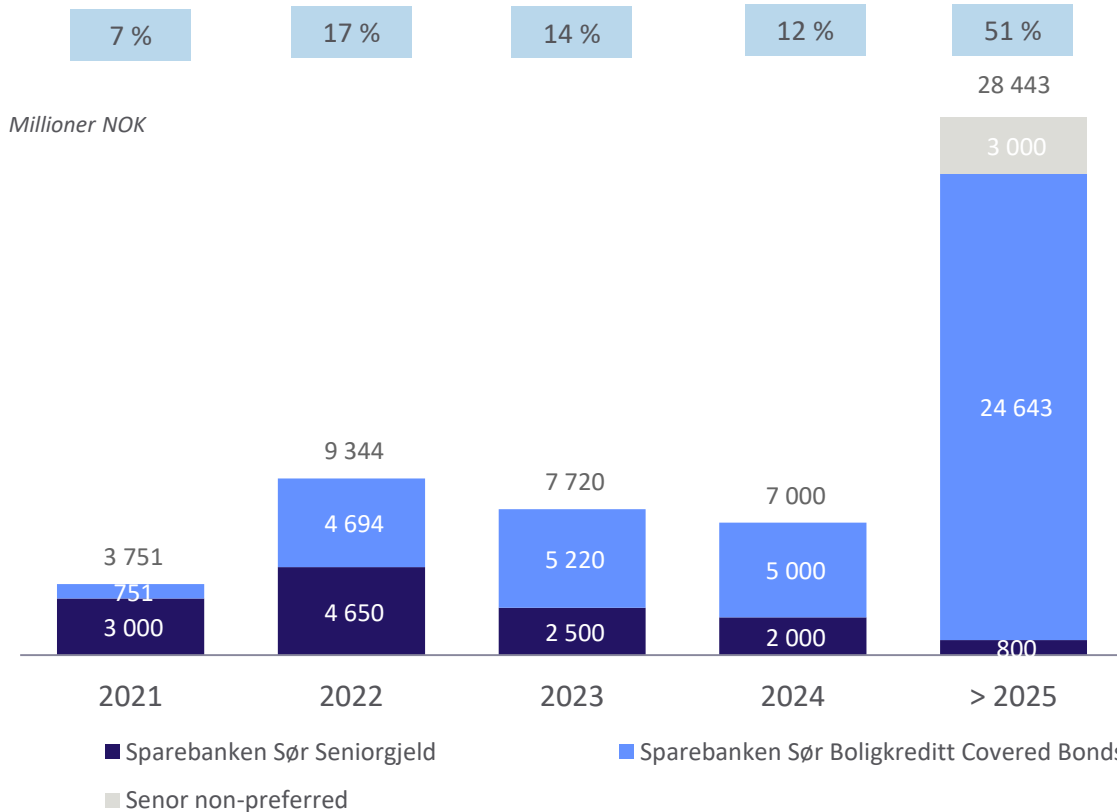


Innskudd i % av netto utlån (konsern)



Solid utvikling i innskuddsdekningen de siste 12 månedene, med en innskuddsvekst på 10,0 prosent.
Økt innskuddsdekning kan sees i sammenheng med endret kundeatferd som følge Korona restriksjoner
Innskudd mot store institusjonelle kunder er redusert, og erstattet med kunder som har operasjonell tilhørighet til banken

Fundingforfall



- Konsernets obligasjonsgjeld utgjorde 56,3 mrd. kroner
- Obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 41,6 mrd. kroner
- Finansiering med forfall utover 12 mnd. utgjorde 88%
- Gjennomsnittlig løpetid på langsiktig finansiering* var 4,1 år

* Finansiering med forfall over 1 år

Aktuelle finansieringsalternativer

Second-Party Opinion
Sparebanken Sør Green & Sustainability
Bond Framework



- Banken har en synlig og bærekraftig samfunnsrolle og skal tilpasse seg investor -og kundekrav med hensyn til ESG
- Potensial for utnyttelse av «Green and Sustainability Bond framework»
- Rammeverket inkluderer utstedelse av senior obligasjoner
- God tilgang på grønn lånemasse fra bankens utlånsvirksomhet mot næringskunder
- Produktrammeverket skal sikre at bankens kundeprodukter tilfredsstillende løpende ESG krav
- Bankens ESG arbeid anerkjennes ved oppnåelse av en ESG rating blant de beste

Mål og forventninger fremover



Finansielle nøkkelvariabler og ambisjoner



- 1) Konsernet har en langsiktig ambisjon om en egenkapitalavkastning på 10% innen 2025.
- 2) Konsernet har en langsiktig ambisjon om en utlånsvekst i overkant av kredittveksten (K2+1%). K2 juni 2021 var 5,2 for personkunder og 4,4 for ikke finansielle foretak. Konsernets utlånsvekst i siste 12 mnd var 5,5 for personkunder og 5,6 for bedriftskunder.
- 3) Styret har foreslått for forstanderskapet å utdele utbytte for 2020 på 14 kroner, som inkluderer tilbakeholdt utbytte på 8 kroner for 2019 og 6 kroner for 2020.

Hvorfor Sparebanken Sør?



Solid og ledende markedsposisjon

Lav risiko og lav kompleksitet

Høy kundetilfredshet

Ledende på kostnadseffektivitet

Kraftfull digital utvikling

Attraktivt regionalt kompetansemiljø

Styrket breddesatsing

Ledende innen ESG

Attraktiv utbyttepolitikk