



Sparebanken Sør

Investorpresentasjon 4. kvartal 2021

Agenda

- Sparebanken Sør
- Hovedpunktene fra kvartalsregnskapet
- Finansiering
- Kapital
- Ny kompetanse og digital satsing
- Bærekraft
- Mål og forventninger fremover

Sparebanken Sør

– Sørlandets ledende bankkonsern



Etablert i 1824,
579 ansatte



180 000 aktive
personkunder



Finanskonsern med bank,
verdipapirhandel og
eiendomsmegling



22 000 aktive
bedriftskunder



Børsnotert og
samfunnsleid



Regionale kontorer
Landsdekkende digitalt



144 mrd. kroner i
forvaltningskapital

Resultat etter skatt i Q4
2021, 328 mill NOK

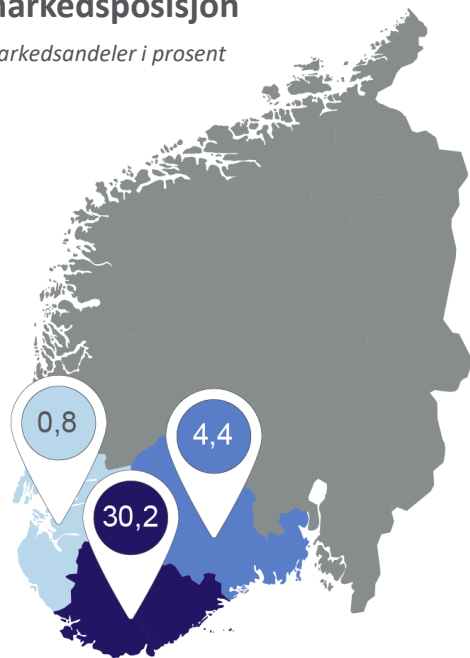
Kostnadsprosent 39,3%



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*

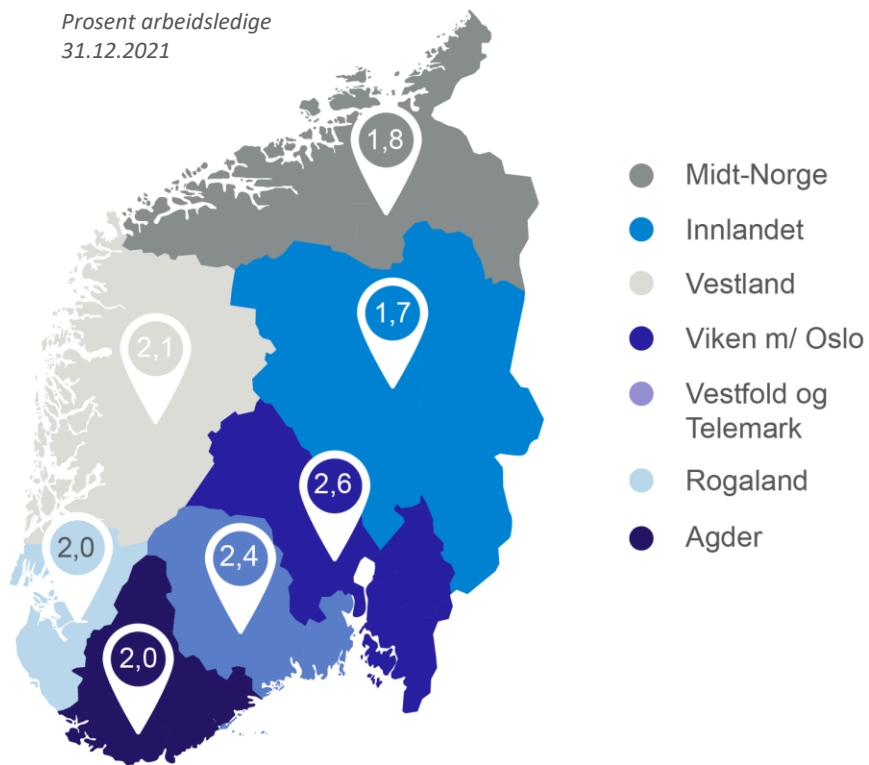


*3 mnd. glidende snitt av 12 mnd. endring

Utvikling i arbeidsmarkedet

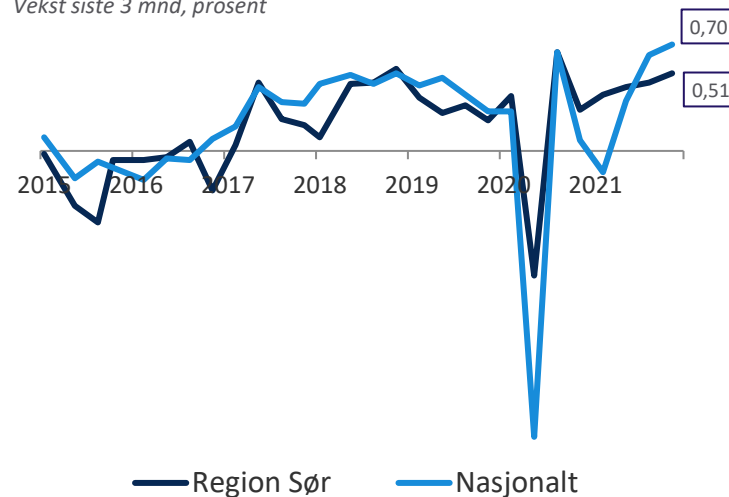
Arbeidsledighet

Prosent arbeidsledige
31.12.2021



Utvikling i sysselsetting

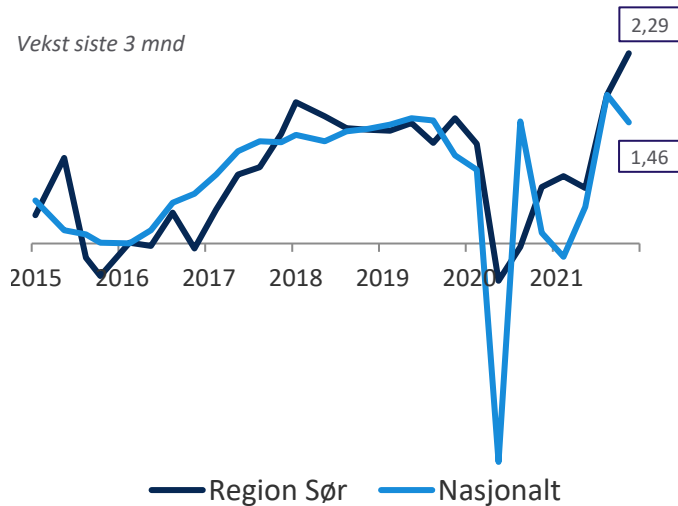
Vekst siste 3 mnd, prosent



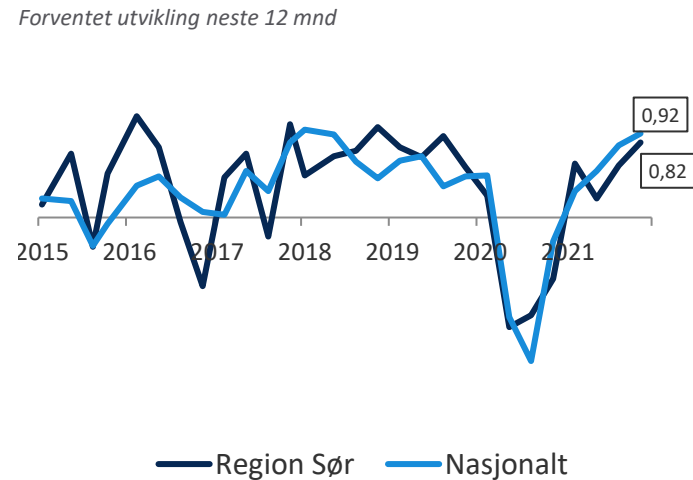
Indeksene går fra -5 til +5, der -5 indikerer et stort fall og +5 indikerer kraftig vekst. Indeksene utarbeides kvartalsvis av Norges Bank via Regionalt nettverk og viser utviklingen i region sør, som består av Agder og Vestfold og Telemark

Positiv utvikling i produksjon og investering i kvartalet

Vekst i produksjon



Vekst i investeringer



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.

Hovedpunktene fra kvartalsregnskapet



SPAREBANKEN SØR

Sterk vekst i netto rente- og provisjonsinntekter i 4. kvartal

- Økte inntekter fra tilknyttede selskaper
- Svært lave tap
- Kostnadsprosent under 40 prosent, og 36 prosent i bankvirksomheten
- Solid vekst i resultat fra ordinær drift
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,4 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 16,4 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,4 prosent

Millioner NOK	2021 Q4	2020 Q4	Endring
Netto renteinntekter	506	467	39
Netto provisjonsinntekter	124	97	27
Netto finans	-26	37	-62
Tilknyttede selskaper	66	57	9
Andre driftsinntekter	10	2	8
Sum inntekter	682	659	22
Driftskostnader	268	260	8
Driftsresultat før tap	414	399	14
Tap på utlån, garantier	2	-30	32
Resultat før skatt	412	430	-18
Skatt	83	90	-7
Resultat etter skatt	328	339	-11

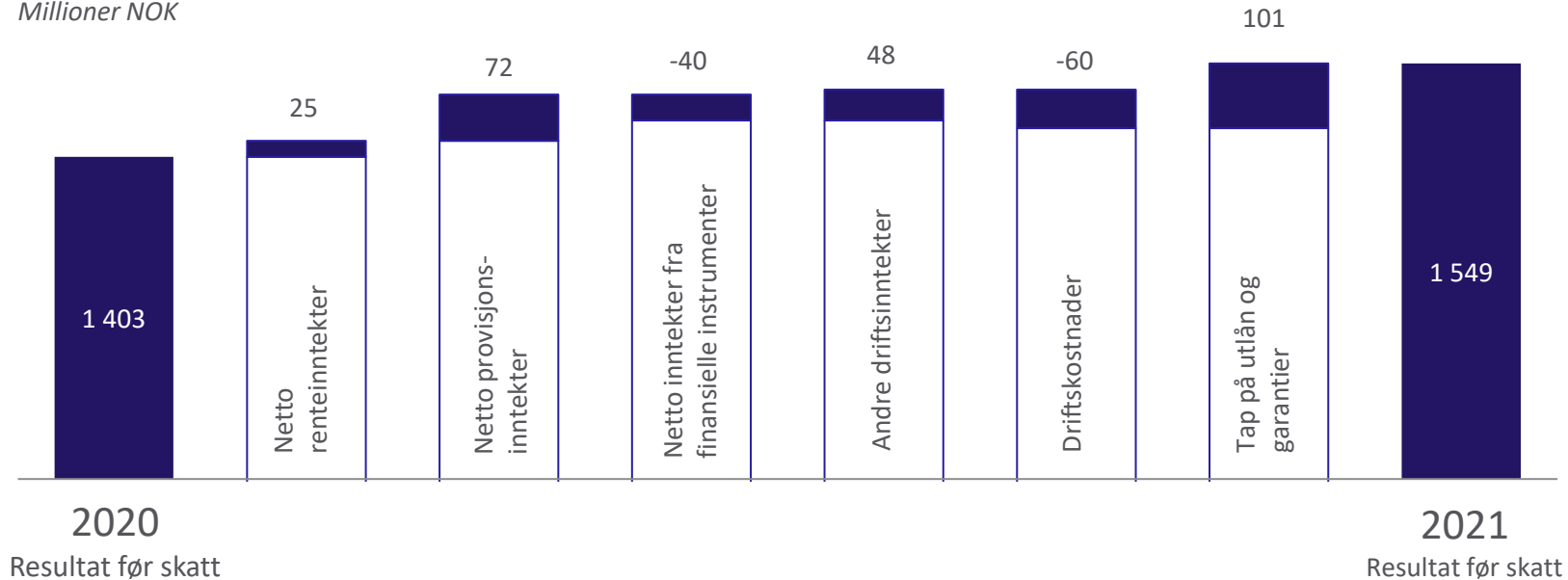
Meget god resultatutvikling i 2021

- God vekst i netto rente- og provisjonsinntekter
- Sterke resultater fra Frende, Brage og Sørmeglere
- Netto inngang på tap
- 12 måneders utlånsvekst på 4,5 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 5,5 prosent.
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,0 prosent
- Styret vil foreslå å utdele utbytte på 8 kroner pr. egenkapitalbevis

Millioner NOK	31.12.2021	31.12.2020	Endring
Netto renteinntekter	1 939	1 914	25
Netto provisjonsinntekter	419	347	72
Netto finans	0	40	-40
Tilknyttede selskaper	174	136	38
Andre driftsinntekter	17	7	10
Sum inntekter	2 549	2 444	105
Driftskostnader	1 018	958	60
Driftsresultat før tap	1 531	1 486	45
Tap på utlån, garantier	-18	83	-101
Resultat før skatt	1 549	1 403	146
Skatt	323	307	16
Resultat etter skatt	1 226	1 096	130

Endring i resultat før skatt

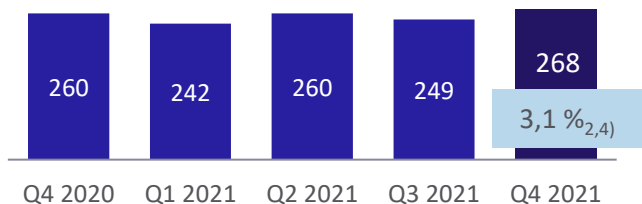
Millioner NOK



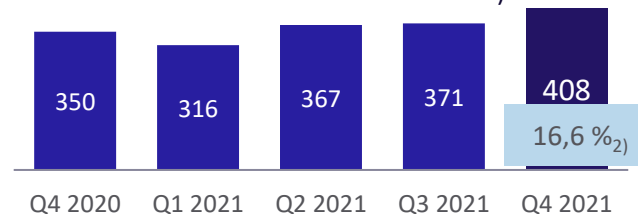
Resultatutvikling og avkastning

Millioner NOK

Driftskostnader

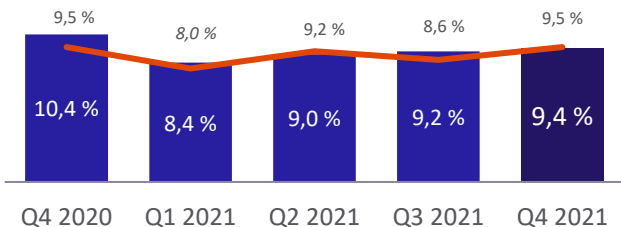


Resultat ordinær drift₁₎



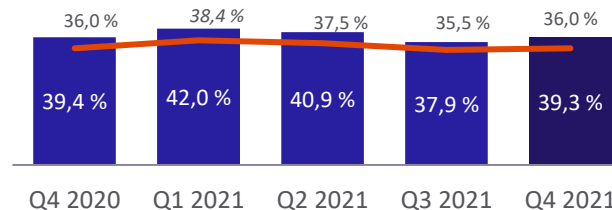
Egenkapitalavkastning

Ek. avkastning ekskl. finansielle instr. og engangshendelser₃₎



Kostnader i % av inntekter

Kostnader i % av inntekter i bankvirksomheten

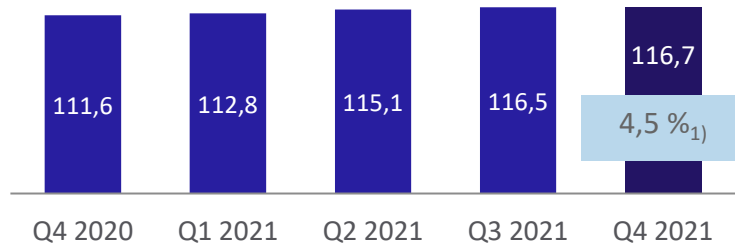


- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader +/-Engangshendelser
- 2) Endring i forhold til samme periode i fjor,
- 3) Egenkapitalavkastning ekskludert resultateffekter fra finansielle instrumenter, engangshendelser og inkl. renter hybridkapital
- 4) Kostnadsnivået i bankvirksomheten er økt 4,3 % HiÅ mot HiF.

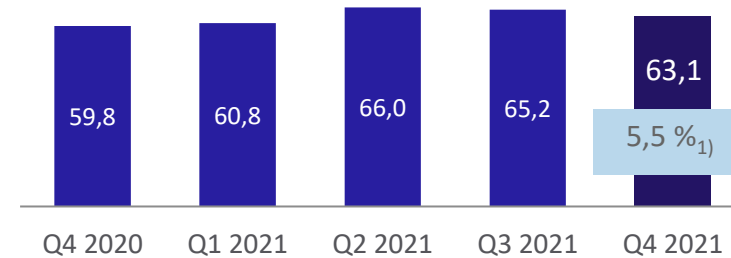
God vekst

Milliarder NOK

Netto utlån



Innskudd



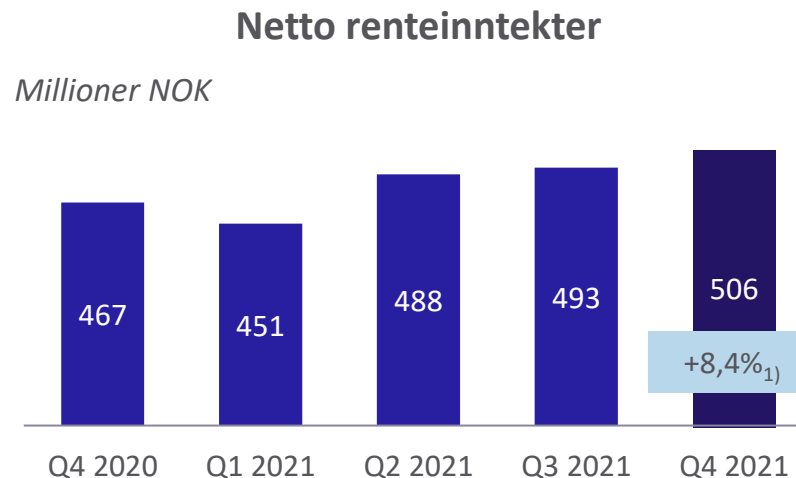
- **12 mnd vekst på 4,5 %**
 - 12 mnd vekst brutto utlån personkunder 5,3 % og bedriftskunder 3,0 %
- **Annualisert vekst i kvartalet på 0,4 %**
 - Herav personkunder 3,7 % og bedriftskunder -1,5 %
Utlån til bedriftskunder falt som følge av forventede innfrielser av noen større byggeprosjekter.

- **12 mnd vekst på 5,5 %**
 - 12 mnd vekst innskudd personkunder 4,5 % og bedriftskunder 6,6 %
- **Innskuddsdekning på 54,1 %, opp fra 53,6 % på samme tid i fjor**

1) Endring i forhold til samme periode i fjor

Positiv utvikling netto renteinntekter

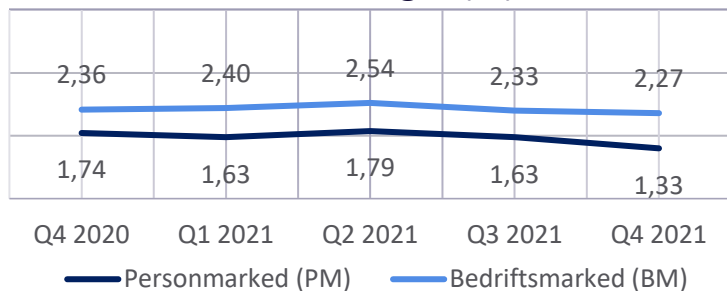
- God innskudds- og utlånsvekst
- Reprising av enkelte innskuddsprodukter
- Varslede renteendringer – estimert 135 mill. kroner årlig med effekt fra midten av november 2021 og 80 mill. kroner årlig med effekt fra begynnelsen av februar 2022.



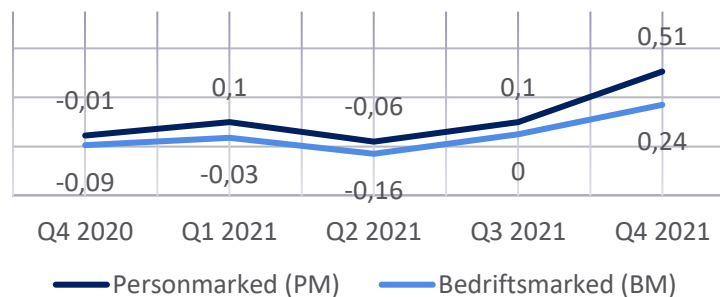
1) Endring i forhold til samme periode i fjor.

Økt NIBOR gir økt innskuddsmargin og redusert utlånsmargin

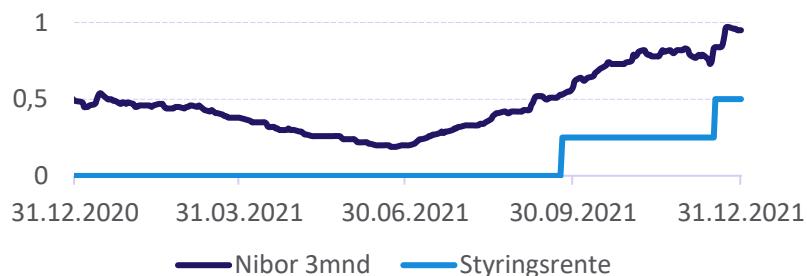
Utlånsmargin (%)



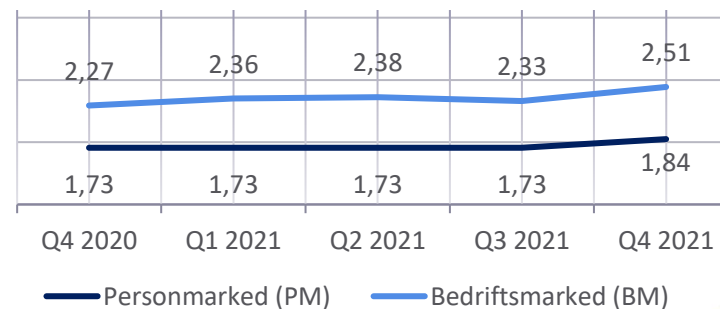
Innskuddsmargin (%)



Utvikling 3 mnd NIBOR

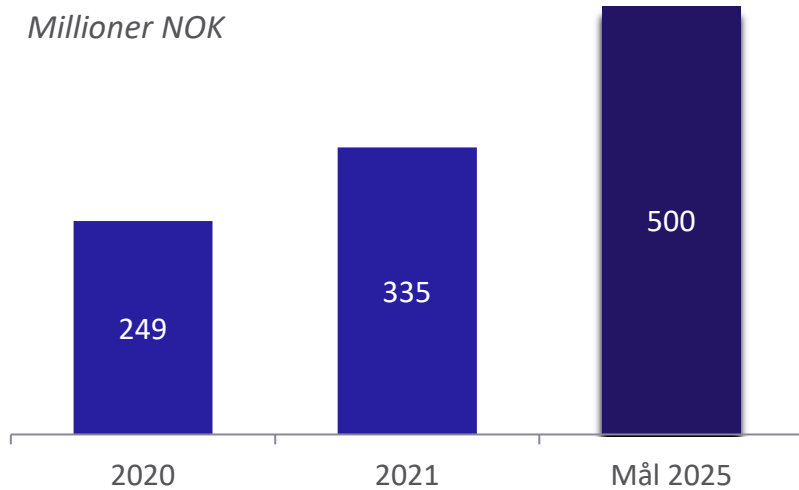


Rentemargin₁ (%)



1) Rentemargin er gjennomsnittlig utlånsrente minus gjennomsnittlig innskuddsrente

Sterk vekst i andre inntekter



Definerte andre inntekter	2020	2021	Mål 2025
Netto provisjonsinntekter 1)	61	91	130
Inntekter fra Sør Markets	27	36	55
Inntekter fra hel - og deleide selskaper	161	209	315
Sum	249	335	500

1) Netto provisjonsinntekter fra verdipapirhandel, forsikring, kredittformidling og leasing

Sterk EK-avkastning i Frende og Brage

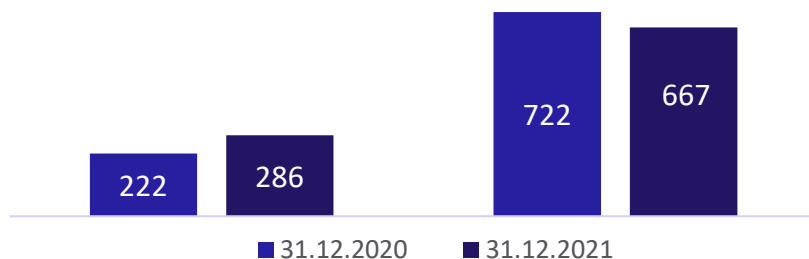


Selskapenes resultat før skatt

Millioner NOK

Brage Finans AS

Frende Holding AS



Resultateffekter ved konsolidering

Millioner NOK		Q4 2021	Q4 2020	31.12.2021	31.12.2020
Frende forsikring (21,0 %)	Res.andel	32,5	52,2	109,9	116,2
	Amort.	-5,4	-5,4	-20,9	-20,9
Brage finans (20,8 %)	Res.andel	10,6	9,7	46,3	32,7

Frende Holding AS oppnådde i 2021 en egenkapitalavkastning på 29,4 prosent

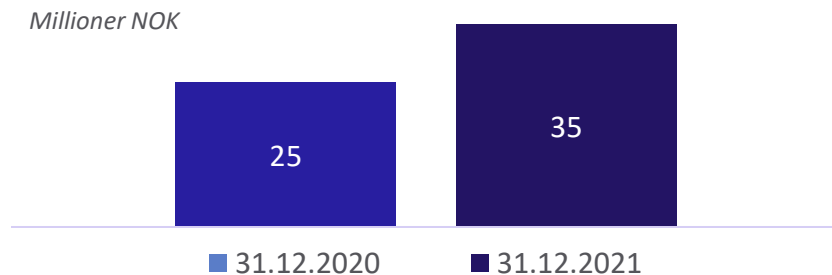
Brage Finans AS oppnådde i 2021 en egenkapitalavkastning på 11,4 prosent

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

Resultat før skatt

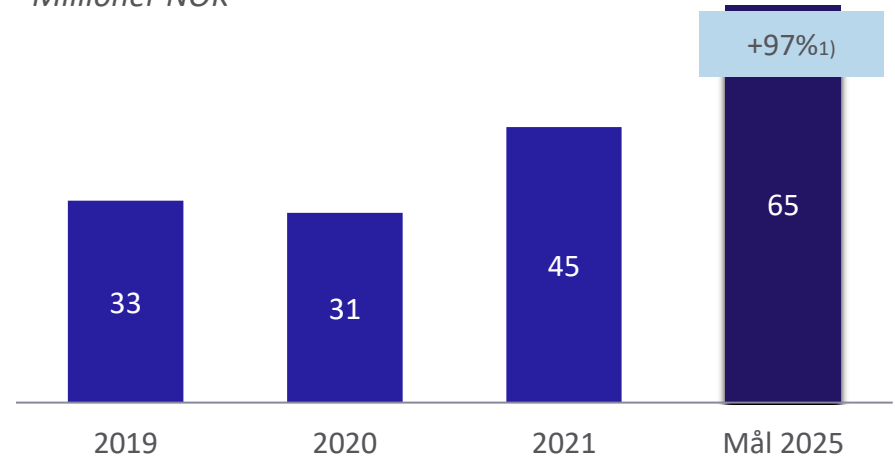


Sterk utvikling og økt satsing på forsikring

- Banken kjøpte 78 prosent av aksjene i Sørlandet 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
- Målsetting om å doble inntekter fra forsikring i perioden 2020-2025

Provisjonsinntekter forsikring

Millioner NOK

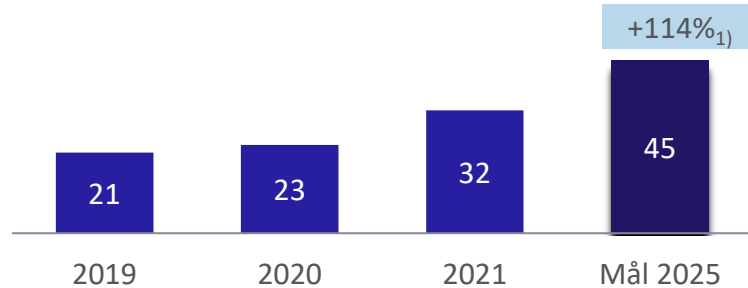


1) Økning fra 2019 i strategiperioden 2020-2025

Meget god utvikling på spareområdet

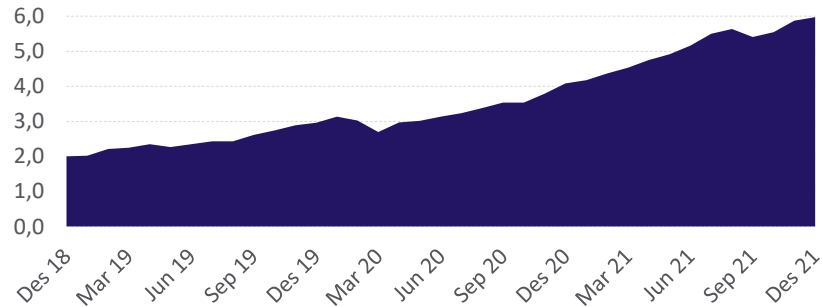
Provisjonsinntekter verdipapirfond

Millioner NOK



Utvikling portefølje

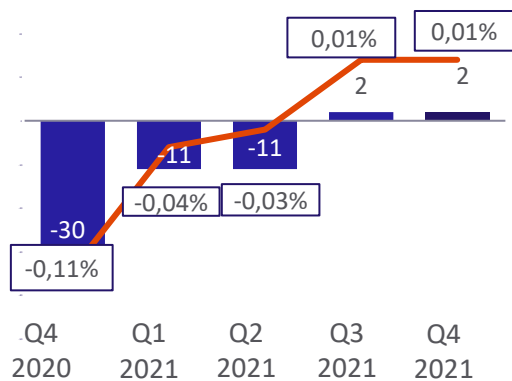
Milliarder NOK



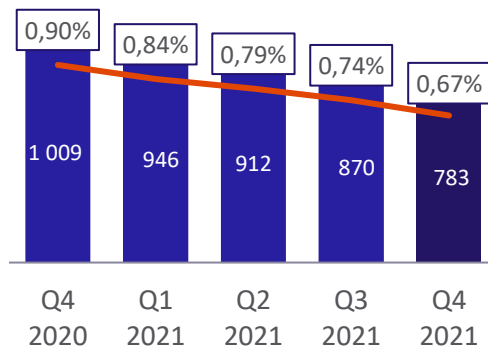
- Økt satsing på Norne Fondsportal
- Sterk vekst i antall spareavtaler og innbetalt beløp fra spareavtaler
- Vekst i porteføljen på over 45 % HiÅ
- Målsetting om å doble inntekter fra verdipapirfond i perioden 2020-2025

Svært lave tap og fortsatt fall i mislighold

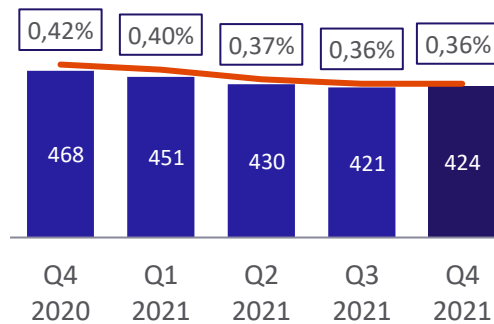
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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

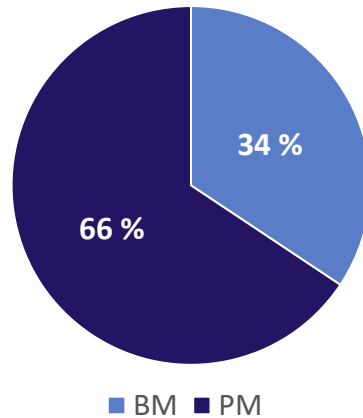


1) Ny misligholdsdefinisjon er gjort gjeldende fra 1. januar 2021.

Diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

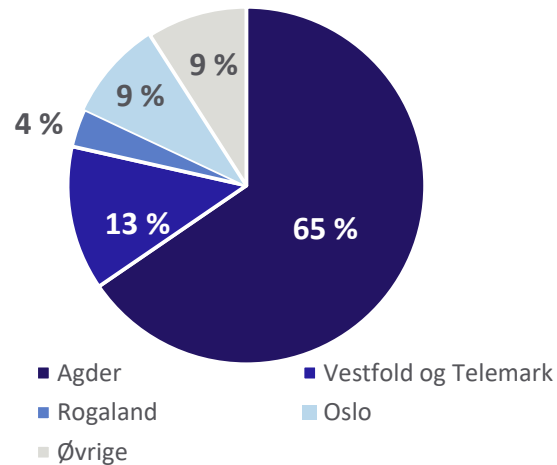
Fordeling PM / BM

Brutto utlån

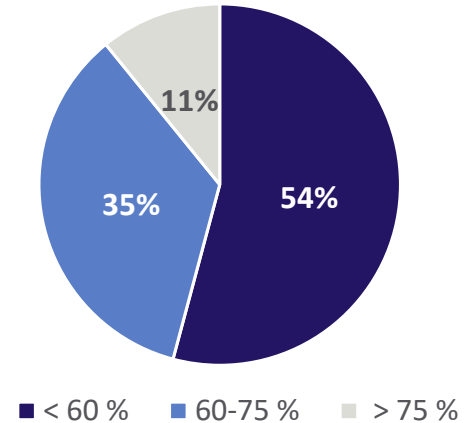


Utlån fordelt på geografi

Brutto utlån

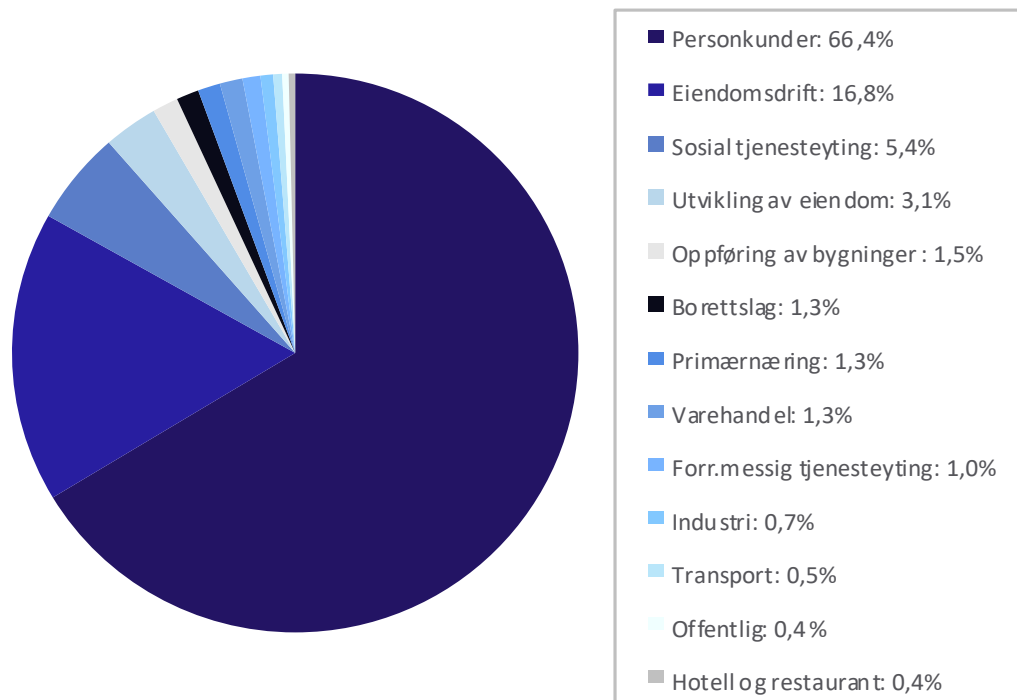


Belåningsgrad boliglån (Konsern)



- Gjennomsnittlig belåningsgrad på ca. 56 prosent for boliglån (konsern)
- 89 prosent av boliglån innenfor 75 prosent av sikkerhetsverdi
- 49,7 mrd. kroner overført til Sparebanken Sør Boligkreditt AS, tilsvarende 64 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Høy PM-andel og diversifisert BM-portefølje



God resultatutvikling i 4. kvartal

Resultat

Positiv utvikling i netto renteinntekter, meget gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeglere. Svært lave tap.

Finansiering

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 16,4 prosent og uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde solide 9,4 prosent.
Solid finansieringsstruktur og gode likviditetsbuffer.

Vekst

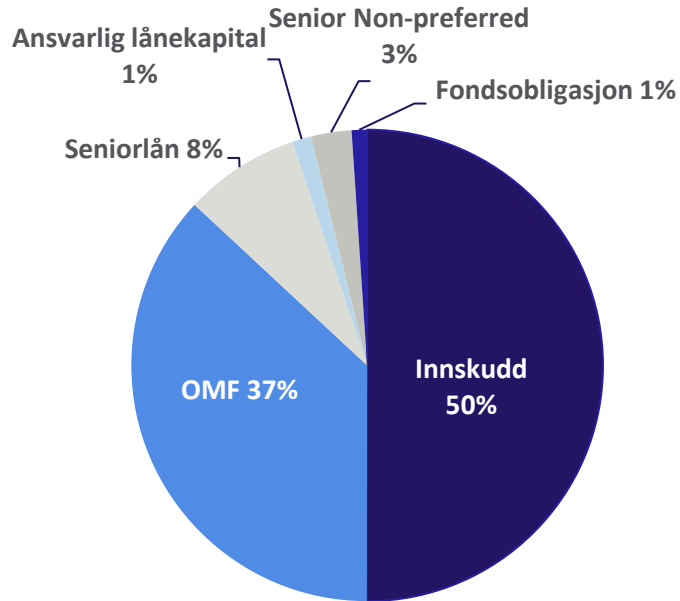
12 måneders utlånsvekst på 4,5 prosent.
12 måneders innskuddsvekst på 5,5 prosent.

Oppsummert

Godt resultat fra ordinær drift gir et resultat før skatt på 412 mill. kroner og en egenkapitalavkastning på 9,4 prosent i 4. kvartal 2021.

Finansiering

Solid og diversifisert finansieringsstruktur



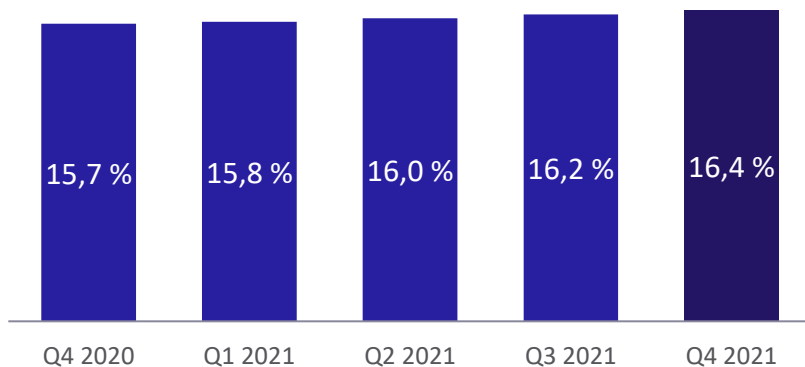
Innskudd er konsernets viktigste finansieringskilde.

- Innskuddsdekning på 54,1 prosent
- Banken har god tilgang på markedsfinansiering i inn- og utland
- Over 60 prosent av OMF beholdningen er utstedt i euro
- Sparebanken Sør har emittert 1,5 mrd. kroner SNP i 2021
- Sparebanken Sør har en A1 rating
- Obligasjoner utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er ratet Aaa

Kapital

Solid kapitalstatus

Ren kjernekapitaldekning



Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)

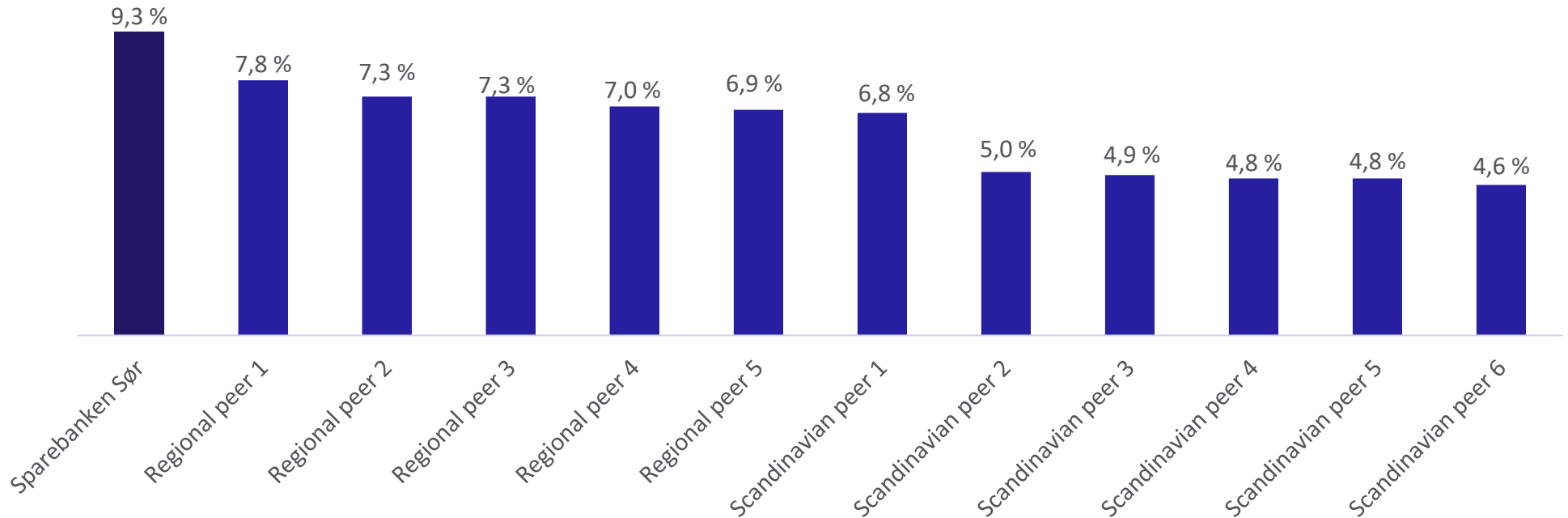


- Ren kjernekapitaldekning godt over gjeldende kapitalkrav (13 prosent)
- Basert på bankens estimater forventes det at nytt standardregelverk vil gi en positiv effekt på ren kjernekapitaldekning i området 2,0-2,5 prosentpoeng i 2025. IRB søknad forventes å bli sendt innen utgangen av 2023 og forventes å ha effekt fra 2025. Kapitaleffektene forventes å ligge på nivå med ny standardmetode.

Svært høy uvektet kjernekapitalandel

30.09.2021

Leverage ratio

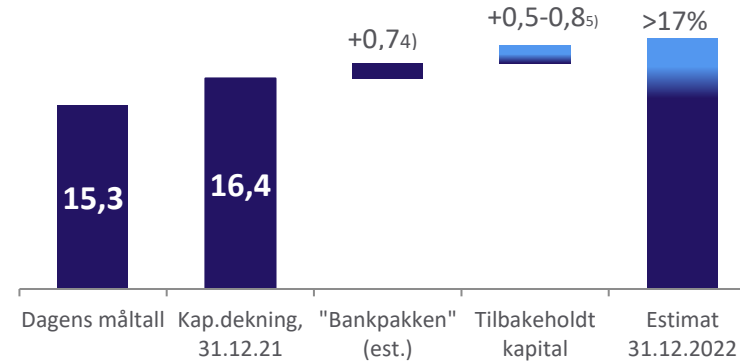


Meget godt posisjonert for økte kapitalkrav

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 %	2,0 %
Pilar-2 krav	2,0 %	1,8 %
Krav til ren kjernekapital	13,0 %	15,3 %
Pilar-2 guidance ³⁾	0%	1,0 %
Krav til ren kjernekapital inkl kapitalkravsmargin	13,0 %	16,3 %

Kapitaldekning og måltall



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 1,0 prosentpoeng i 2022 og kan øke med ytterligere 0,5 prosentpoeng.

3) Foreløpig vurdering fra Finanstilsynet knyttet til kapitalkravsmargin

4) Estimat på effekter av «Bankpakken»

5) Kapitalbygging basert på tilbakeholdt kapital.

IRB-søknad sendes innen utgangen av 2023

- Banken planlegger å sende søknad om IRB-F-godkjenning innen utgangen av 2023.
- Finanstilsynet forventes å bruke minst 1 år på behandling av søknad.
- Vesentlige leveranser i prosjektet er levert og tatt i bruk.
- Det forventes at kapitaleffektene ved IRB-F vil gi effekter på nivå med ny standardmetode. Effekten av ny standardmetode er estimert til å øke ren kjernekapitaldekning i området 2,0 – 2,5 %.
- Banken vurderer at en IRB-godkjenning innehar sentrale elementer som er viktig for bankens fremtidige utvikling.

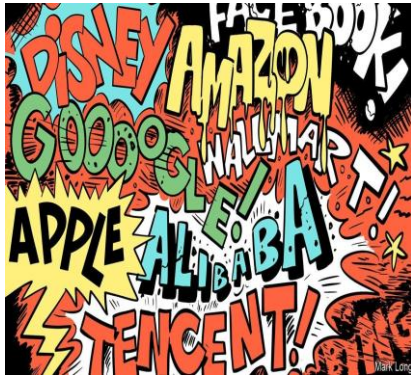
Ny kompetanse og digital satsing

Endret
kundefærd

Teknologiske
kvantesprang

Klimaændring
og bærekraft

Mer krevende
finansregulering



Sterk kompetansedreining fra 2018 til 2021

Færre med **bankbakgrunn**

Færre **kundebehandlere**

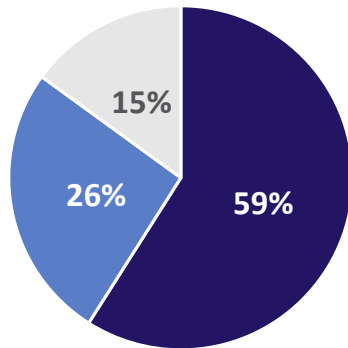
Flere med **høyere utdanning**

Flere **fagspesialister**

Antihvitvask IT CRM
Bærekraft Database ETL
Tjenestedesign Digitalisering Compliance
Modellering Juss
UX Analyse Cybersikkerhet

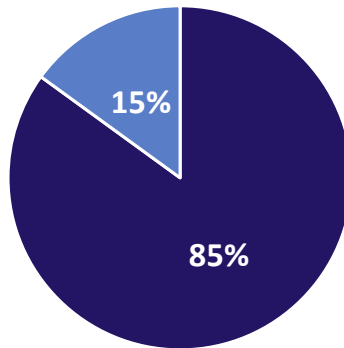
Kompetansebygging

Bemanningsendringer 2014-2021



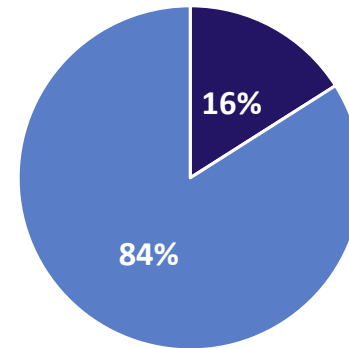
- Uendret
- Kompetanseskift
- Nedbemanning

Ansatte som har sluttet (2018-2021)



- Annen kompetanse
- Fullført bachelor/master

Ansatte som har begynt (2018-2021)



- Annen kompetanse
- Fullført bachelor/master

Data



- ✓ Salg basert på maskinlæring
- ✓ Utvikling av kredittmodeller
- ✓ Systematisk arbeid med økt datakvalitet

Digitalisering



- ✓ Heldigital selvbetjent låneløype
- ✓ Suksess med digital spareveileder
- ✓ Regningsscanner og ID-sjekk

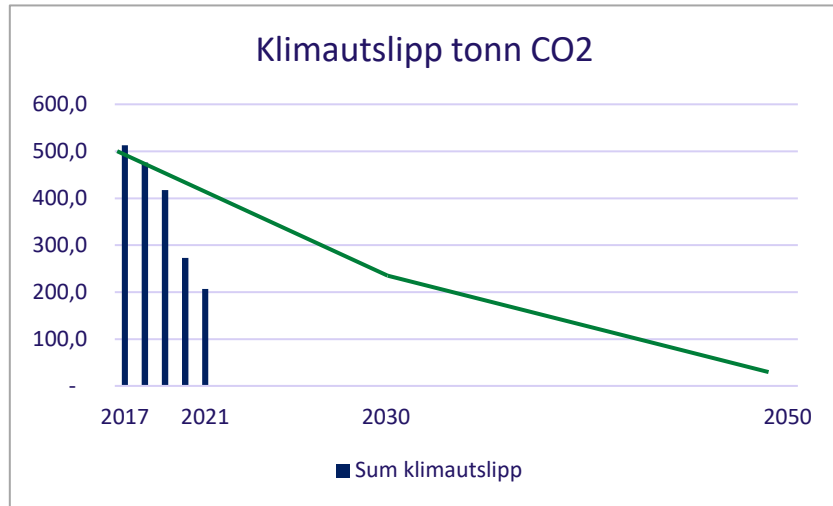
Sikkerhet



- ✓ ISMS: forebygge, avdekke og agere
- ✓ Kompetanseheving hos kunder
- ✓ Folkeopplysning i landsdelen

Bærekraft

Ambisiøse mål for reduserte klimautslipp



Egne klimautslipp



55 % reduksjon i 2030
Netto nullutslipp (NZE) i 2050

Klimautslipp fra utlån og investeringer



40 % reduksjon i 2030
Netto nullutslipp (NZE) i 2050

Bærekraft og ESG

Reduksjon av egne karbonutslipp

ESG i kredittgivning

Klimautslipp i låneporteføljen

Grønne produkter og obligasjoner

Lokalt engasjement for bærekraft

Globalt perspektiv

Nytt i 4. kvartal 2021

- ✓ Klimaregnskap for 2021 viser reduksjon i utslippene
- ✓ Mål om 40 % reduksjon i utslipp fra PM- og BM-porteføljen innen 2030
- ✓ Grønt, sosialt og bærekraftig produktrammeverk
- ✓ Resertifisert innen likestilling og mangfold
- ✓ Medlem i PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials)

Høyeste rating på bærekraft

ESG Risk Rating

11.7

Updated Aug 20, 2021

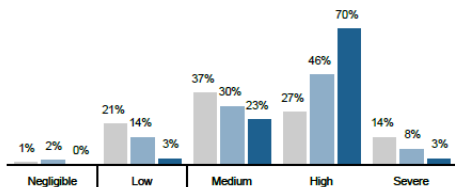
Not available

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



Dette betyr en god ESG-rating for Sparebanken Sør



Green & Sustainability Bond Framework 2022

- Samsvar med EU Taksonomien -

- Oppdatering av rammeverket fra 2019:
 - Innstramming av grønne kriterier i tråd med beste markedspraksis
 - Samsvar med EU Taksonomien
- Etablerte kategorier innenfor grønne og sosiale prosjekter
 - Grønne bygg, helsetjenester og utdanning
- Oppdatert i henhold til 2021 ICMA Green Bond Principles, Social Bond Principles and the Sustainability Bond Guideline

Positiv andrepartsvurdering (SPO) fra Sustainalytics:

“Sustainalytics is of the opinion that the Sparebanken Sør Green & Sustainability Bond Framework is credible and impactful, and aligns with the four core components of the GBP, SBP and SBG”.

“Sustainalytics has assessed the Sparebanken Sør Green & Sustainability Bond Framework for alignment with the EU Taxonomy, and is of the opinion that the Framework’s green eligibility category (which maps to one EU activity) aligns with the applicable technical screening criteria (TSC) in the EU Taxonomy, and aligns with the do no significant harm (DNSH) criteria.”

Green & Sustainability Bond Framework

Through issuing Green & Sustainability Bonds, Sparebanken Sør intends to contribute to the development of the green & sustainability bond market while highlighting its Sustainability Strategy to capital markets participants. In addition, Green/Sustainability Bonds will help to diversify Sparebanken Sør's investor base and to broaden dialogue to existing investors.

This Green & Sustainability Bond Framework is based on the Green Bond Principles, Social Bond Principles as well as Sustainability Bond Guidelines, all published by the International Capital Markets Association in their most recent iteration (2021). The framework enables Sparebanken Sør and the independent covered bond institute Sparebanken Sør Boligkreditt to issue a variety of bond formats, including, but not limited to Senior Preferred Bonds, Senior Non-Preferred Bonds and Covered Bonds. These and other formats can be issued as different bond types, such as Green or Sustainability Bonds. The variety of different formats and types will be referred to as Green & Sustainability Bonds throughout this document.

EU taxonomy alignment

Sparebanken Sør welcomes the increased clarity and structure which the EU taxonomy and related regulations bring to the sustainable finance market. Appreciating the comprehensive scope of current and upcoming EU regulation within the space of sustainable finance, the bank has decided to be an early adopter and to align this framework with the EU Taxonomy to the degree feasible.

The alignment of the framework with the EU taxonomy has been assessed by Sustainalytics. The framework is found to be:

- ✓ Aligned with relevant Technical Screening Criteria
- ✓ Aligned with relevant Do No Significant Harm criteria
- ✓ Aligned with Minimum Social Safeguards

SUSTAINALYTICS
SECOND-PARTY OPINION

11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES

3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING

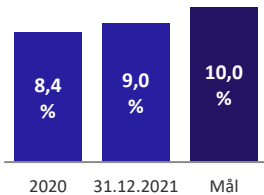
4 QUALITY EDUCATION

Mål og forventninger fremover

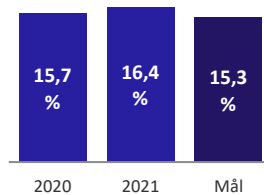


Finansielle nøkkeltall og mål

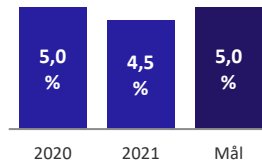
Egenkapitalavkastning₁₎



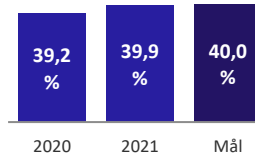
Ren kjernekapital (konsern)



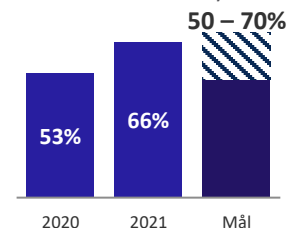
Brutto utlånsvekst₂₎



Kostnader i % av inntekter



Utbyttegrad₃₎



- 1) Konsernet har en langsiktig ambisjon om en egenkapitalavkastning på minst 10 % innen 2025.
- 2) Konsernet har et mål om en utlånsvekst på 6 % for personkunder og 3 % for bedriftskunder i 2022. Den langsiktig ambisjonen er en utlånsvekst i overkant av kredittveksten (K2+1%). Konsernets utlånsvekst i siste 12 mnd var 5,3 for personkunder og 3,0 for bedriftskunder.
- 3) Det ble besluttet utbytte for 2020 på 14 kroner, som inkluderte tilbakeholdt utbytte på 8 kroner for 2019 og 6 kroner for 2020. Styret vil foreslå å utdele utbytte på 8 kroner pr. egenkapitalbevis for 2021.

Positive fremtidsutsikter

Sterk markedsposisjon i attraktiv region

Betydelig vekst i andre inntekter

Lav risiko og lav kompleksitet

Sterk uvektet kjernekapitaldekning

Tydelig bærekraftsprofil

God risikojustert egenkapitalavkastning

Vedlegg

Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 31.12.2021

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	7.988.679	51,00	11	Ottersland AS	100.000	0,64
2	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	746.259	4,76	12	DNB Luxembourg S.A	100.000	0,64
3	Pareto Invest AS	417.309	2,66	13	MP Pensjon PK	85.523	0,55
4	Drangslund Kapital AS	302.107	1,93	14	Lombard Int Assurance S.A	82.131	0,52
5	Glastad Capital AS	266.348	1,70	15	Geir Bergskaug	75.691	0,48
6	Wenaasgruppen AS	186.000	1,19	16	Catilina Invest AS	73.237	0,47
7	Hamjern Invest AS	180.513	1,15	17	Apriori Holding AS	72.575	0,46
8	Gumpen Bileiendom AS	174.209	1,11	18	Alf Albert	72.297	0,46
9	Allumgården AS	151.092	0,96	19	Gunnar Hillestad	71.000	0,45
10	Gjensidige Kommunal Landspensjonskasse	119.000	0,76	20	Varodd AS	70.520	0,45
	Sum 10 største eiere	10.531.515	67,23		Sum 20 største eiere	11.334.484	72,36

- Det er pr. 31. desember 2021 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) for Q4 2021 utgjorde 3,2 kroner pr. EK bevis og 12,2 kroner pr. EK bevis i 2021.
- Eierbrøken pr. 31.12.2021 var 15,7 prosent.

SOR – Kursutvikling og likviditet

Kursutvikling pr. 31.12.2021

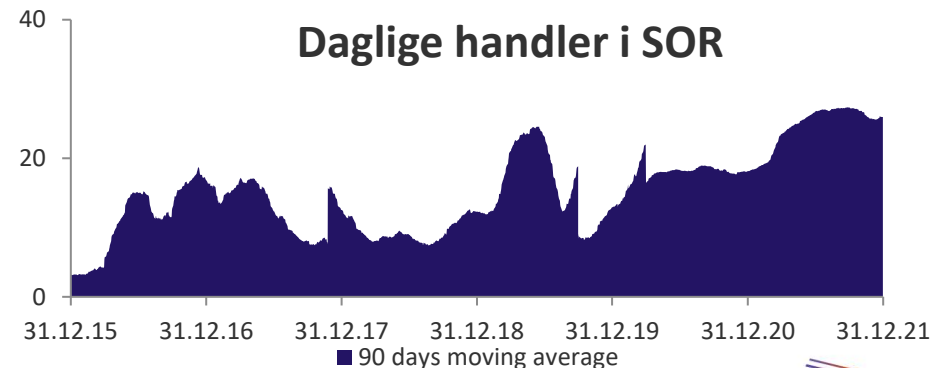
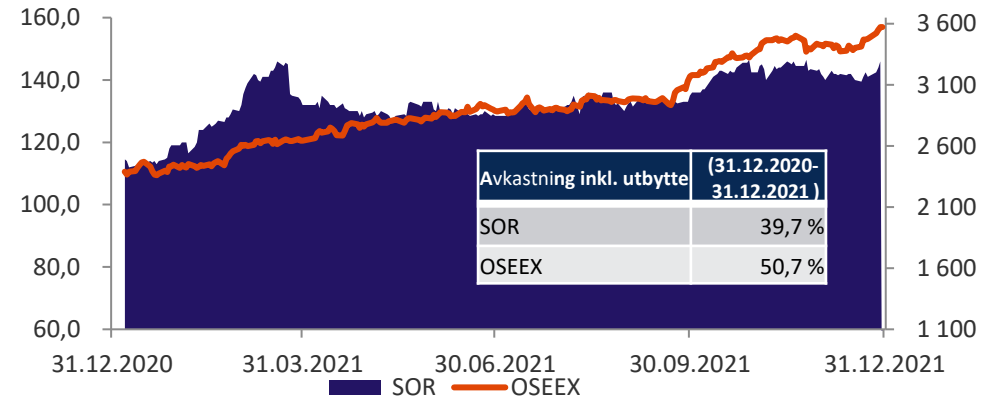
- Kurs i SOR var 146,0 kroner, bokført verdi var 136,4 kroner, tilsvarende en P/B på 1,07
- Avkastning siste 12 mnd på 39,7 %.
- Resultat per EK-bevis pr 31.12.2021 var på 12,2 kroner, som utgjør en P/E på 12,0.

Likviditet

- Omsatt 2,2 mill. egenkapitalbevis siste 12 mnd.
- 15 663 944 totalt utstedt, og en eierbrøk på 15,7 %.

Utbytte

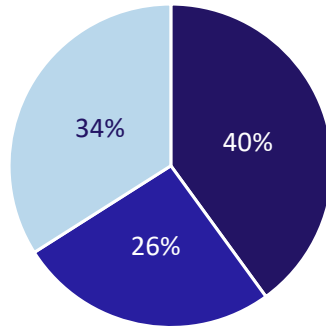
- Styret vil foreslå å utdele utbytte på 8 kroner pr. egenkapitalbevis for 2021.
- Målsetting om at mellom 50 – 70 % av EK-bevis eernes andel av resultat skal utbetales.
- Bankens kapitalbehov skal ivaretas i utbyttepolitikken.



Sparebanken Sør Boligkreditt

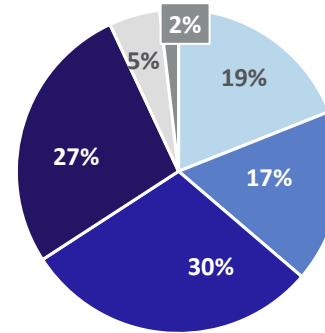
100 % eid av Sparebanken Sør

Låneporteføljen i Sparebanken Sør



■ Sparebanken Sør Boligkreditt AS ■ PM bank ■ BM

LTV i Sparebanken Sør Boligkreditt

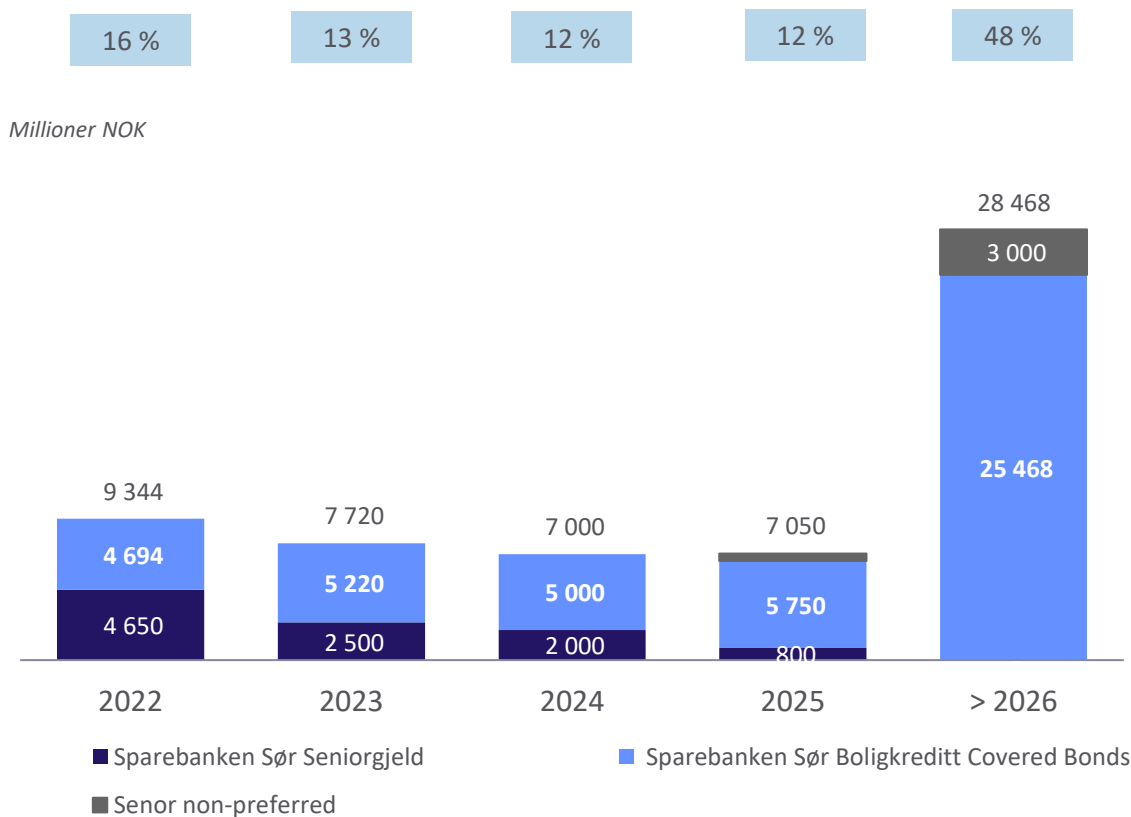


■ < 40 % ■ 41 - 50 % ■ 51 - 60 % ■ 61 - 70 % ■ 71 - 75 % ■ > 75 %



■ Vektet snitt LTV ■ Nominell OC

Fundingforfall



- Konsernets obligasjonsgjeld utgjorde 59,6 mrd. kroner
- Obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 46,1 mrd. kroner
- Finansiering med forfall utover 12 mnd. utgjorde 84%
- Gjennomsnittlig løpetid på langsiktig finansiering* var 4,1 år

* Finansiering med forfall over 1 år