



Sparebanken Sør

2. kvartal 2018

Om Sparebanken Sør

Virksomhet

Sparebanken Sør er et uavhengig og selvstendig finanskonsern med virksomhet innenfor bank, verdipapirforetaksvirksomhet og eiendomsmegling.

Størrelse

Den 6. største norskeide banken med over 118 mrd. kroner i forvaltningskapital.

Ansatte

419 årsverk i morbank, fordelt mellom bankens kontorer i Vest-Agder, Aust-Agder, Telemark og Rogaland.

Produkter og tjenester

Tradisjonelle banktjenester og produkter til Person- og Bedrifts-markedet, samt eiendomsmegling, forsikring, verdipapirhandel og leasing gjennom hel- og deleide selskaper-/datterselskaper.

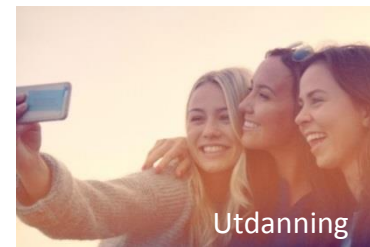
Oppsummert

Som en av landets største regionbanker, skal Sparebanken Sør bidra til vekst og utvikling i landsdelen.



SPAREBANKEN SØR

Støttespiller for lokal næringsutvikling



Sparebanken Sør – Sørlandets ledende bankkonsern



Etablert i 1824,
514 ansatte



177 000 aktive
personkunder



Finanskonsern med bank,
verdipapirhandel, og
eiendomsmegling



23 000 aktive
bedriftskunder



Børsnotert og
samfunnsleid



Over 118 mrd. kroner
i forvaltningskapital

Agder og Telemark er et marked på totalt ca. 470.000 innbyggere. Ingen andre dekker dette området som Sparebanken Sør.

Komplett leverandør av finansielle tjenester

Betydelig produktspekter - fortsatt potensial for økt produksalg

Datterselskaper



- Sparebanken Sør Boligkreditt AS er et **100%-eid** datterselskap av Sparebanken Sør
- Foretaket har konsesjon som finansieringsforetak med rett til å utstede obligasjoner der investorene får fortrinnsrett til dekning i pantesikrede boliglån innvilget av banken
- Ved å finansiere seg på denne måten kan Sparebanken Sør-konsernet tilby boliglån med konkurransedyktige vilkår til sine kunder



- Sparebanken Sør er **90,1%-eier** i Sørmeglere Holding AS som er morselskapet til eiendomsmeglerkjeden Sørmeglere AS
- Sørmeglere er representert med totalt 14 kontorer, og har hovedkontor i Kristiansand
- Formidler om lag 2.200 boliger i året, og er med det regionens største eiendomsmegler

Samarbeidspartnere



- Sparebanken Sør gikk inn som **10%-eier** i Frende Holding i 2008, og er en av 15 frittstående sparebanker på eiersiden
- Frende har 175 000 kunder og tilbyr forsikring, både liv og skade, til bedrifter og private



- Brage Finans er et finansieringsselskap som er eid av 12 frittstående sparebanker, Sør er **15 %-eier**
- Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere og gjennom eget salgsapparat



- Sør ble **17,6%-eier** i Norne Sec. i 2008, og er en av 14 frittstående sparebanker på eiersiden
- Norne et fullservice verdipapirforetak med corporate finance - tjenester, analyse, samt aksje og obligasjonsmegling



- Sparebanken Sør har gått sammen med de 14 andre bankene i Frendesamarbeidet gjennom det nyopprettede selskapet Balder Betaling AS.
- Sparebanken Sør er **22,4% -eier** i Balder Betaling AS, som eier 12% av Vipps AS.

Leverandører



HolbergFondene



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 og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,1 prosent

Millioner NOK	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	Endring
Netto renteinntekter	433	417	16
Netto provisjonsinntekter	84	83	1
Netto finans	28	-5	33
Andre driftsinntekter	21	3	18
Sum inntekter	566	498	68
Driftskostnader	218	208	10
Driftsresultat før tap	348	290	58
Tap på utlån, garantier	5	13	-8
Resultat før skatt	343	277	66
Skatt	65	62	3
Resultat etter skatt	278	215	63

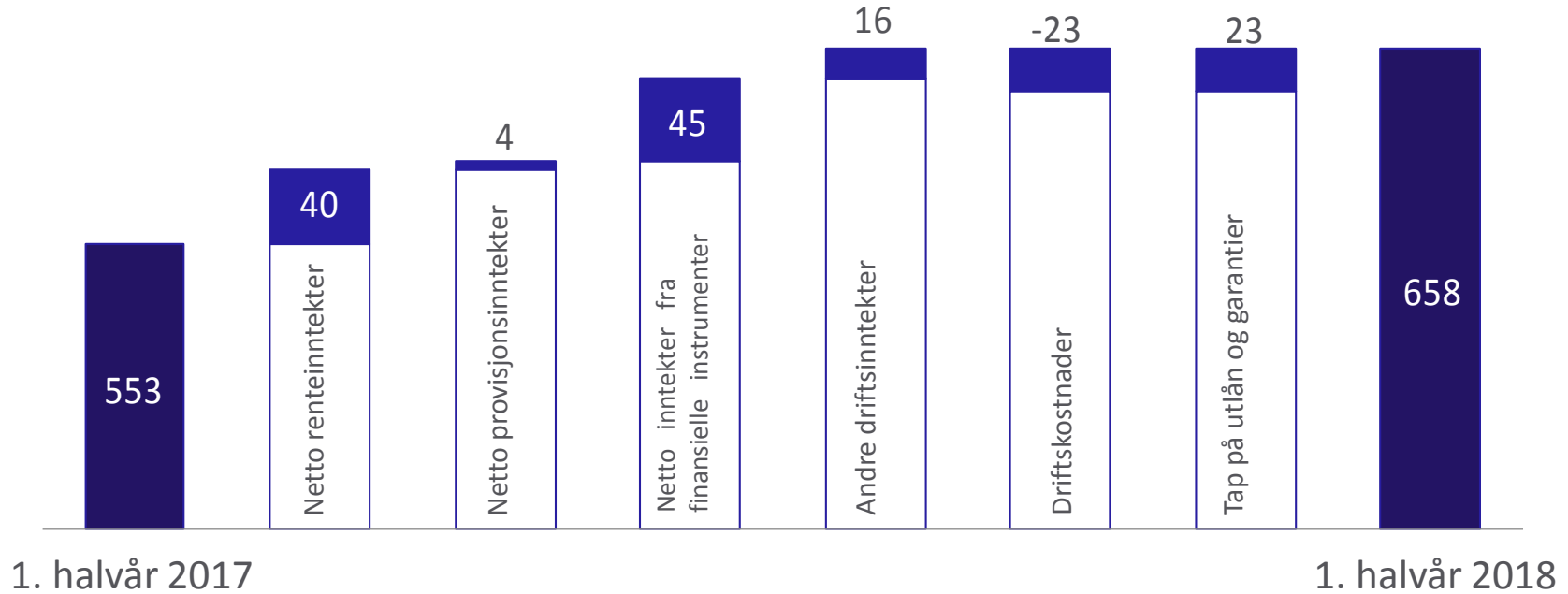
Hovedtrekk 1. halvår 2018

- 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

Millioner NOK	30.06.2018	30.06.2017	Endring
Netto renteinntekter	858	818	40
Netto provisjonsinntekter	158	154	4
Netto finans	54	9	45
Andre driftsinntekter	23	7	16
Sum inntekter	1093	988	105
Driftskostnader	430	407	23
Driftsresultat før tap	663	581	82
Tap på utlån, garantier	5	28	-23
Resultat før skatt	658	553	105
Skatt	142	128	14
Resultat etter skatt	516	425	91

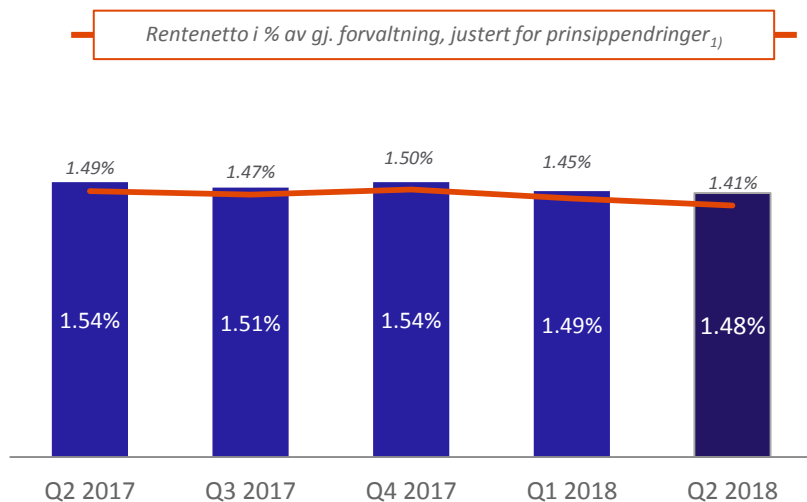
Endring i resultat før skatt

Millioner NOK

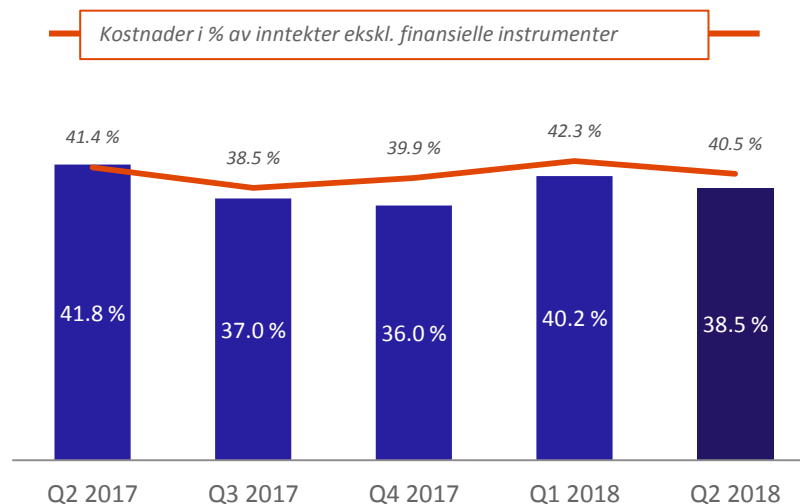


Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

Rentenetto i % av gj. forvaltning



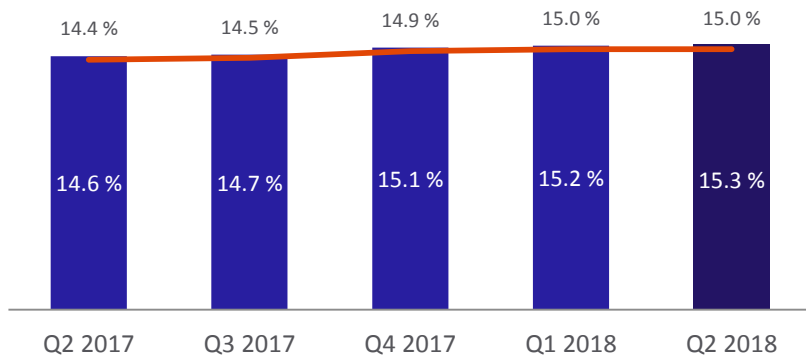
Kostnader i % av inntekter



Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

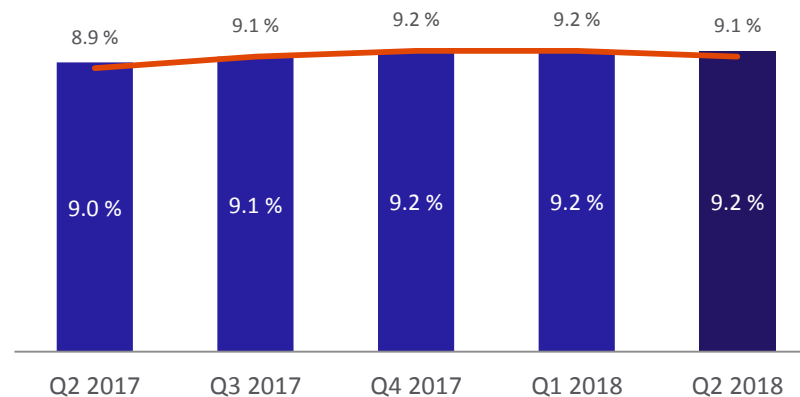
Ren kjernekapitaldekning

Ren kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering av Brage Finans



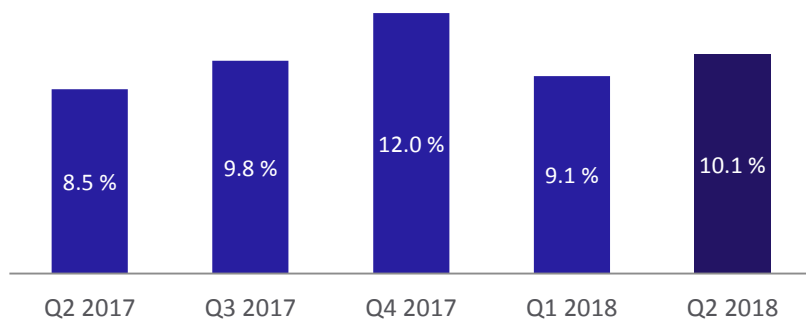
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)

Uvektet kjernekapitalandel etter forholdsmessig konsolidering av Brage Finans

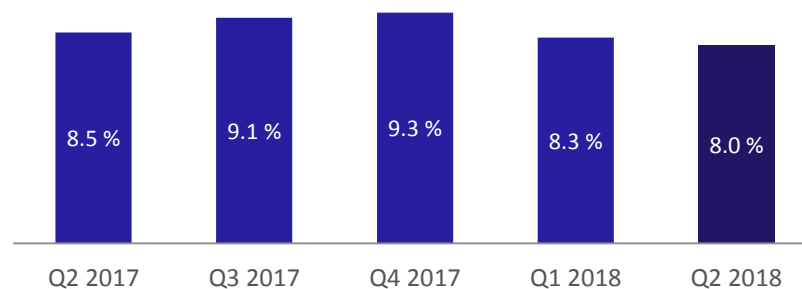


Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

EK-avkastning etter skatt₁₎



EK-avkastning etter skatt ekskl. finans og engangshendelser₂₎



$$1) EK - avkastning = \frac{\text{Resultat etter skatt} - \text{renter hybridkapital}}{\text{Egenkapital} - \text{Hybridkapital}}$$

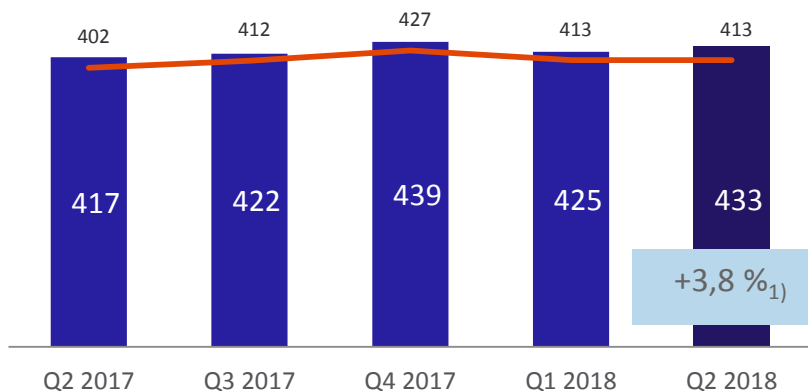
$$2) EK - avkastning ekskl. finans og engangshendelser = \frac{\text{Resultat etter skatt ekskl. finans, renter hybridkapital og engangshendelser}}{\text{Egenkapital} - \text{Hybridkapital}}$$

Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

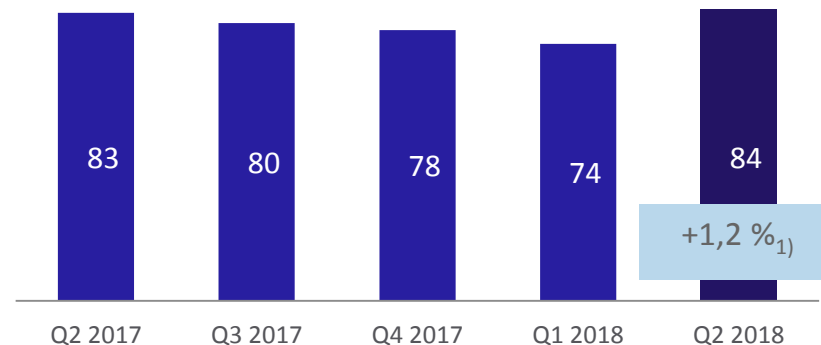
Millioner NOK

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter, justert for sikringsfondsavgiften og renter hybridkapital



Netto provisjonsinntekter

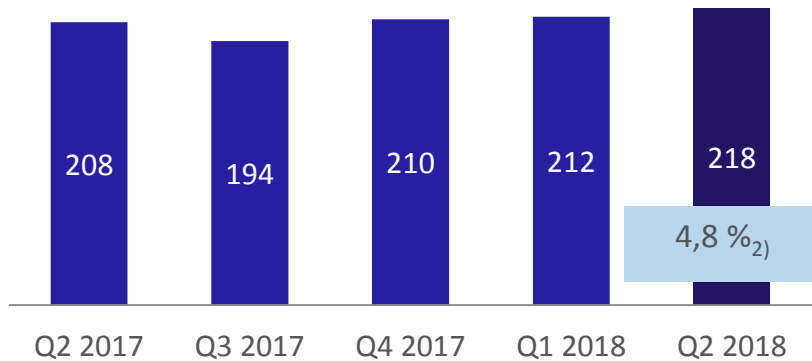


1) Endringer i forhold til samme periode i fjor.

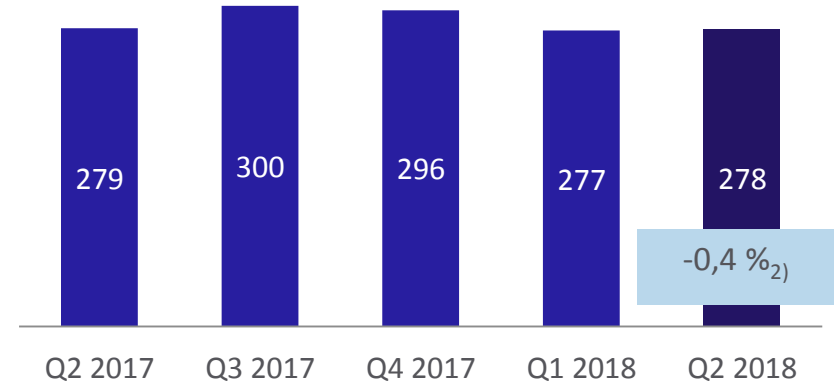
Resultatposter

Millioner NOK

Driftskostnader



Resultat ordinær drift ¹⁾

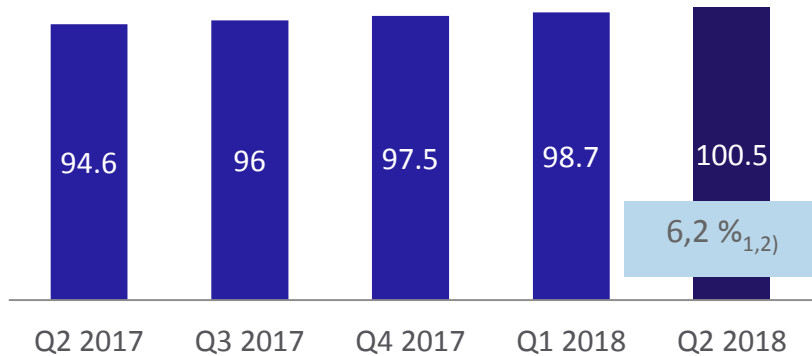


- 1) Netto renteinntekter, justert for prinsippendringer + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader, justert for omdanning av pensjonsordning
- 2) Endring i forhold til samme periode i fjor

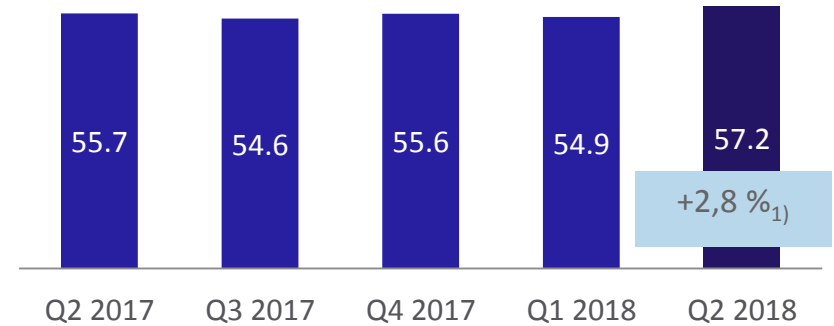
Balansposter

Milliarder NOK

Netto utlån



Innskudd

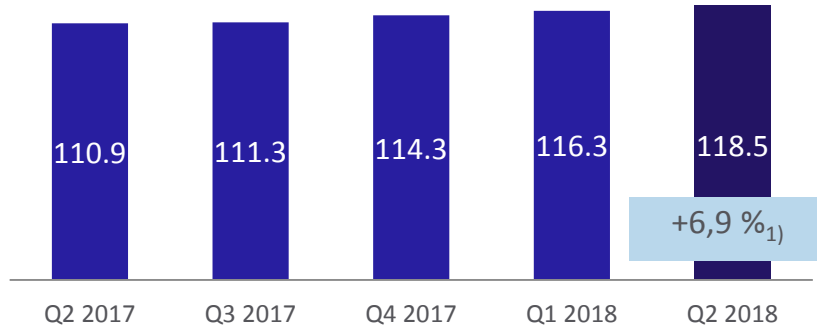


- 1) Endring i forhold til samme periode i fjor
- 2) Utlånsvekst ved utgangen av 2. kvartal 2018 utgjorde 5,9 mrd. kroner, tilsvarende 6,2 prosent, hvorav personkunder 6,2 prosent og bedriftskunder 5,9 prosent

Balansposter

Milliarder NOK

Forvaltningskapital



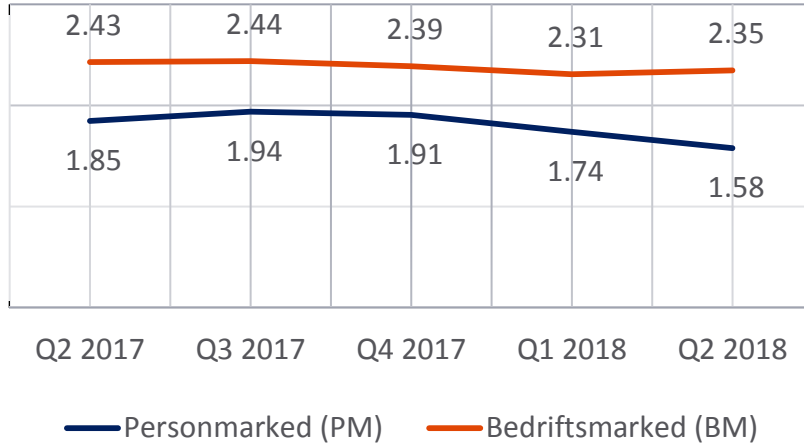
Egenkapital



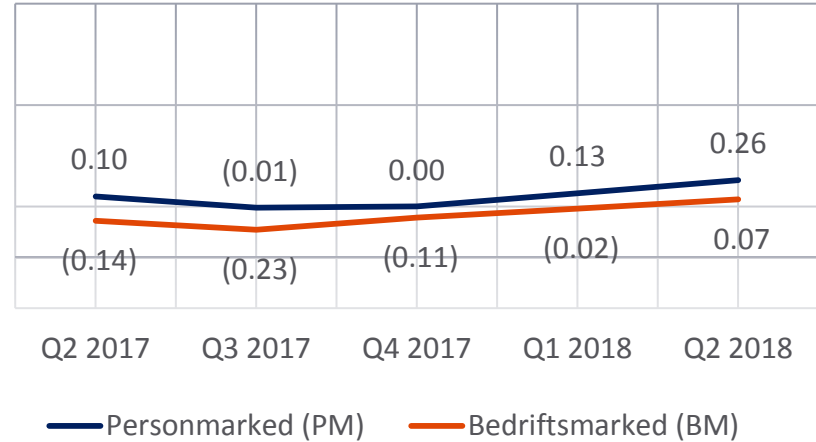
1) Endring i forhold til samme periode i fjor

Marginutvikling

Utlån (%)



Innskudd (%)



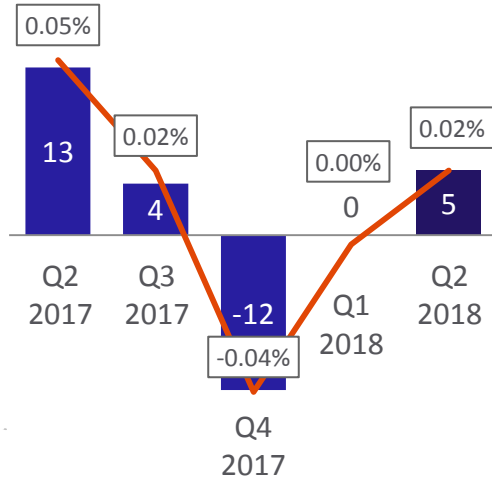
Margin utlån: Gjennomsnittlig utlånsrente minus 3 mnd. vektet gjennomsnitt av 3 mnd. NIBOR.

Margin innskudd: 3 mnd. vektet gjennomsnitt av 3 mnd. NIBOR minus gjennomsnittlig innskuddsrente.

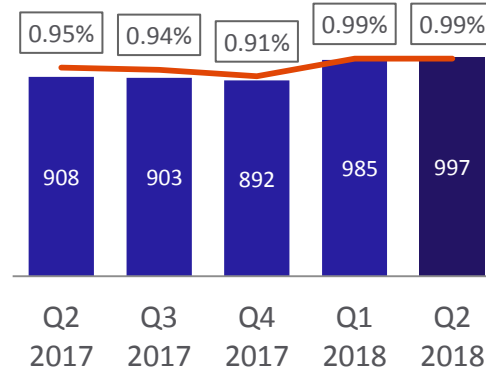
Alle tall er annualiserte og i prosent

Tap- og misligholdsvolum

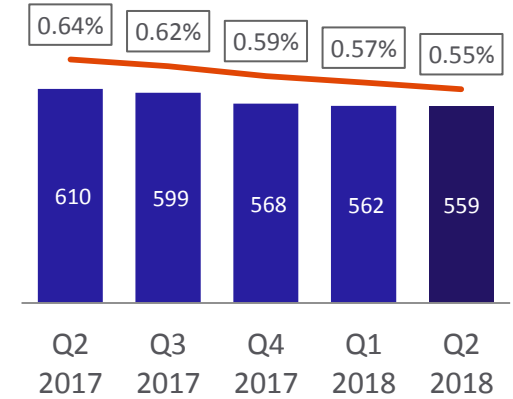
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



Utvikling i tapsutsatte og misligholdte engasjementer (over 90 dager) i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån



Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån¹⁾



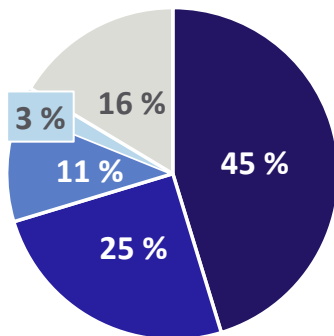
1) Tapsnedskrivninger fra og med Q1 2018 baserer seg på en ny modell for beregning av fremtidig forventet tap. Dette følger av den nye regnskapsstandarden IFRS 9 som 1. januar 2018 erstattet den gamle standarden, IAS 39.

Diversifisert utlånsbalanse

Høy PM andel og geografisk spredning bidrar til en balansert portefølje

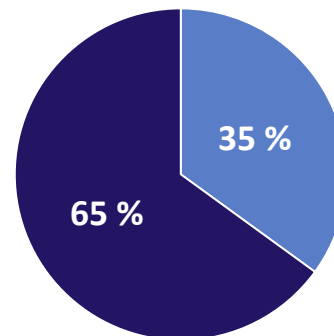
Utlån fordelt på geografi

Brutto utlån



Fordeling PM / BM

Brutto utlån



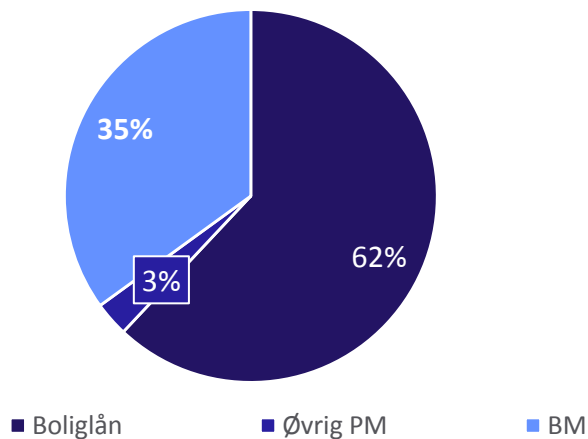
■ Vest-Agder ■ Aust-Agder ■ Telemark ■ Rogaland ■ Øvrige

■ BM ■ PM

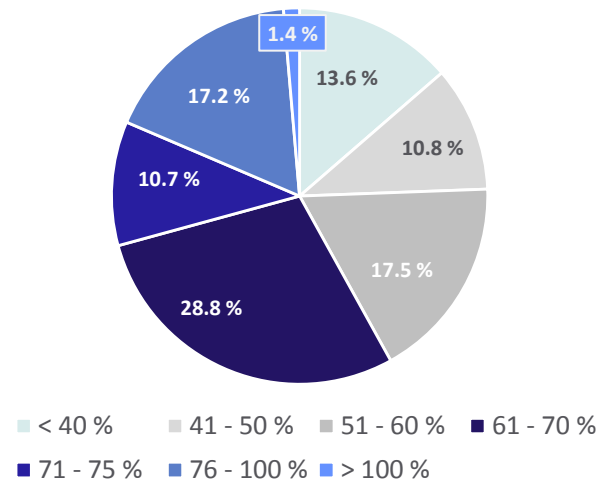
- # 1 posisjon i Vest-Agder og Aust-Agder, # 3 posisjon i Telemark. Positiv utvikling i Rogaland.
- Tett og langsiktig samarbeid med store aktører i regionen.
- Avtalen med KNIF* bidrar til vekst også utenfor landsdelen. KNIF kunder utgjør 8,4 mrd. kroner i utlån og 4,8 mrd. kroner i innskudd. KNIF BM står for den største andelen med utlån på 5,1 mrd. kroner og innskudd på 4,0 mrd. kroner.
- Utlån til kunder er konsentrert om bankens markedsområder.
- Høy PM andel er i seg selv risikodempende.

Lån med pant i bolig

Låneporteføljen i Sparebanken Sør (Konsern)



LTV boliglån (Konsern)

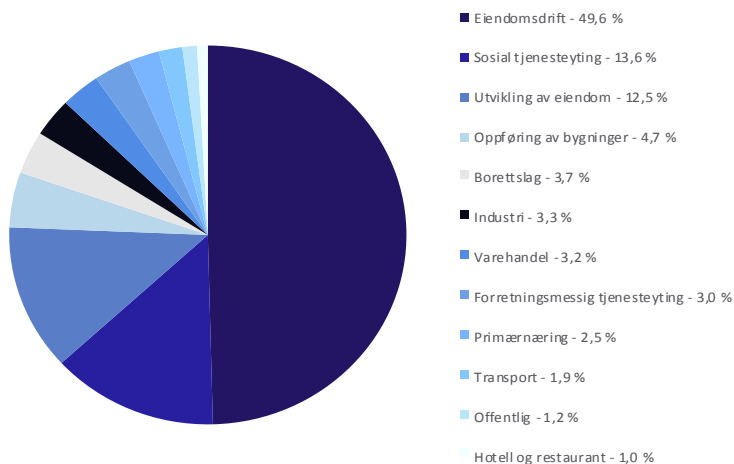


- Stor andel av PM porteføljen er sikret med pant i bolig
- 81,4 prosent av boliglånene har LTV (Loan To Value) under 75 prosent

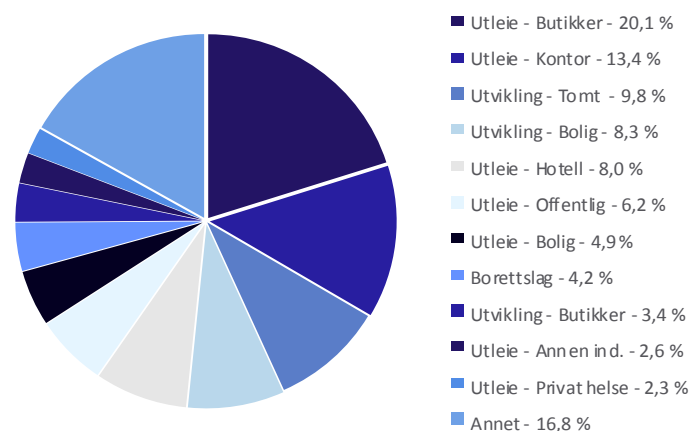
LTV-fordelingen er basert på en fordeling hvor hele lånet plasseres i det intervall hvor "den siste delen" av lånet hører til. Dette innebærer at reell LTV-fordeling vil være lavere enn det som fremgår av tabellen.

Diversifisert utlånsbalanse

Fordeling BM pr bransje



Leietakerfordeling *eiendomsdrift, utvikling av eiendom, borettslag* og *oppføring av bygninger* (eng. over 10 mill. kroner)₁₎

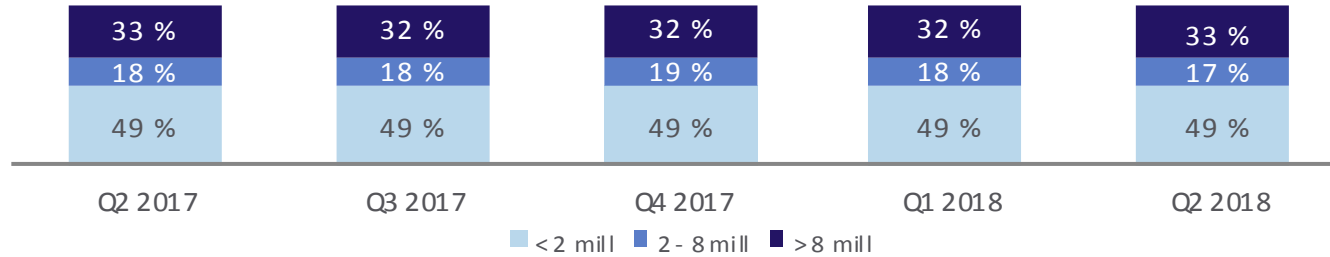


BM portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen, med to viktig unntak: Sparebanken Sør har svært lav eksponering mot olje (inkl. oljeservice) og shipping.

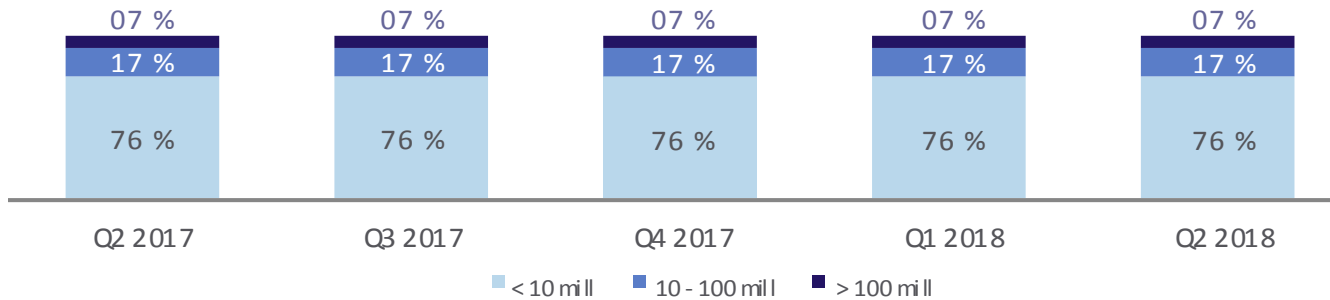
1) Engasjement over 10 mill. kroner for næringsgruppene utgjør 17,7 mrd. kroner, tall pr. Q3 2017, oppdateres årlig

Portefølje

Innskudd på beløpsstørrelse

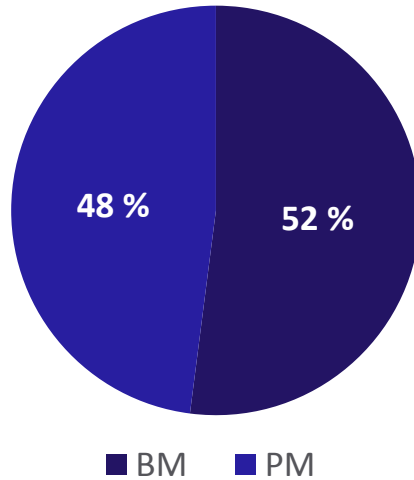


Utlån* på beløpsstørrelse

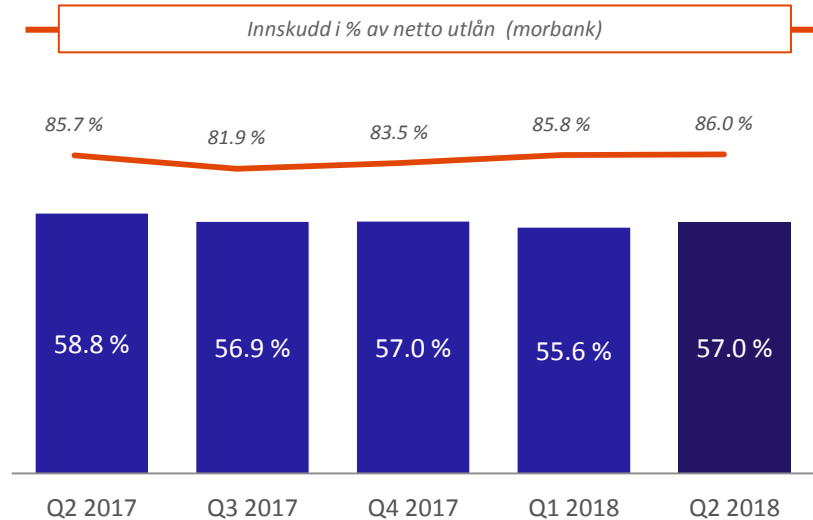


Innskudd

Fordeling PM/BM

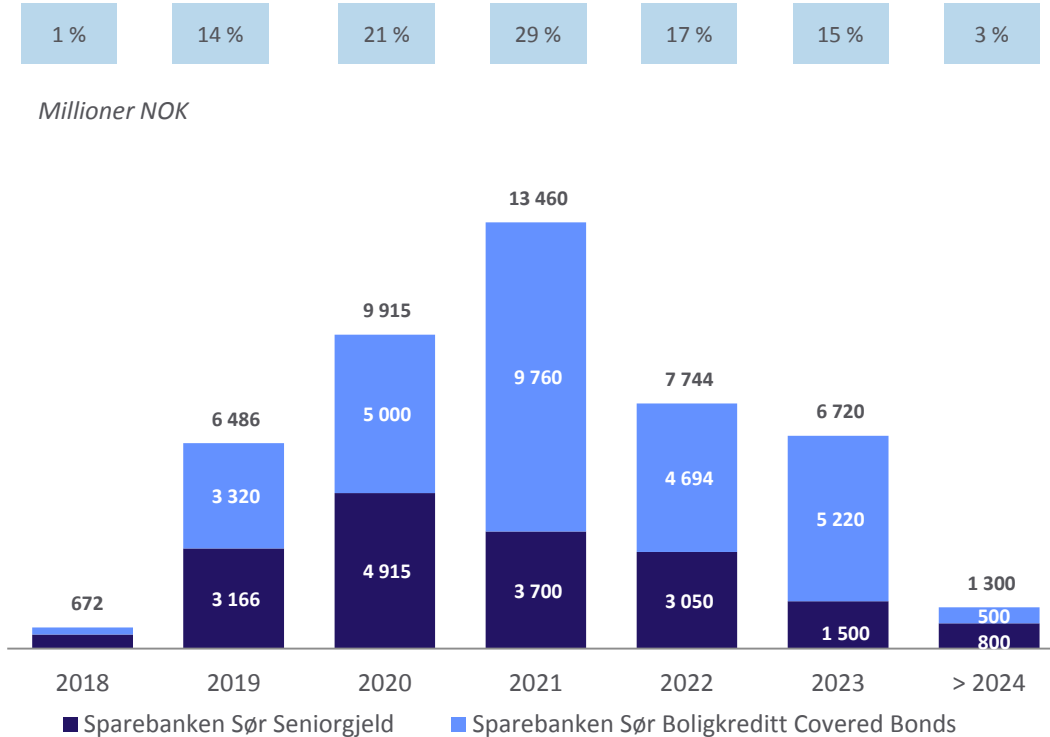


Innskudd i % av netto utlån (konsern)



Stabil utvikling i innskuddsdekningen de siste 12 månedene, med en innskuddsvekst på 2,8 prosent.

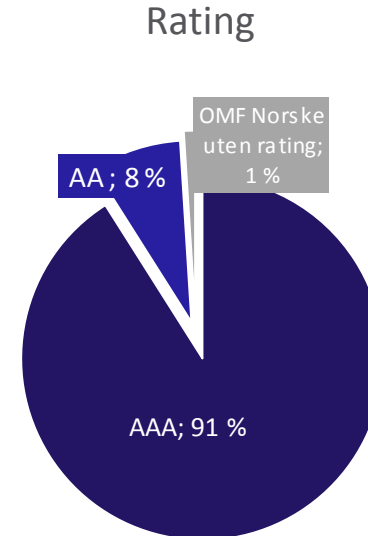
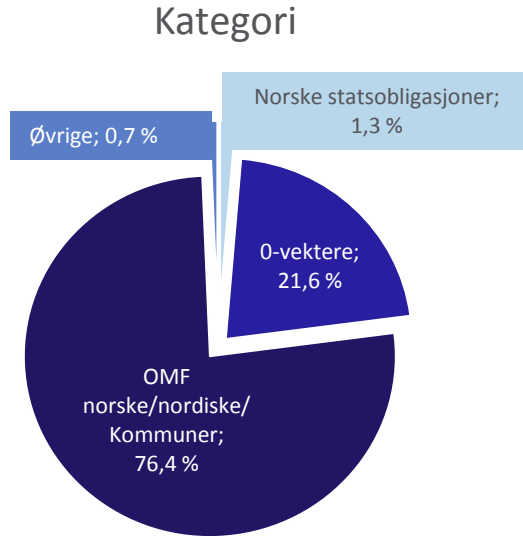
Fundingforfall



- Total funding utgjorde NOK 46,4 mrd., hvorav NOK 28,7 mrd. var utstedt som obligasjoner med fortrinnsrett pr. 30. juni 2018
- Banken har god fordeling av finansieringsforfallene
- Langsiktig finansiering* utgjorde 90%
- Likviditetsindikator 1 var 108 %
- Gjennomsnittlig løpetid var 3 år

* Langsiktig finansiering er finansiering med forfall > 1 år

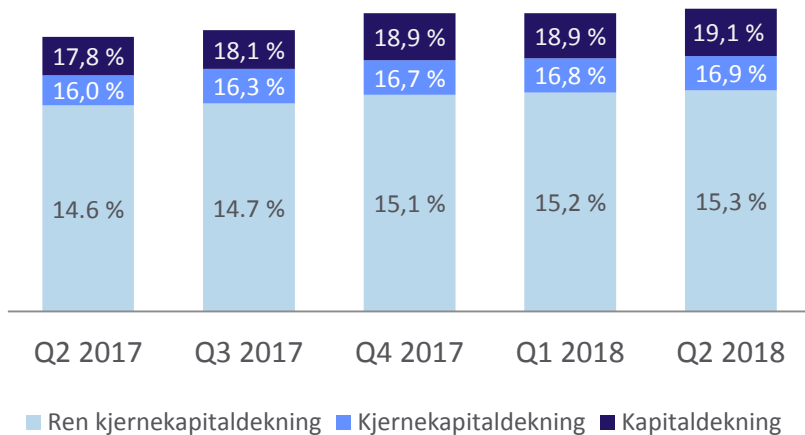
Likviditetsportefølje



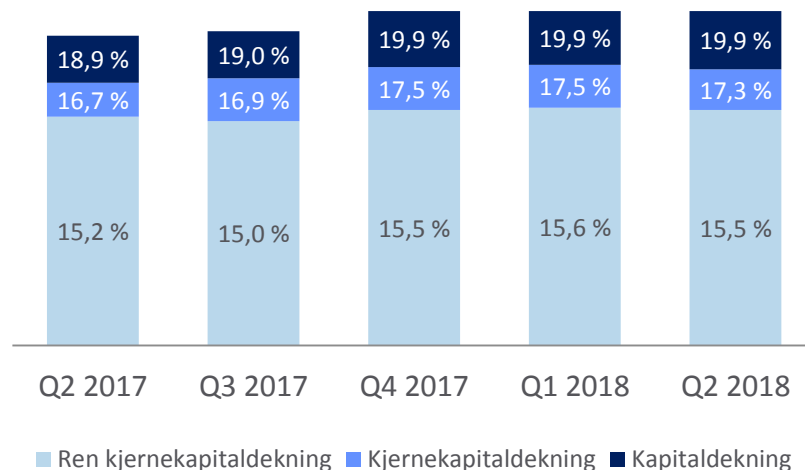
- Total likviditetsportefølje på 15,3 mrd kroner
- 100 prosent investment grade og 100 prosent likvide instrumenter
- Likviditetsreserve (LCR) 167 prosent på konsernnivå

Kapitaldekning

Konsern



Morbank

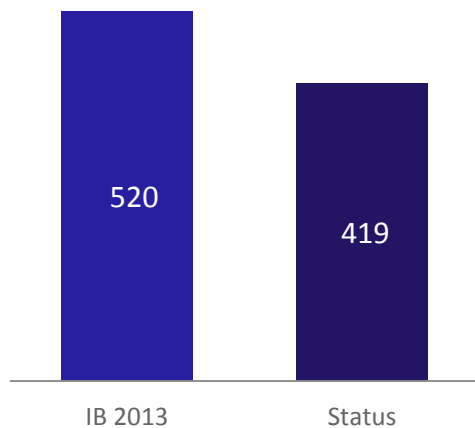


Konsernets rene kjernekapitaldekning inkludert forholdsmessig konsolidering av samarbeidende grupper¹⁾ utgjorde 15,0 prosent, kjernekapitaldekningen utgjorde 16,6 prosent og kapitaldekningen utgjorde 18,9 prosent.

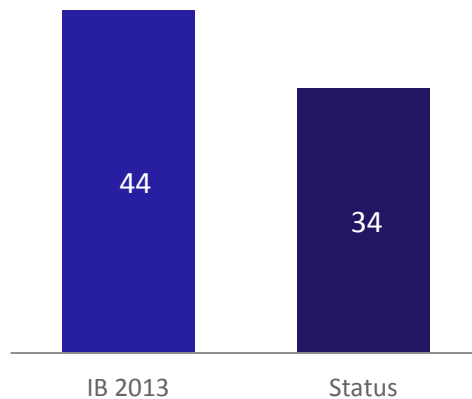
1) Brage Finans, eierandel 15 prosent

Struktur- og kostnadstilpasning

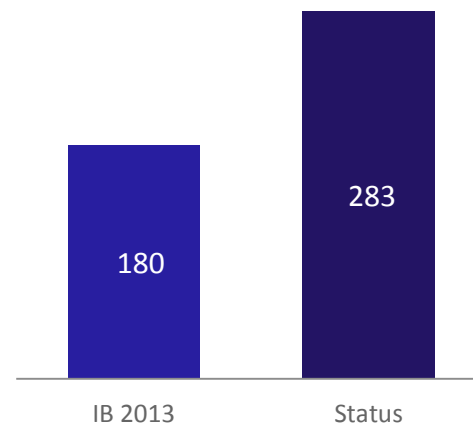
Antall årsverk bankvirksomheten



Antall kontorer



Forvaltningskapital i mill. kroner per årsverk



Betydelig potensial er realisert, og videre kostnadseffektivisering er en del av løpende drift.

Oppsummering etter Q2 2018

Resultat

Banken har en god utvikling i resultat fra ordinær drift gjennom tilpasset vekst, stabile provisjonsinntekter, god kostnadskontroll og lave tap.

Finans

Positive netto inntekter fra finansielle instrumenter, hovedsakelig som følge av gevinst etter verdivurdering av Vipps AS, BankAxept AS og BankID Norge AS i forbindelse med selskapenes fusjon.

Kapital

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 15,0* prosent og uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde solide 9,1* prosent.

Vekst

12 mnd. utlånsvekst på 6,1 mrd. kroner tilsvarende 6,2 prosent.
12 mnd. innskuddsvekst på 2,1 mrd. kroner tilsvarende 2,8 prosent.

Oppsummert

Solid underliggende drift gir et resultat før skatt på 343 mill. kroner i 2. kvartal 2018.



Forventninger fremover

Makro

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.

Landsdel

De økonomiske utsiktene for bankens markedsområde vurderes som positive. Boligprisene viser en moderat, positiv utvikling i bankens hovedmarked over tid og arbeidsledigheten er fallende. Statistikken for årets første måneder av 2018 viser at det har vært en utflating og fall i boligprisene.

Kapital

Banken har en ren kjernekapital på 15,0* prosent og en solid uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) på 9,1* prosent. Sammen med gode resultater fra ordinær drift, vil banken ha gode muligheter for vekst fremover.

Funding

Banken er godt posisjonert for langsiktig finansiering fra det norske og det internasjonale markedet.

Digital tilpasning

Satsing på digitalisering og nye teknologiske løsninger gir banken gode muligheter til fortsatt å forbedre kundeopplevelsen og kostnadsposisjonen.

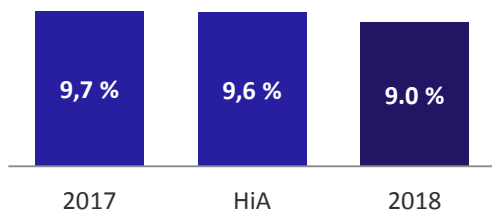
Oppsummert

Sparebanken Sør er godt posisjonert for å videreutvikle sin posisjon som en ledende relasjonsbank med høy kostnadseffektivitet, god vekst og lønnsomhet.

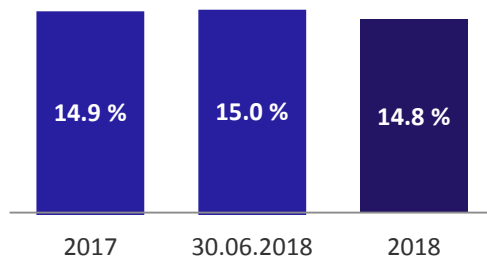


Finansielle nøkkelvariabler og ambisjoner

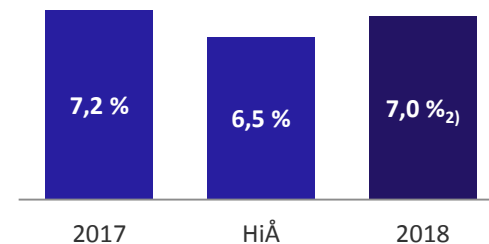
Egenkapitalavkastning



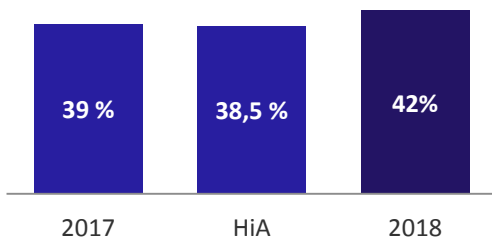
Ren kjernekapital (konsern)1)



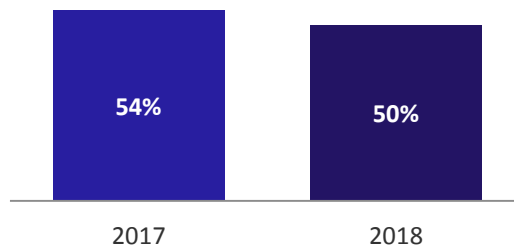
Utlånsvekst



Kostnadsutvikling



Utbyttegrad

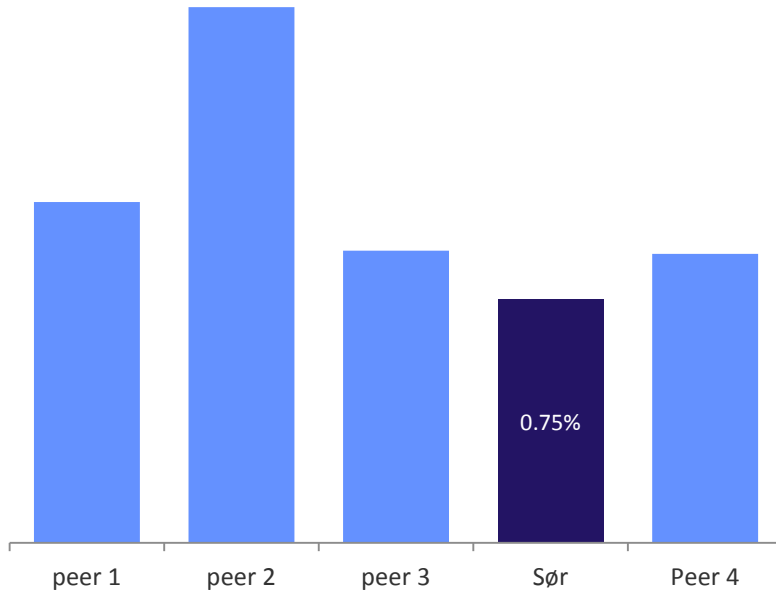


1) Tillagt andel av resultat

2) Kredittvekst + 1 prosentpoeng

Tre strategiske pilarer

Blant de mest kostnadseffektive¹⁾

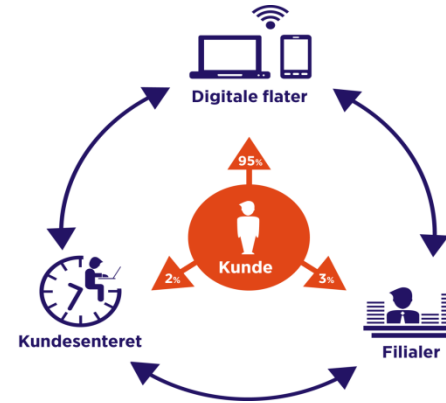


1) Kostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital Q4 2017

Sterke kunderelasjoner

Banken skal være «Relasjonsbanken» gjennom langsiktighet og nærhet til kunder og markedet, basert på beslutningskraft gjennom lokal kunnskap.

Optimalt kanalsamspill og digitalisering



SPAREBANKEN SØR

Vedlegg

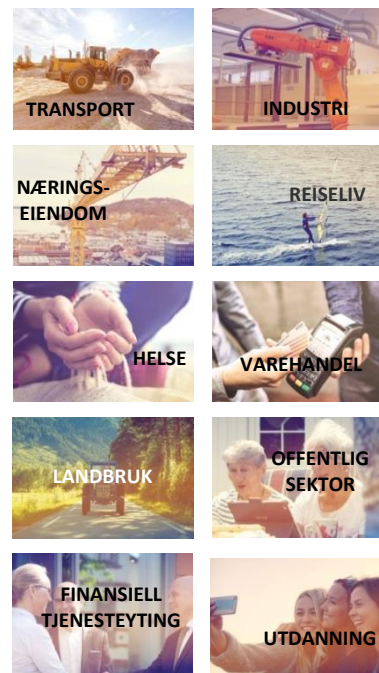
Våre satsingsområder

Et differensiert og stort vekstpotensial

Lokale, regionale og nasjonale kundesegementer



Regionalt næringsliv



Positiv utvikling i regionen

Endring i boligpriser, siste 12 mnd

Tall i prosent



Endring i antall arbeidsledige, siste 12 mnd

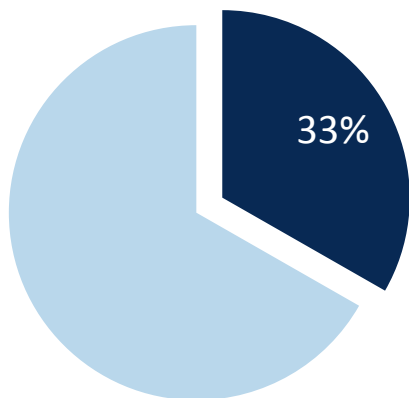
Tall i prosent



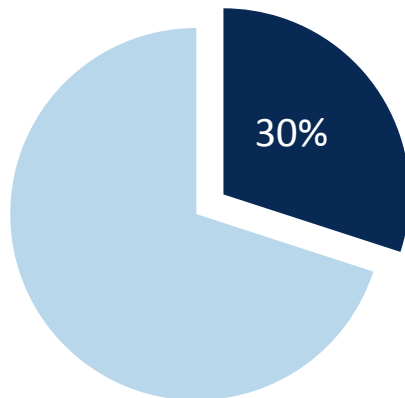
- Midt-Norge
- Innlandet
- Vestlandet
- Viken m/ Oslo
- Telemark
- Vestfold
- Rogaland
- Aust-agder
- Vest-agder

Andel av totale boliglån per fylke

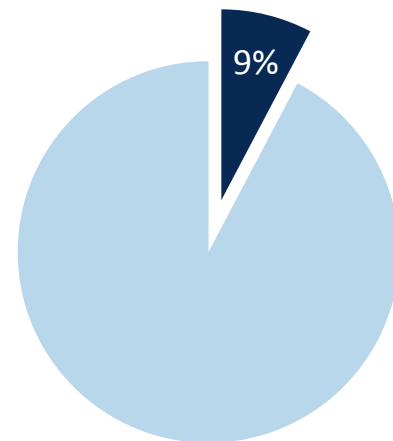
Aust - Agder



Vest - Agder



Telemark



1 posisjon i Vest-Agder og Aust-Agder, # 3 posisjon i Telemark. Positiv utvikling i Rogaland.

Markedsandelene er beregnet på bakgrunn av antall boliger, inkludert fritidsboliger, den enkelte bank hadde pant i per 30. juni 2018.

Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 30/06 - 2018

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
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	Allunggården 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
	Sum 10 største eiere	11 050 798	70.53		Sum 20 største eiere	12 098 548	77,20

- Det er pr. 30. juni 2018 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) pr. EK bevis utgjør pr. 30. juni 2018 5,5 kroner pr. bevis
- Eierbrøk ved utgangen av 2. kvartal 2018 var 17,9 prosent.

SOR – Kursutvikling og likviditet

Kursutvikling

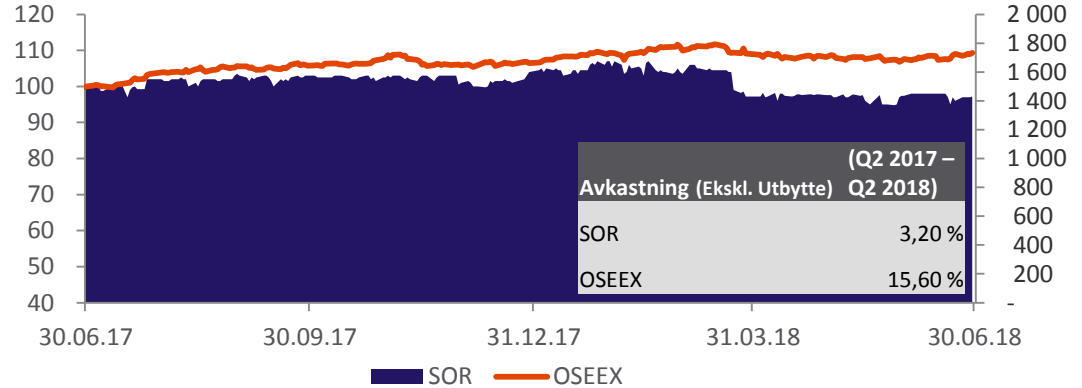
- Kurs 30.06.2018 var 97,2 kroner, bokført verdi pr. egenkapitalbevis var på samme tidspunkt 118,9 kroner, som tilsvarer pris/bok på 0,82.
- Egenkapitalbeviset ga -1,41 % i avkastning i Q2 2018.

Likviditet

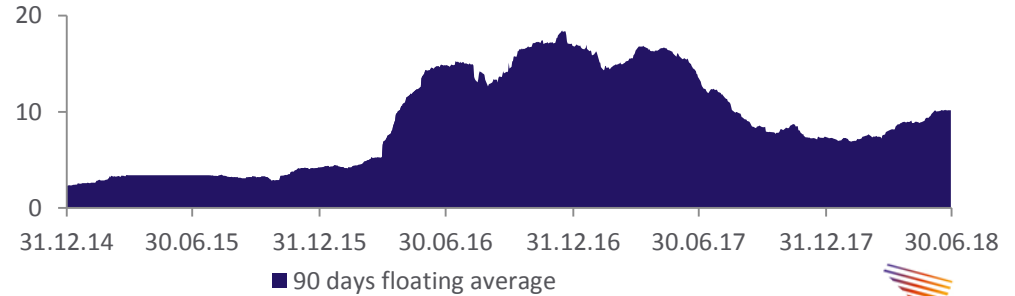
- Det er i 1. halvår av 2018 omsatt 387 060 egenkapitalbevis i SOR på Oslo Børs.
- I 2017 ble det omsatt totalt 1,3 millioner egenkapitalbevis, mot 2,3 millioner i 2016. Tilsvarende tall for 2014 og 2015 var hhv. 52 293 og 144 013.

Utbytte

- Målsetting om at 50% av egenkapitalbeviserndernes andel av resultat skal utbetales.
- Ved fastsettelse av årlig utbyttepolitikk skal bankens kapitalbehov ivaretas, herunder myndighetspålagte krav til kapitaldekning, forventninger hos investorer samt bankens strategiske planer.
- Det er delt ut utbytte på 6,00 kroner per egenkapitalbevis for 2017, tilsvarende som for 2016.
- Direkteavkastning på 5,8 prosent i 2017 (6,6 prosent i 2016).



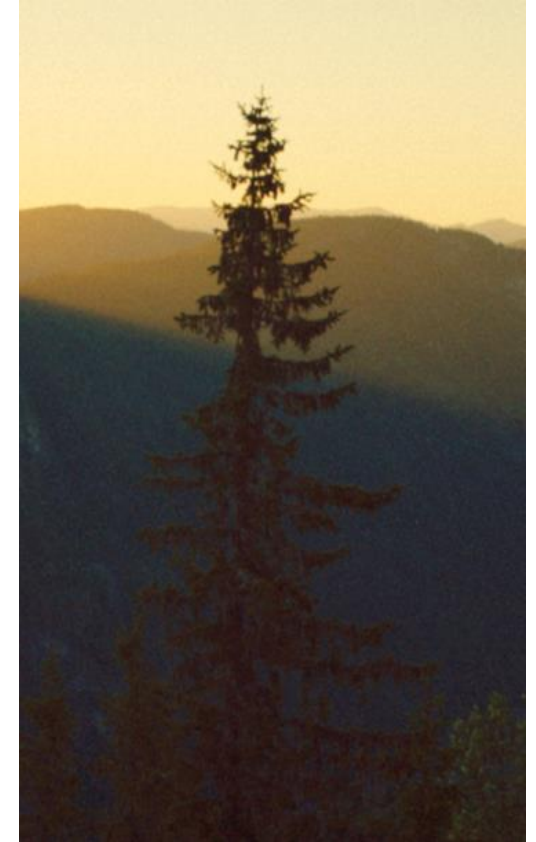
Daglige handler i SOR



Utbyttepolitikk

Målsetting om at 50% av egenkapitalbeviserne andel av resultat skal utbetales

- 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 utbyttepolitikk 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 eierandelskapitalens andel av årets resultat etter skatt, skal utdeles som utbytte



Noen soliditetsvurderinger

	Metodebruk kapitalberegning	CET1	Leverage Ratio
Sør	Standard	15,0(15,0*)	9,2(9,1*)
Regionbank 1	IRB	15,0	7,4
Regionbank 2	IRB	15,1	7,2
Regionbank 3	IRB	14,6	7,3
Regionbank 4	IRB	14,8	7,2
Regionbank 5	IRB	16,2	7,3

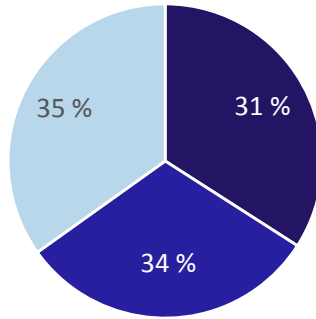
* Verdier per 30.06.2018, øvrige sammenligningstall er fra 31.03.2018

- Sparebanken Sør er den eneste av de store regionbankene som benytter standardmetoden i kapitaldekningsberegningen
- Sparebanken Sør er meget solid med en høy Leverage Ratio
- Vedtok i november 2017 å iverksette en 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.

Sparebanken Sør Boligkreditt

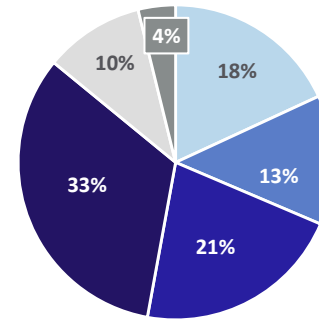
- 100 % eid av Sparebanken Sør

Låneporteføljen i Sparebanken Sør



■ Sparebanken Sør Boligkreditt ■ PM bank ■ BM

LTV i Sparebanken Sør Boligkreditt



■ < 40 % ■ 41 - 50 % ■ 51 - 60 %
■ 61 - 70 % ■ 71 - 75 % ■ > 75 %

Stresstest av sikkerhetsmassen



■ Vektet snitt LTV ■ Nominell OC



SPAREBANKEN SØR

Euro Medium Term Note Program

2 vellykkede utstedelser i 2018



SPAREBANKEN SØR BOLIGKREDITT AS

- 1. kvartal 2018 gjennomførte Sparebanken Sør Boligkreditt den 3. vellykkede utstedelsen av Covered Bonds, 500 mill. Euro fixed 5 år.

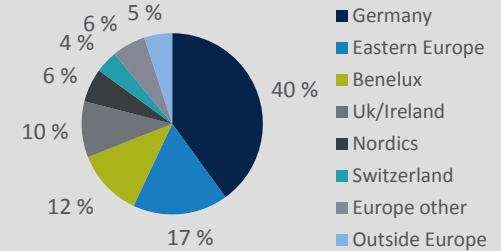


SPAREBANKEN SØR

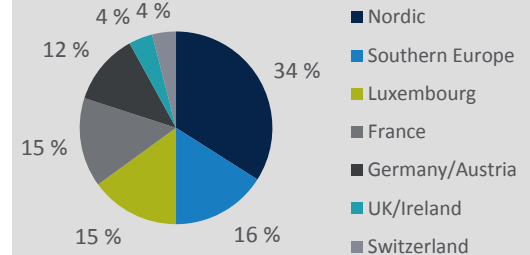
- Det ble i 2. kvartal 2018 gjennomført en vellykket utstedelse gjennom EMTN programmet på totalt 300 mill. Euro i seniorobligasjoner, FRN 3 år. Dette er den første utstedelsen av seniorobligasjoner i Euro i Sparebanken Sør.

Geografisk allokering

Euro 500 mill. Covered bond



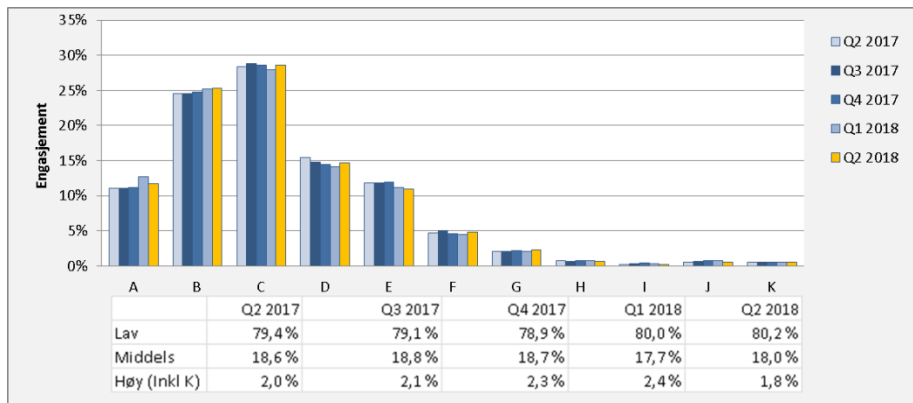
Euro 300 mill. Seniorobligasjon



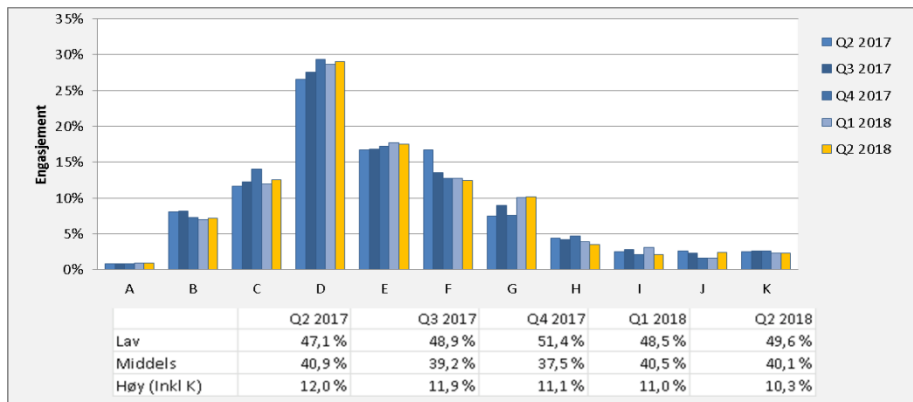
SPAREBANKEN SØR

Porteføljekvalitet – scoring (PD)

PM



BM



	Klasse	Nedre grense	Øvre grense
Lav	A	0,00	0,10
	B	0,10	0,25
	C	0,25	0,50
	D	0,50	0,75
Middels	E	0,75	1,25
	F	1,25	2,00
	G	2,00	3,00
Høy	H	3,00	5,00
	I	5,00	8,00
	J	8,00	99,99
	K	100,00	

Kommentarer:
Positiv utvikling i både PM og BM med betydelig nedgang i høy-risiko engasjement.



SPAREBANKEN SØR

Vipps, BankAxept og BankID

The logo for Vipps, featuring the word "vipps" in a teal, rounded, lowercase font. The letter "i" is stylized with a dot above it and a curved line below it, resembling a smile.The logo for BankID, consisting of a blue rectangular background. On the left, there are three white horizontal bars of varying lengths, resembling a barcode or a stylized "B". To the right of these bars, the word "bankID" is written in white, lowercase, sans-serif font.The logo for BankAxept, featuring the word "bank" in a smaller, bold, purple, lowercase font above the word "axept" in a larger, bold, purple, lowercase font. The "a" in "axept" has a unique, angular shape.

- Bankene i Norge har inngått intensjonsavtale om å videreutvikle verdens mest kundesvennlige og effektive betalings- og identifiseringsløsninger.
- Gjennom å slå sammen Vipps, BankAxept og BankID Norge er målet å skape enda bedre kundeopplevelser og stå sterkere i konkurransen mot de globale teknologigigantene.
- Godkjent av Konkurransetilsynet

NIBOR utviklingen

Utvikling 3 mnd NIBOR



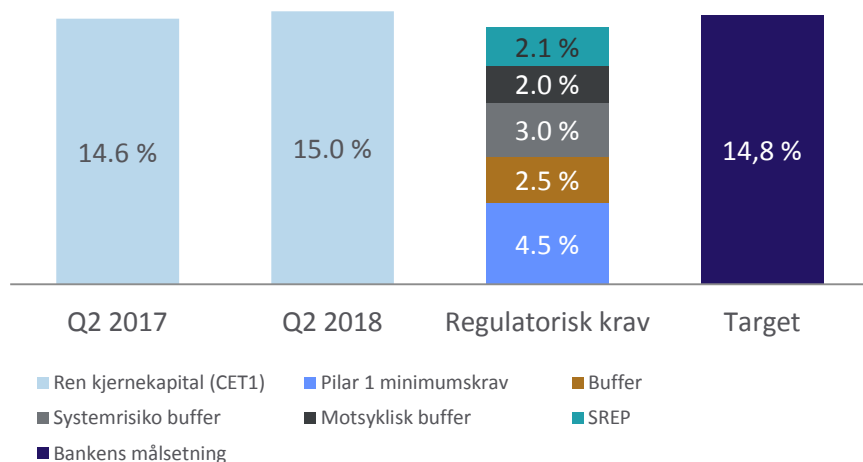
Positiv utvikling i rentenetto på tross av signifikant høyere nivå på 3 mnd NIBOR, sammenlignet med samme periode i fjor, som følge av:

- Vekst i totale utlån
- BM utlån som utgjør 35 prosent av total utlånsmasse, hvorav ca. 80 prosent er NIBOR basert.
- BM innskudd knyttet til NIBOR

Regulatoriske betraktninger

SREP – Ren kjernekapitaldekning

SREP er inkludert i Pilar 2 tillegget



IFRS 9 / MREL / Basel IV

Sparebanken Sør er godt posisjonert for å møte fremtidige regulatoriske krav

- IFRS 9
 - Implementeringen av IFRS 9 ble antatt å ikke ha en signifikant effekt på konsernets egenkapital og ansvarlig kapital, og overgangsregelen i kapitaldekningen ble dermed ikke benyttet. Resultatet etter første halvår bekrefter dette.
- MREL
 - Finanstilsynet publiserte 29. juni 2018 forslag til forskrift om endring av finansforetaksloven ihht. BRRD
 - Krisehåndteringsdirektivet (BRRD) trer i kraft 1. januar 2019.
 - I forbindelse med krisehåndteringsdirektivet (BRRD) kommer et nytt krav til konvertibel gjeld (MREL)
 - Potensielle utstedelser må vurderes og bestemmes når regulatoriske krav og struktur er endelig fastsatt
 - Foretak som berøres av BRRD forventes å være i henhold til MREL-kravene innen 31. desember 2022
- Basel IV
 - Sparebanken Sør er godt posisjonert for Basel IV
 - Konsernet benytter standardmetoden, og har en uvektet kjernekapitalandel på 9,2 prosent

194 år med utvikling og fornyelse

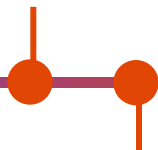
Arendal Sparebank ble opprettet i **1825** som en av de første seks sparebankene i Norge.



Bankens historie går tilbake til **1824** da Christianssands Sparebank ble etablert som en av de første sparebanker i Norge.

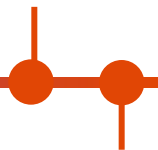
1973

Banken gikk inn i en fusjon med 4 andre sparebanker i Aust-Agder, og dannet Aust-Agder Sparebank.



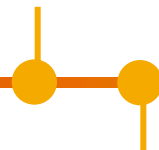
Bankens nyere historie begynner i **1984** da Sparebanken Agder ble dannet ved en sammenslutning av Christianssands Sparebank, Halse og Harkmark Sparebank, Iveland Sparebank, Oddernes Sparebank, Vennesla Sparebank og Øvrebygda og Hægeland Sparebank.

Sparebanken Sør oppstod i **1984** etter fusjon mellom Aust-Agder Sparebank, 2 andre sparebanker fra Aust-Agder og 9 fra Vest-Agder.



Fire sparebanker i Telemark og Sparebanken Agder sluttet seg sammen i **1987**. Ved sammenslutningen tok banken navnet Sparebanken Agder og Telemark. I 1988 ble navnet endret til SPAREBANKEN PLUSS

1985 Banken gikk for første gang inn i Telemark, gjennom fusjon med Nissedal Sparebank og teller i dag 7 avdelinger i Telemark, hvor den siste etableringen var Skien høsten 2012.



I januar **1997** inngikk Sparebanken Pluss og Sparebanken NOR en intensjonsavtale om et makeskifte som innebar at Sparebanken NOR overtok Sparebanken Pluss' lokalbanker i Telemark mens Sparebanken Pluss overtok Sparebanken Nors distriktsavdeling Kristiansand. Avtalen førte til at bankens virksomhet ble samlet i Agderfylkene.

2014 Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør fusjonerer og tar navnet Sparebanken Sør.



SPAREBANKEN SØR