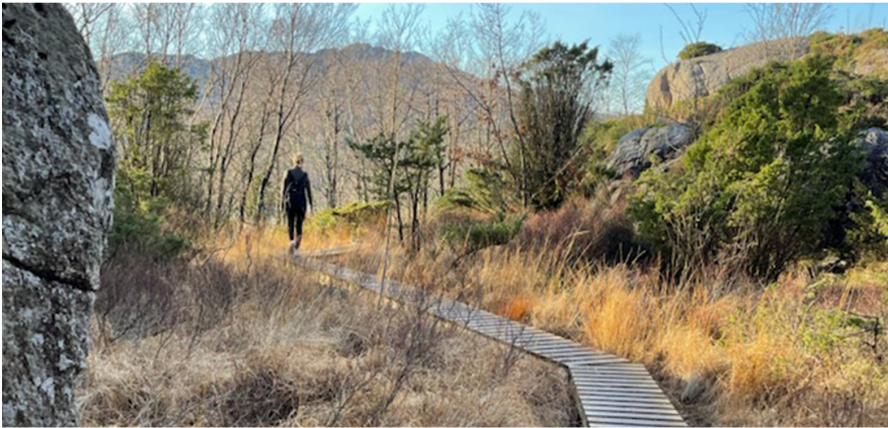




SPAREBANKEN SØR

1. kvartal 2022



Innhold

Nøkkeltall konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	14
Uvidet resultatregnskap	14
Balanse	15
Kontantstrøm	16
Egenkapitaloppstilling	17
Noter	18
Risiko og Kapitalstyring	35
Kvartalsvis resultatutvikling	36
Nøkkeltall konsern 2016-2021	37
Beregninger	38
Alternative resultatmål - APM	39

Nøkkeltall konsern

	1. kv. 2022	1. kv. 2021	31.12.2021
Resultat (mill. kroner)			
Netto renteinntekter	521	451	1 939
Netto provisjonsinntekter	89	87	419
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	- 26	8	0
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	27	29	174
Sum andre driftsinntekter	1	0	17
Sum netto inntekter	612	575	2 549
Sum driftskostnader før tap	259	242	1 018
Driftsresultat før tap	352	334	1 531
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	- 2	- 11	- 18
Resultat før skattekostnad	355	345	1 549
Skattekostnad	79	71	323
Resultat for perioden	276	274	1 226
Nøkkeltall resultat			
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	7,8 %	8,4 %	9,0 %
Kostnader i % av inntekter	42,4 %	42,0 %	39,9 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	40,6 %	42,6 %	40,0 %
Netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltning	1,44 %	1,25 %	1,35 %
Nøkkeltall balanse			
Forvaltningskapital	148 072	139 047	144 182
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	147 000	146 000	143 100
Netto utlån til kunder	117 918	112 801	116 653
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	4,5 %	4,8 %	4,5 %
Innskudd fra kunder	64 741	60 822	63 146
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	6,4 %	5,5 %	5,5 %
Innskudd i % av netto utlån	54,9 %	53,9 %	54,1 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	15 163	14 022	14 941
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	-0,01 %	-0,04 %	-0,02 %
Andre nøkkeltall			
Likviditetsreserve (LCR) konsern	156 %	168 %	140 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	2 628 %	376 %	604 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	138 %	163 %	127 %
Ren kjernekapitaldekning	16,7 %	15,8 %	16,4 %
Kjernekapitaldekning	18,4 %	17,5 %	18,1 %
Kapitaldekning	20,5 %	19,5 %	20,3 %
Ren kjernekapital	13 252	12 447	13 004
Kjernekapital	14 633	13 766	14 376
Netto ansvarlig kapital	16 346	15 374	16 074
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,3 %	9,2 %	9,4 %
Andre nøkkeltall			
Antall ekspedisjonssteder	35	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten	471	445	464
Nøkkeltall egenkapitalbeviset			
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	15,5 %	16,1 %	15,7 %
Antall utstedte bevis	15 663 944	15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	5,0	5,0	11,5
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	2,6	2,7	12,2
Foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	8,0	14,0	8,0
Utbetalt utbytte siste periode pr. egenkapitalbevis		10,4	14,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	132,7	130,7	136,4
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	1,2	1,0	1,07
Børskurs ved utgangen av perioden (børskurs 31.03.22 ex. utbytte)	157,0	131,0	146,0

Styrets beretning

Generelt

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

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

Hovedtrekk 1. kvartal 2022

- Meget god vekst i netto renteinntekter
- Negativt resultatbidrag fra likviditetsporteføljen
- Effektiv drift og lave kostnader
- Netto inngang på tap
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 7,8 prosent
- 12 måneders utlånsvekst på 4,5 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 6,4 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 16,7 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,3 prosent

Økonomiske rammebetingelser

Etter at smitteverktiltakene ble fjernet har aktiviteten i norsk økonomi fortsatt å øke. Arbeidsledigheten har falt til et lavt nivå og lønns- og prisveksten har den siste tiden vært høy. Kvartalet har vært preget av krigen i Ukraina, noe som har medført en økt usikkerhet både i norsk og internasjonal økonomi.

Styringsrenten ble i mars 2022 hevet fra 0,50 til 0,75 prosent. Slik Norges Bank vurderte utsiktene og risikobildet, vil styringsrenten mest sannsynlig bli satt videre opp i juni 2022. Prognosen for styringsrenten innebærer at renten skal øke gradvis de neste årene og Norges Bank forventer en styringsrente på rundt 2,5 prosent ved utgangen av 2023.

Påslagene i penge- og obligasjonsmarkedene har steget i 1. kvartal. Dette skyldes i all hovedsak økt usikkerhet som følge av situasjonen i Ukraina. Risikopåslaget på obligasjonsgjeld har økt både i inn- og utland.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av mars 2022 på 5,0 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 4,9 prosent og 5,0 prosent. Kommuneforvaltningen hadde en vekst på 5,0 prosent.

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer ble satt ned fra 2,5 prosent til 1,0 prosent i mars 2020, for å motvirke at en strammere utlånspraksis i bankene skulle forsterke en nedgang i økonomien i forbindelse med koronapandemien. Finansdepartementet besluttet i 2. kvartal 2021, etter råd fra Norges Bank, å sette opp det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 1,0 til 1,5 prosent med virkning fra 30. juni 2022. I desember 2021 besluttet Norges Bank, som i september overtok beslutningsmyndighet for å fastsette motsyklisk kapitalbuffer, å øke bufferkravet fra 1,5 til 2,0 prosent med virkning fra 31. desember 2022. Norges Bank besluttet i mars 2022 en ytterligere økning til 2,5 prosent, med virkning fra 31. mars 2023.

Bærekraft (ESG)

Sparebanken Sør har lang tradisjon som ansvarlig samfunnsaktør. Bærekraft er forankret og integrert i bankens overordnede strategi. Sparebanken Sør skal operasjonalisere bærekraft i alle forretningsområder, og bidra til løsninger på de utfordringer innenfor bærekraft som samfunnet står ovenfor. Dette betyr at banken støtter opp om Parisavtalen og andre relevante globale og nasjonale initiativer.

Banken ble i 2018, som første banken i Norge, sertifisert innen likestilling og mangfold. Banken ble resertifisert i november 2021. I januar 2019 etablerte Sparebanken Sør, som en av de første bankene i Norge, et grønt rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner. Konsernet utstedte sin første grønne OMF (obligasjon med fortrinnsrett) i november 2019. Rammeverk for grønne, sosiale og bærekraftige produkter ble etablert sommeren 2021. Banken oppdaterte obligasjonsrammeverket i 1. kvartal 2022, slik at finansiering under rammeverket skal kanaliseres til bærekraftig virksomhet i henhold til EU taksonomien. Sparebanken Sør emiterte 2 mrd. kroner i 1. kvartal 2022 i seniorgjeld under det oppdaterte obligasjonsrammeverket.

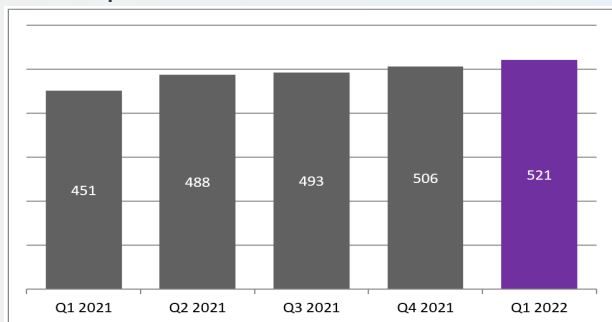
Banken tilbyr i dag grønne boliglån og ESG risiko er integrert i bankens kredittprosesser. Gjennom å tilby bærekraftige produkter, digitale tjenester, rådgivning og kravstilling til kunder, bidrar banken positivt til samfunnsutviklingen gjennom reduserte klimautslipp. Bankens arbeid med sin første offisielle ESG rating gjennom sommeren 2021, og ble i 3. kvartal ratet av Sustainalytics med «low risk» og en score på 11,7. Dette plasserer Sparebanken Sør som den beste av de norske bankene ratet av Sustainalytics.

Resultat

Resultat før skatt utgjorde 355 mill. kroner i 1. kvartal 2022, mot 345 mill. kroner i samme periode 2021. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 7,8 prosent i 1. kvartal 2022, mot 8,4 prosent i samme periode 2021.

Rentenetto

Nettenetto pr. kvartal i mill. kroner



Netto renteinntekter utgjorde 521 mill. kroner i 1. kvartal 2022, mot 451 mill. kroner i 1. kvartal 2021, en økning på hele 70 mill. kroner.

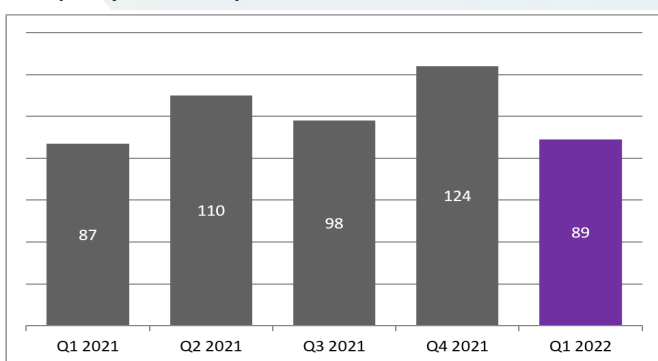
Netto renteinntekter økte i 1. kvartal 2022. Hovedårsaken for økningen knytter seg til renteendringer som banken har gjennomført etter at Norges Bank økte styringsrenten fra 0 til 0,25 prosent i slutten av september, og fra 0,25 til 0,50 prosent i midten av desember 2021. Endringene har samlet medført bedring i rentemarginen, både for person- og bedriftsmarkedet, i 1. kvartal.

Norges Bank økte styringsrenten med ytterligere 0,25 prosentpoeng i mars til 0,75 prosent. Banken besluttet i den forbindelse å justere rentene på boliglån og innskudd med inntil 0,25 prosentpoeng. For personkunder vil renteendringen ha effekt fra 11. mai for eksisterende lån og fra 30. mai for innskudd. For bedriftskunder er det varslet en renteøkning på inntil 0,25 prosentpoeng.

Bankens markedsfinansiering har NIBOR som referanserente. Høye markedsrenter i 1. kvartal har påvirket netto renteinntekter negativt. Dersom forholdene i finansmarkedet stabiliseres fremover, med påfølgende lavere likviditetspåslag i markedsrentene sammenholdt med gjeldende styringsrente, forventes det at konsernets netto renteinntekter vil utvikle seg positivt. Rentenettoen er i tillegg påvirket av at endringen i finansieringskostnaden først vil reflekteres i utlånsrentene med virkning fra 2. kvartal 2022.

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 89 mill. kroner i 1. kvartal 2022, mot 87 mill. kroner i 1. kvartal 2021.

Brutto provisjonsinntekter i 1. kvartal 2022 viste 108 mill. kroner, mot 103 mill. kroner i 1. kvartal 2021.

Provisjonsinntekter	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Endring
Betalingsformidling	42	37	5
Eiendomsmegling	36	41	-5
Verdipapirfond	8	7	1
Forsikring	12	8	4
Kreditformidling og leasing	2	1	1
Øvrige produktselskaper	7	9	-2
Sum	108	103	5

Det har vært en positiv utvikling i provisjonsinntekter fra betalingsformidling, verdipapirfond, forsikring (Frende) og kreditformidling og leasing (Brage) det siste året. Satsingen knyttet til forsikring, blant annet gjennom kjøp av Sørlandet Forsikringssenter, har bidratt til økte provisjonsinntekter fra forsikring. Bankens kunder sparer mer enn tidligere i fond, noe som har gitt betydelige økte inntekter fra verdipapirfond.

Inntektene fra eiendomsmegling (Sørmegleren) har falt som følge av lavere aktivitet. Nedgangen i aktiviteten skyldes i hovedsak nye reguleringer knyttet til omsetning av boligeiendom i Norge. Det forventes at dette er midlertidig og at aktiviteten vil ta seg opp i løpet av året.

Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble minus 26 mill. kroner i 1. kvartal 2022, mot 8 mill. kroner i samme periode i fjor. Hovedgrunnen til det negative resultatbidraget er knyttet til økte kredittpåslag, som gir tap på bankens likviditetsportefølje. Likviditetsporteføljen utgjorde 21,2 mrd. kroner ved utgangen av kvartalet og består hovedsakelig av svært likvide obligasjoner med fortrinnsrett og sertifikater utstedt av stat og kommuner.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Endring
Sertifikater og obligasjoner	-33	-5	-29
Aksjer inkl. utbytte	3	4	-1
Fastrenteutlån	-9	7	-16
Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring	-1	-10	9
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	-	-	-
Betalingsformidling (agio)	7	6	1
Andre finansielle instrumenter	8	5	3
Sum	-26	8	-34

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

Inntekter fra tilknyttede selskaper

Sparebanken Sør har de siste årene økt sine eierandeler i Frende Holding AS og Brage Finans AS. Dette er gjort som en del av den strategiske satsingen for å i større grad kunne tilby relevante, integrerte og gode løsninger til våre kunder. Det har også vært viktig for å diversifisere inntektene til konsernet.

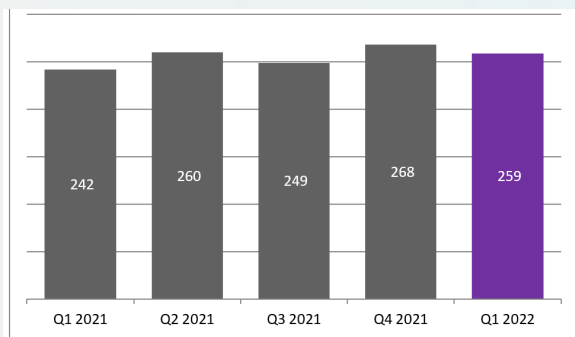
Tilknyttede selskaper	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Endring	
Frende Forsikring - 19,8 %	Res. andel	-4,9	12,6	-17,5
	Amort.	-5,4	-5,4	0,0
	Salg	24,9	0,0	24,9
Brage Finans - 20,8 %	Res. andel	12,2	10,9	1,3
Balder Betaling - 24,8 %	Res. andel	0,2	11,1	-10,9
Sum	27,0	29,2	-2,2	

Resultatandelen fra Frende i 1. kvartal var sterkt påvirket av en negativ finansavkastning som følge av markedsuro. Gevinst ved salg skyldes et nedslag i forbindelse med at 10 mindre sparebanker kom inn på eiersiden.

I forbindelse med de trinnvise oppkjøpene av aksjer i Frende Holding AS, ble det identifisert merverdier som avskrives over forventet levetid. Konsernet har avskrevet merverdiene med 5,4 mill. kroner i 1. kvartal.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 259 mill. kroner i 1. kvartal 2022, en økning på 19 mill. kroner fra 1. kvartal i fjor.

Driftskostnader	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Endring
Lønn og honorarer	114	105	9
Arb.g. avgift	17	16	2
Finansskatt	5	4	0
Pensjonskostnader	4	12	-8
Andre personalkostnader	6	5	2
Personalkostnader	146	142	5
Av- og nedskrivninger	11	11	1
Markedsføring	12	8	4
IT kostnader	48	39	9
Driftskostnader fast eiendom	9	6	3
Eksterne honorarer	8	9	-0
Formueskatt	2	5	-3
Andre driftskostnader	24	22	1
Sum andre driftskostnader	103	89	14
Sum driftskostnader	259	242	19

Personalkostnadene øker både i banken og i konsernet og skyldes strategiske satsinger. Konsernet har styrket seg innen analyse, risikostyring (IRB), compliance, samt styrket salgsapparatet innen forsikring.

Andre driftskostnader har også økt og skyldes i all hovedsak økte IT kostnader, økt aktivitet på markedsområdet og økte strømkostnader.

Kostnader i forhold til inntekter utgjorde i 1. kvartal 42,4 prosent (42,0 prosent). I bankvirksomheten var kostnader i forhold til inntekter 38,4 prosent i 1. kvartal (38,4 prosent).

Tap og mislighold

Netto tap på utlån viste netto inngang på 2 mill. kroner i 1. kvartal 2022, mot netto inngang på 11 mill. kroner i samme periode i 2021.

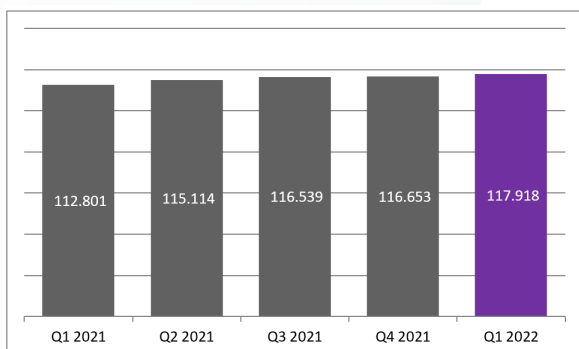
Koronakrisen har rammet mange næringer, og myndighetene har iverksatt en rekke tiltak for å dempe effekten av pandemien på norsk økonomi. Selv om koronapandemien har medført negative effekter for noen av bankens kunder, og det fortsatt vil være noe underliggende usikkerhet, har pandemien i liten grad påvirket bankens tapskostnader. Som en følge av krigen i Ukraina er det flere forhold som påvirkes. Ulike markeder for råvarer og øvrige innsatsfaktorer påvirkes både med hensyn på tilgjengelighet og pris. Selv om bankens kunder i meget liten grad er direkte avhengig av import fra eller eksport til Russland, Hviterussland eller Ukraina, vil noen kunder bli påvirket gjennom andre- og tredjehåndseffekter.

Totale nedskrivninger for konsernet beløp seg til 412 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2021, noe som utgjorde 0,35 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall 1. kvartal 2021 var 451 mill. kroner og 0,40 prosent av brutto utlån.

Misligholdte engasjementer var på 791 mill. kroner, ned fra 946 mill. kroner året før. Misligholdte engasjementer utgjorde 0,68 prosent av brutto utlån.

Utlån

Utlån i mill. kroner



Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 5,1 mrd. kroner til 117,9 mrd. kroner, en vekst på 4,5 prosent. Utlånsveksten i 1. kvartal 2022 utgjorde 1,3 mrd. kroner, som tilsvarer en vekst på 4,3 prosent.

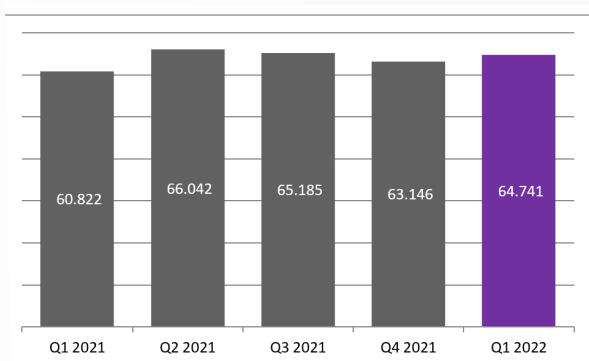
Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 3,7 mrd. kroner til 78,1 mrd. kroner, en vekst på 5,0 prosent. Annualisert utlånsvekst i 1. kvartal 2022 utgjorde 2,8 prosent. Banken har en ambisjon om å øke markedsandelene innen personmarkedet og har en uttalt ambisjon om en utlånsvekst tilsvarende kredittveksten i regionen, pluss 1 prosentpoeng.

Brutto utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 1,3 mrd. kroner til 40,0 mrd. kroner, en vekst på 3,4 prosent. Annualisert utlånsvekst i 1. kvartal 2022 utgjorde 7,0 prosent. Veksten er noe høyere enn bankens mål, men det var en lavere vekst i 4. kvartal som et resultat av større ferdigstilte utbyggings-/boligprosjekter. Veksten innen bedriftsmarkedet er fokusert mot lønnsomhet og vil variere litt gjennom året.

Utlån til personkunder utgjorde 66 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 1. kvartal 2022.

Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 3,9 mrd. kroner til 64,7 mrd. kroner, en vekst på 6,4 prosent.

Innskudd fra personkunder har de siste tolv månedene økt med 1,8 mrd. kroner til 31,7 mrd. kroner, en vekst på 5,9 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 2,1 mrd. kroner til 32,9 mrd. kroner, en økning på 7,0 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 54,9 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2022, opp fra 53,9 prosent på samme tidspunkt året før.

Markedsfinansiering og likviditetsportefølje

Konsernet har en god likviditetssituasjon. Likviditetsbufferne er betryggende, og forfallstrukturen på innlånene er godt tilpasset virksomheten. Nye langsiktige innlån opptas ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), seniorgjeld og etterstilt seniorgjeld. Konsernet har tilrettelagt for langsiktig finansiering i det internasjonale markedet gjennom etablerte EMTN programmer.

Konsernets obligasjonsgjeld (gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer) utgjorde 56,9 mrd. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2022, hvorav 82 prosent var OMF. Langsiktig finansiering (løpetid over 1 år) hadde en gjennomsnittlig løpetid på 4,3 år ved utgangen av kvartalet.

Markedssituasjonen i 1. kvartal 2022 har vært krevende som følge av krigen i Ukraina. Til tross for dette har banken utstedt 2 mrd. kroner i et grønt obligasjonslån og utvidet eksisterende OMF med 1,5 mrd. kroner i 1.kvartal til gode vilkår.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 21,2 mrd. kroner pr. 31. mars 2022. Konsernets likviditetsreserve (LCR) utgjorde 156 prosent pr. 31. mars 2022 (138 prosent i morbank).

Rating

Sparebanken Sør har en A1-rating med «Stable Outlook» fra Moody's.

Obligasjoner med fortrinnsrett som utstedes av Sparebanken Sør Boligkreditt AS, er ratet av Moody's til Aaa.

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 16,3 mrd. kroner, sum kjernekapital 14,6 mrd. kroner og ren kjernekapital 13,3 mrd. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2022. Kapitaldekning utgjorde 20,5 prosent, kjernekapitaldekning 18,4 prosent og ren kjernekapitaldekning 16,7 prosent for konsernet Sparebanken Sør. Beregningene er basert på standardmetoden i Basel II-regelverket. Brage Finans AS er forholdsmessig konsolidert i konsernets kapitalrapportering.

For morbank utgjorde kapitaldekning 22,5 prosent, kjernekapitaldekning 20,0 prosent og ren kjernekapitaldekning 17,9 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2022.

Konsernet oppfylte kapitalkravene på henholdsvis 16,5 prosent for total kapital, 14,5 prosent for kjernekapital og 13,0 prosent for ren kjernekapital med god margin. Basert på nytt pilar 2-vedtak fra Finanstilsynet er konsernets interne mål for 2022 16,2 prosent i ren kjernekapitaldekning, inkludert 1,0 prosent kapitalkravsmargin (Pilar 2 Guidance).

Finansdepartementet besluttet i 1. kvartal 2020 å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 2,5 prosent til 1 prosent med umiddelbar virkning. Dette ble gjort for å motvirke at en strammere utlånspraksis hos bankene skulle forsterke nedgangen som følge av koronapandemien. Finansdepartementet besluttet i 2. kvartal 2021, etter råd fra Norges Bank, å sette opp det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 1,0 til 1,5 prosent med virkning fra 30. juni 2022. I desember besluttet Norges Bank, som i september overtok beslutningsmyndighet for å fastsette motsyklisk kapitalbuffer, å øke bufferkravet fra 1,5 til 2,0 prosent med virkning fra 31. desember 2022. Norges Bank besluttet i mars 2022 en ytterligere økning til 2,5 prosent, med virkning fra 31. mars 2023.

Sparebanken Sør mottok 26. april 2022 Finanstilsynets pilar 2 vedtak og tilbakemelding vedrørende forventning til kapitalkravsmargin, i forbindelse med gjennomført SREP (Supervisory Review and Evaluation Process and Pillar 2). Finanstilsynets vedtak knyttet til kapitalbehov under pilar 2 er 1,7 prosent av beregningsgrunnlaget. Dette er en reduksjon på 0,3 prosentpoeng fra gjeldende pilar 2-tillegg på 2,0 prosent. I tillegg vurderer Finanstilsynet at banken bør ha en margin i form av ren kjernekapital over det samlede kravet til ren kjernekapital, kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 1,0 prosent. Pilar 2-kravet og forventning om kapitalkravsmargin er gjeldende fra 30. april 2022.

Endringer i EUs bankregelverk («Bankpakken») skal implementeres i Norge, og Finansdepartementet tar sikte på å sette loven og tilhørende forskriftsregler i kraft 1. juni 2022. Bankpakken påvirker blant annet del 2 av SMB-rabatten og innføring av infrastruktur-rabatt. Konsernets analyser viser at reduksjon i risikovektet balanse, som følge av implementering av del 2 av SMB-rabatten og infrastruktur-rabatten, forventes å gi en positiv effekt på ren kjernekapitaldekning på totalt ca. 0,7 prosentpoeng.

Finansdepartementet har vedtatt forskriftsendringer som satte EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV i kraft fra 31. desember 2019. Systemrisikobufferkravet økes fra 3,0 til 4,5 prosent.

En viktig del av konsernets målsetting er at ren kjernekapitaldekning skal være på nivå med sammenlignbare banker. Av de store regionbankene er det bare Sparebanken Sør som benytter standardmetoden i kapitaldekningsberegningen, og banken har i dag en markert høyere uvektet kapitaldekning enn de andre regionbankene. Sparebanken Sør har også en ambisjon om å ha en kvalitet på risikostyring som er på nivå med sammenlignbare banker. Banken har derfor iverksatt en prosess for å utvikle bankens risikostyringsrammeverk og modellpark på en slik måte at det skal være mulig å kunne søke Finanstilsynet om godkjenning av interne modeller i kapitalberegningen (IRB). Dette arbeidet er høyt prioritert i banken.

Innføringen av det reviderte Basel III-rammeverket («Basel IV») skulle i utgangspunktet ha vært implementert i EU fra 2022 med overgangsregler frem til 2027, men dette er utsatt. Kommisjonen har utarbeidet et forslag til implementering av den siste delen av Basel III-rammeverket i EU-rett, og ambisjonen er at det reviderte regelverket (CRR3/CRD6 og BRRD3) skal tre i kraft i EU fra 1. januar 2025. Implementeringsdato i Norge vil dermed avhenge av hvor fort de nye rettsaktene kan tas inn i EØS-avtalen, men dette vil tidligst skje fra 1. januar 2025. Et meget sentralt element i det nye regelverket vil være innføring av en ny og mer risikosensitiv standardmetode for kredittrisiko. På bakgrunn av sammensetningen av konsernets utlånsportefølje forventes det at nytt standardregelverk for kredittrisiko vil gi en meget positiv effekt for konsernet. Basert på foreløpig informasjon, er det estimert at dette kan gi en positiv effekt på ren kjernekapitaldekning i området 2,0 til 2,5 prosentpoeng.

I forbindelse med en ny og mer risikosensitiv standardmetode i Basel IV, som vil være gunstig for konsernet, er det også skissert enkelte endringer i IRB-regelverket. Det forventes at Basel IV tidligst vil implementeres i 2025, og dermed antas det at viktige detaljer i regelverket ikke vil være avklart før nært opp til implementeringstidspunkt.

Banken planlegger å sende søknad om IRB-F godkjenning innen utgangen av 2023. Det forventes imidlertid at kapitaleffektene ved IRB-F vil gi begrensede effekter sammenlignet med estimerte effekter av ny standardmetode som kommer i Basel IV. Banken vurderer at en IRB-godkjenning uansett innehar sentrale elementer som er viktig for bankens fremtidige utvikling.

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde 9,3 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2022, mot 9,2 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2021. Bankens soliditet vurderes som meget tilfredsstillende.

Som en følge av Krisehåndteringsdirektivet (BRRD) er det innført minimumskrav til summen av ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL). Dette innebærer nye krav til konvertibel og etterstilt gjeld, og omfatter også Sparebanken Sør. Kravene fastsettes av Finanstilsynet ut fra kapitalkrav og til enhver tid gjeldende justert beregningsgrunnlag. Basert på kapitalkrav og justert beregningsgrunnlag per 31. desember 2020, er effektivt MREL-krav fastsatt til 32,0 prosent og utgjorde 20,2 mrd. kroner.

Myndighetene har innført en takbestemmelse for andel av etterstilt gjeld, og kravet skal oppfylles innen 1. januar 2024. Fra 1. januar 2022 skal foretaket oppfylle et minstekrav til etterstillelse på 20,0 prosent av justert beregningsgrunnlag. Dette kravet vil regnes som startnivå for den lineære innfasingen av kravet til etterstillelse. Banken har oversendt Finanstilsynet en oppdatert plan for innfasing av etterstilt gjeld. Banken hadde ved utgangen av 2021 samlet utstedt 3,5 mrd. kroner i senior etterstilt obligasjonslån (Tier 3).

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 31. mars 2022 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis. Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde 2,6 kroner pr. bevis og totalresultatet utgjorde 3,5 kroner pr. bevis i 1. kvartal 2022.

Eierbrøken ved utgangen av kvartalet utgjorde 15,0 prosent og gjennomsnittlig eierbrøk for 1. kvartal var 15,5 prosent. Hybridkapitalen (fondsobligasjonslån), som er klassifisert som egenkapital, er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk.

Utbyttepolitikk

Sparebanken Sør skal gjennom god, stabil og lønnsom drift sikre at egenkapitalbeviserne oppnår konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalbevisene.

Overskuddet skal fordeles mellom eierandelskapitalen (egenkapitalbeviserne) og grunnfondskapitalen i samsvar med deres andel av egenkapitalen.

Ved fastsettelse av årlig utbytte skal bankens kapitalbehov ivaretas, herunder myndighetspålagte krav til kapitaldekning, forventninger hos investorer, samt bankens strategiske planer.

Det er en målsetting at 40 til 50 prosent av årets resultat etter skatt, skal utdeles som utbytte. Utbytte deles ut gjennom kontantutbytte til egenkapitalbeviserne, kundeutbytte til bankens kunder og gaver i regionene hvor grunnfondskapitalen er bygd opp.

Bankens Forstanderskap besluttet i møte 31. mars 2022 å øke eierbrøken fra 15 til 40 prosent ved konvertering av grunnfondskapital. En konvertering forutsetter Finanstilsynets godkjenning. Søknaden er sendt og banken forventer en positiv tilbakemelding i løpet av mai 2022. Når den nødvendige godkjenningen er på plass er det bankens styre som vedtar konverteringen. Et viktig element fremover vil være likedeling av utbytte, og eierbrøken vil da holdes stabilt på 40 prosent fremover.

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens heleide datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 31. mars 2022 hadde banken overført boliglån på 50,5 mrd. kroner til boligkredittselskapet, tilsvarende 63 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmevlervirksomhet, **Sørmegleren**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Sørmegleren fortsetter å vokse, hadde 103 ansatte ved utgangen av 2021 og er lokalisert på 18 steder. Det har vært en svak start på 2022 som følge av lavere aktivitet i boligmarkedet i 1. kvartal. Selskapet hadde et negativt resultat på 2,7 mill. kroner før skatt i 1. kvartal 2022, ned fra 3,9 mill. kroner i samme periode året før.

Den 1. juli 2021 kjøpte banken 78 prosent av aksjene i **Sørlandet Forsikringscenter AS**. Banken har opsjon på erverv av resterende aksjer i selskapet. Kjøpet har gitt banken en økt forsikringsportefølje på 110 mill. kroner, samt et forsterket salgsapparat innen forsikring. Konsernet har en ambisjon om å doble inntektene fra forsikring innen 2025, og det strategiske oppkjøpet skal medvirke til at ambisjonen nås.

Frende Holding AS (eierandel 19,8 prosent) er morselskapet til Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS, som tilbyr skade- og livsforsikring til privatpersoner og bedrifter.

Frende Holding AS hadde i 1. kvartal et negativt resultat før skatt på 17,2 mill. kroner, ned fra 72,6 mill. kroner (positivt) i samme periode året før.

Forsikringsteknisk resultat i Frende Skadeforsikring er svært godt, med god storskadeutvikling og god utvikling i skadefrekvens spesielt på bil. Risikoresultatet i Frende Livsforsikring er preget av fortsatt relativt høyt antall nye saker på uføredekningene som gir et resultat noe lavere enn forventet.

Finansresultatet i 1. kvartal var negativt med 72,8 mill. kroner, ned fra 87 mill. kroner (positivt) i samme periode i 2021.

Frende Skadeforsikring hadde et resultat før skatt på 11 mill. kroner, mot 71 mill. kroner i 1. kvartal 2021. Finansavkastningen var negativ med 51 mill. kroner. Selskapet hadde totalt 2 301 mill. kroner (2 148 mill. kroner) i bestandspremie, fordelt på over 163 000 kunder. Markedsandelen var ved utgangen av kvartalet på 3,3 prosent. Skadeprosenten i 1. kvartal var på 69,5 prosent (80,6 prosent), og selskapets combined ratio var på 88,7 prosent (97,9 prosent).

Frende Livsforsikring hadde et negativt resultat før skatt i 1. kvartal på 22,8 mill. kroner, mot 5,8 mill. kroner (positivt) i 1. kvartal 2021. Risikoresultat har vært svakere enn forventet for kvartalet, men bedre enn tilsvarende periode i 2021. Bestandspremien var ved utgangen av kvartalet på 617 mill. kroner, opp fra 561 mill. kroner på samme tid i 2021.

Brage Finans AS (eierandel 20,8 prosent) er et finansieringsselskap eid av 23 frittstående banker. Selskapet ble etablert i 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra hovedkontoret i Bergen. I tillegg har selskapet salgskontorer i Kristiansand, Porsgrunn, Sandefjord, Stavanger, Haugesund, Ålesund og Trondheim. Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån til både bedrifter og privatpersoner. Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgssapparat.

Brage Finans har lagt bak seg nok et godt kvartal. Resultat før skatt i 1. kvartal utgjorde 81,6 mill. kroner, opp fra 62,0 mill. kroner i tilsvarende periode i 2021. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 11,1 prosent for kvartalet, sammenlignet med 9,8 prosent for 1. kvartal 2021.

I Brage Finans markedsområder opplevde man i kvartalet fortsatt god aktivitet i næringslivet og høy etterspørsel etter finansiering. Totalt nysalg av produkter mot bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, ble 1,4 mrd. kroner i 1. kvartal mot 1,0 milliarder kroner i 1. kvartal 2021.

Privatmarkedsområdet viste en fortsatt positiv utvikling i 1. kvartal. Brage Finans opplevde stor pågang etter billån også i dette kvartalet. Kundene kommer både fra samarbeidende bilforhandlere, selskapets eierbanker og direkte via salgsportaler. Selskapets nysalg av lån til privatpersoner for årets 1. kvartal endte på 0,8 mrd. kroner, mot 0,7 mrd. kroner i tilsvarende kvartal året før.

Selskapet hadde ved utgangen av 1. kvartal 2021 en utlånsportefølje på 17,8 mrd. kroner, en økning på 2,9 mrd. kroner siste 12 måneder, som utgjør en utlånsvekst på hele 20 prosent.

Norne Securities AS (eierandel 14,8 prosent) er et verdipapirforetak som tilbyr internetthandel, tradisjonelle meglertjenester og corporate finance-tjenester.

Selskapet hadde i 1. kvartal en omsetning på 56,3 mill. kroner, opp fra 26,9 mill. kroner i tilsvarende periode i 2021. Resultat før skatt utgjorde 17,4 mill. kroner, opp fra 3,1 mill. kroner i 1. kvartal 2021.

I 1. kvartal har Norne levert sitt beste kvartalsresultat siden etableringen i 2008. Begge hovedforretningsområdene; «Online» og «Investment Banking» har vist god lønnsomhet. Det er særlig den strategiske satsningen på eiendomsprosjekter innenfor «Investment Banking» som har bidratt til resultatet i 1. kvartal. Norne har etablert en egen avdeling, «Norne Project Finance», som tilrettelegger eiendomsprosjekter med lange kontrakter mot profesjonelle investorer.

Innenfor Investment Banking har det videre vært god aktivitet i rådgivning for norske sparebanker, med oppstart av flere emisjons-, salgs- og fusjonsoppdrag som forventes gjennomført i løpet av 2022.

Kundeaktiviteten innen «Online», som omfatter både aksje- og fondshandel, er høy. Markedsforholdene for sparing i verdipapirer og fond for privatkunder er gode og i dette markedet utvikler Norne sine tjenester i nært samarbeid med bankene som distribusjonspartnere. Innenfor fondsområdet tilbyr Norne en fondsplattform som benyttes av 25 banker og denne løsningen gir betydelige stordriftsfordeler for bankene. Forholdene i aksjemarkedet har også bidratt til økt annenhåndsomsetning fra investeringsrådgivning mot profesjonelle investorer. Samlet har Norne opplevd en solid resultatutvikling i 1. kvartal av 2022. Foretaket opplever at utsiktene for resten av året er gode.

Balder Betaling AS (eierandel 24,8 prosent) eies av Sparebanken Sør sammen med 12 andre sparebanker. Selskapet har en eierandel på 9,57 prosent i Vipps AS, og har som mål å videreutvikle Vipps sammen med øvrige eiere. Sparebanken Sør har dermed en indirekte eierandel i Vipps AS på 2,37 prosent.

Utsiktene fremover

Koronapandemien har preget samfunnet betydelig siden mars 2020 og gitt negative utslag på økonomien i Norge og hos våre handelspartnere. Gjenåpningen av samfunnet på slutten av 2021 og fjerning av de siste smittevernstiltakene gjennom vinteren har gitt en markant oppgang i norsk økonomi, og aktiviteten har økt til et høyere nivå enn før koronapandemien. Normalisering av økonomien tilsier en gradvis normalisering av styringsrenten i Norges Bank, og det forventes et noe høyere rentenivå fremover. Norges Bank forventer en styringsrente på 2,5 prosent ved utgangen av 2023. Krigen i Ukraina har medført betydelig økt usikkerhet i finansmarkedene og høye energipriser har medført en sterk prisvekst. Hva konsekvensen blir for norske banker er foreløpig uklart.

Sparebanken Sør har styrevedtatte retningslinjer som sikrer at refinansiering i obligasjonsmarkedet normalt er gjennomført i god tid før endelig gjeldsforfall. Dette har medvirket til bankens solide finansieringssituasjon. Banken har lav risiko i utlånsporteføljen, og høy tapsabsorberende evne gjennom en høy egenkapitalandel. Banken drives meget kostnadseffektivt og har god underliggende drift.

Boligprisene i bankens hovedmarkeder har hatt en positiv, men moderat utvikling over flere år. Statistikken for 1. kvartal 2022 viste en moderat vekst i boligprisene i bankens markedsområde, mens veksten i boligpriser siste 12 måneder har vært meget sterk. Det har vært en nedgang i aktiviteten i boligmarkedet, som i hovedsak skyldes nye reguleringer knyttet til omsetning av boligeiendom i Norge. Det forventes at dette er midlertidig og at aktiviteten vil ta seg opp i løpet av året.

Konsernet har et krav til ren kjernekapital, inkludert pilar 2-t tillegg på 2,0 prosent, som utgjør 13,0 prosent. Konsernet har en intern målsetting om ren kjernekapitaldekning på 16,2 prosent, inkludert 1,0 prosent kapitalkravsmargin (Pilar 2 Guidance). Ved utgangen av 1. kvartal 2022 var ren kjernekapitaldekning 16,7 prosent, godt over myndighetskravet.

Finansdepartementet har vedtatt forskriftsendringer, som medførte at EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV trådte i kraft fra 31. desember 2019. Blant annet skal systemrisikobufferkravet økes fra 3,0 til 4,5 prosent. Konsernet benytter standardmetoden og skal oppfylle økt system-risikobufferkrav med virkning fra 31. desember 2022. Konsernet vil tilpasse seg nye krav innen fristen, samt sikre nødvendige buffere over minimumskravet.

Konsernet har en langsiktig ambisjon om en utlånsvekst i overkant av kredittveksten. Konsernet har et mål om en egenkapitalavkastning over 10 prosent ved utgangen av 2023 og over 11 prosent innen utgangen av 2025.

Banken skal i tråd med vedtatt strategi ha stor oppmerksomhet rettet mot økte andre inntekter, kostnader og langsiktig verdiskaping. Bankens investeringer i teknologi vil fortsette, og skal bidra til kostnadseffektiv drift, samt muliggjøre effektivisering av kontorstrukturen. Sammen med god kvalitet i kredittarbeidet, vil dette bidra til fortsatt lønnsom vekst og utvikling for Sparebanken Sør.

Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter 31. mars 2022 som påvirker kvartalsregnskapet.

Kristiansand, 5. mai 2022

Knut Ruhaven Sæthre
styrets leder

Mette Ramfjord Harv
nestleder

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Trond Randøy

Eli Giske

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør

Resultatregnskap

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN			
31.12.	1. kv.	1. kv.			1. kv.	1. kv.	31.12.
2021	2021	2022		Noter	2022	2021	2021
1 206	236	372	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	4	751	600	2 494
682	214	203	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	4	103	88	326
511	136	179	Rentekostnader	4	333	238	881
1 378	313	395	Netto renteinntekter	4	521	451	1 939
400	86	97	Provisjonsinntekter		108	103	484
70	16	19	Provisjonskostnader		19	16	66
329	71	77	Netto provisjonsinntekter		89	87	419
325	301	314	Utbytte		-	1	7
25	26	-22	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		-26	7	-7
350	327	292	Netto inntekter fra finansielle instrumenter		-26	8	0
174	29	27	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		27	29	174
19	1	2	Andre driftsinntekter		1	0	17
193	30	29	Sum andre inntekter		28	29	191
2 249	741	793	Sum netto inntekter		612	575	2 549
475	110	111	Personalkostnader		146	142	606
44	11	11	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler		11	11	44
348	85	99	Andre driftskostnader		103	89	368
866	205	220	Sum driftskostnader før tap		259	242	1 018
1 383	535	572	Driftsresultat før tap		352	334	1 531
-20	-10	0	Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	5	-2	-11	-18
1 403	545	572	Resultat før skattekostnad	2	355	345	1 549
214	51	56	Skattekostnad		79	71	323
1 189	494	516	Resultat for perioden		276	274	1 226
			Minoritetsinteresser		0	1	3
1 189	494	516	Majoritetsinteresser		276	273	1 223
46	10	12	Hybridkapitaleierernes andel av resultatet		12	10	46
1 143	484	505	EK-Beveiseierne og grunnfondets andel av resultatet		264	263	1 177
1 189	494	516	Resultat for perioden		276	273	1 223
11,5	5,0	5,0	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		2,6	2,7	12,2

Utvidet resultatregnskap

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN			
31.12.	1. kv.	1. kv.			1. kv.	1. kv.	31.12.
2021	2021	2022		Noter	2022	2021	2021
1 189	494	516	Resultat for perioden		276	274	1 226
			Poster som vil bli omklassifisert til resultatet				
			Verdiendring basisswapper		115	-33	14
			Verdiendring utlån med pant i bolig				
			Skatteeffekt		-29	8	-3
			Sum utvidet resultat		86	-25	10
1 189	494	516	Sum totalresultat for perioden		362	249	1 237
			Minoritetsinteresser				
			Majoritetsinteresser		362	249	1 237
11,8	5,0	5,0	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		3,5	2,4	12,3

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
31.12.*	31.12.*	1.kv.*	1.kv.			1.kv.	1.kv.	31.12.
2020	2021	2021	2022	EIENDELER	Noter	2022	2021	2021
1 148	437	802	620	Kontanter og fordringer på sentralbanker		620	802	437
10 936	5 644	5 358	8 431	Utlån til kredittinstitusjoner	11	5 328	1 141	1 789
62 724	67 028	66 993	67 467	Netto utlån til kunder	2,6,7,8,10,11	117 918	112 801	116 653
18 329	17 743	18 212	16 997	Obligasjoner og sertifikater	11	21 245	20 668	22 062
166	193	170	201	Aksjer	11	201	170	193
907	367	641	711	Finansielle derivater	11,12	856	1 544	1 104
2 111	2 116	2 111	2 816	Eierinteresser i konsernselskaper				
1 134	1 201	1 239	1 176	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 176	1 239	1 201
41	54	45	56	Immaterielle eiendeler		67	51	64
				Utsatt skattefordel			3	
430	431	425	425	Varige driftsmidler		456	456	463
96	115	82	87	Andre eiendeler		206	172	218
98 022	95 328	96 078	98 988	SUM EIENDELER	2,11	148 072	139 047	144 182
GJELD OG EGENKAPITAL								
6 765	2 660	2 673	3 045	Gjeld til kredittinstitusjoner	11	2 551	2 609	2 627
59 883	63 185	60 865	64 758	Innskudd fra kunder	2,9,11	64 741	60 822	63 146
14 149	10 013	13 956	10 884	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,13	56 895	55 356	56 605
687	322	474	499	Finansielle derivater	11,12	2 424	673	844
272	204	149	66	Betalbar skatt		71	238	310
705	604	709	912	Annen gjeld	15	882	632	395
38	135	38	125	Avsetninger for forpliktelser		125	38	135
29	41	36	40	Utsatt skatt		80		28
2 002	3 499	3 004	3 487	Etterstilt seniorobligasjonslån		3 487	3 004	3 499
1 653	1 654	1 653	1 654	Ansvarlig lånekapital	11,13	1 654	1 653	1 654
86 185	82 315	83 557	85 470	Sum gjeld		132 909	125 025	129 242
1 694	1 692	1 694	1 752	Eierandelskapital	14	1 752	1 694	1 692
1 075	1 335	1 275	1 335	Hybridkapital		1 335	1 275	1 335
9 068	9 986	9 553	10 431	Annen egenkapital	15	12 076	11 053	11 914
11 837	13 013	12 521	13 518	Sum egenkapital	3,14	15 163	14 022	14 941
98 022	95 328	96 078	98 988	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2,11	148 072	139 047	144 182

* Omarbeidet i 2022 etter endret regnskapsprinsipp. Se note 1 og note 15.

Kristiansand, 5. mai 2022

Knut Ruhaven Sæthre
styrets leder

Mette Ramfjord Harv
nestleder

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Trond Randøy

Eli Giske

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør

Kontantstrøm

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	1.kv.	1.kv.		1.kv.	1.kv.	31.12.
2021	2021	2022		2022	2021	2021
1 911	423	593	Renteinnbetalinger	918	720	2 841
-543	-94	-172	Renteutbetalinger	-348	- 247	-894
683	406	421	Andre innbetalinger	114	107	439
-782	-200	-209	Driftsutbetalinger	-244	- 252	-946
12	2	2	Inngått på konstaterte tap	2	2	12
-245	-141	-219	Betalt periodeskatt	-322	- 184	-346
-30	-13	-12	Betalte gaver	-12	- 13	-30
3 315	955	1 520	Endring innskudd fra kunder	1 541	961	3 325
-4 421	-4 336	-558	Endring utlån til kunder	-1 378	- 1 291	-5 190
-2 104	-1 581	885	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	424	- 1 315	-1 798
-2 204	-4 579	2 251	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	695	- 1 513	-2 586
37 851	13 764	5 963	Innbetaling vedr. verdipapirer	7 743	12 146	33 658
-37 295	-13 664	-5 261	Utbetaling vedr. verdipapirer	-6 973	- 11 277	-34 207
31	10	1	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	1	10	31
-75	-23	-7	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-8	- 23	-76
201		52	Innbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	52		201
-88	-76	-700	Utbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap		- 76	-88
205	177	-341	Endring andre eiendeler	-1 861	17	-324
830	188	-294	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 046	797	-805
5 292	5 578	-2 787	Endring utlån til kredittinstitusjoner	-3 538	1 319	671
-2 003	-2 503	-500	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-500	- 2 503	-2 003
		2 000	Innbetalinger obligasjonsgjeld	3 500	5 180	15 755
-3 701		-1 050	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-1 050	- 4 760	-13 460
-265	-173	-12	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	-12	- 173	-265
1 500	1 000		Emisjon seniorobligasjonslån		1 000	1 500
-420	-57	575	Endring annen gjeld	2 134	107	222
450	200		Utvidelse hybridkapital		200	450
-190			Innfrielse hybridkapital			-190
664	4 045	-1 774	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	534	370	2 680
-711	-346	183	Netto endring likvider	183	- 346	-711
1 148	1 148	437	Likviditetsbeholdning 01.01	437	1 148	1 148
437	802	620	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	620	802	437

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utjevnings	Hybrid	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
Balanse 31.12.2020	783	451	459	1 075	9 069	80	1 831	4	13 752
Utdelt utbytte 2020			0				-163		-163
Resultat 1. kvartal 2021				10			263		273
Betalte renter hybridkapital				-10					-10
Emisjon hybridkapital				200					200
Utvidet resultat							-25		-25
Disponert av gavefond						-6			-6
Balanse 31.03.2021	783	451	459	1 275	9 069	74	1 907	4	14 022
Utdelt utbytte 2020 og 2019							-56		-56
Resultat 1.4-31.12.2021			61	36	858	100	-107	3	951
Betalte renter hybridkapital				-36					-36
Emisjon hybridkapital				250					250
Innløst hybridkapital				-190					-190
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-2		0		-1				-3
Utvidet resultat							35		35
Disponert av gavefond						-33			-33
Andre endringer							2		2
Balanse 31.12.2021	782	451	520	1 335	9 925	141	1 781	7	14 941
Utdelt utbytte 2021							-125		-125
Resultat 1. kvartal 2022				12			264		276
Betalte renter hybridkapital				-12					-12
Emisjon hybridkapital									0
Utvidet resultat							86		86
Andre endringer			0						0
Disponert av gavefond						-2			-2
Balanse 31.03.2022	782	451	519	1 335	9 925	138	2 006	7	15 163

MORBANK	Egenkapital	Overkurs	Utjevnings	Hybrid	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
Balanse 31.12.2020*	783	451	459	1 075	9 068		0		11 837
Resultat 1. kvartal 2021				10			484		494
Betalte renter hybridkapital				-10					-10
Emisjon hybridkapital				200					200
Utvidet resultat									0
Balanse 31.03.2021*	783	451	459	1 275	9 068		484		12 521
Resultat Hiå			61	36	858		-484		471
Betalte renter hybridkapital				-36					-36
Emisjon hybridkapital				250					250
Innløst hybridkapital				-190					-190
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-1		0		-1				-3
Utvidet resultat					0				0
Balanse 31.12.2021*	782	451	519	1 335	9 925		0		13 013
Resultat 1. kvartal 2022				12			505		516
Betalte renter hybridkapital				-12					-12
Utvidet resultat						1			1
Balanse 31.03.2022	782	451	519	1 335	9 926		505		13 518

* Omarbeidet i 2022 etter endret regnskapsprinsipp. Se note 1 og note 15.

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS), herunder IAS 34. Regnskapsprinsippene er de samme som ble lagt til grunn i årsregnskapet for 2021 dersom ikke annet er spesifisert. Det er ikke nye standarder gjeldende for 2022 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet.

Skattesats på 25 prosent er lagt til grunn ved utarbeidelse av kvartalsregnskapet.

Endring i morbank fra 1.1.2022

Sporebanken Sør morbank har tidligere avlagt regnskap i samsvar med IFRS i tråd med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 2. ledd a). Fra 1. januar 2022 avlegges morbankens regnskap (selskapsregnskapet) i tråd med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 2. ledd b). Dette innebærer at de samme prinsipper legges til grunn som for IFRS med unntak av foreslått utbytte og gaver til utdeling som regnskapsføres i det året som er grunnlaget for utdelingen.

Effekter i morbankens regnskap ved overgang til nytt prinsipp for regnskapsføring av foreslått utbytte og gaver til utdeling fremgår av note 15. Sammenligningstall er omarbeidet.

Skjønnsmessige vurderinger, estimater og forutsetninger

Utarbeidelse av kvartalsregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper, og dermed regnskapsførte beløp. For utfyllende beskrivelse, se årsregnskapet for 2021 note 2.

Regnskapsposten fastsettelse av tap er underlagt stor grad av skjønnsmessige vurderinger. Denne posten var i 2020 og 2021 vært spesielt utfordrende å tallfeste i en situasjon med en pågående pandemi. Det har vært store markedsmessige svingninger og uro, men mange makroparametre har fra siste haldel av 2021 og starten av 2022 pekt oppover. Modell for å beregne tap inneholder data for makroforhold og er fremtidsrettet. Ved endringer i konjunkturer eller makroforhold, må aktuelle parametere endres tilsvarende.

Benyttede makroparametere og størrelse benyttet som input i tapsmodellen fremkommer i note 5.

2. SEGMENTRAPPORTERING

Rapportering pr. segment	BANKVIRKSOMHET				31.03.2022	
	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Sum bankvirksomhet	Sørmeglere	Totalt
Resultatregnskap (mill. kroner)						
Netto renteinntekter	269	223	29	521	0	521
Netto andre driftsinntekter	49	20	-14	55	36	91
Driftskostnader	114	29	78	221	39	259
Driftsresultat før tap pr. segment	204	214	-63	355	-3	352
Tap på utlån og garantier	-3	2	-1	-2		-2
Resultat før skatt pr. segment	207	212	-62	357	-3	355
Brutto utlån til kunder	80 390	38031	-121	118 300		118 300
Nedskrivninger	-48	-334	-1	-383		-383
Netto utlån til kunder	80 342	37 697	-121	117 918		117 918
Andre eiendeler			30 040	30 040	115	30 155
Sum eiendeler pr. segment	80 342	37 697	29 919	147 957	115	148 072
Innskudd fra og gjeld til kunder	33 443	27 408	3 890	64 741		64 741
Mellomregn./annen gjeld	46 899	10 288	10 866	68 053	115	68 168
Sum gjeld pr. segment	80 342	37 697	14 756	132 794	115	132 909
Egenkapital			15 163	15 163		15 163
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	80 342	37 697	29 919	147 957	115	148 072

BANKVIRKSOMHET

31.03.2021

Rapportering pr. segment	Ufordelt			Sum		
Resultatregnskap (mill. kroner)	PM	BM	og elimin.	bankvirksomhet	Sørmeglere	Totalt
Netto renteinntekter	270	194	-13	451	0	451
Netto andre driftsinntekter	40	20	23	84	41	124
Driftskostnader	99	27	79	205	36	242
Driftsresultat før tap pr. segment	211	187	-69	329	5	334
Tap på utlån og garantier	-2	-9	0	-11		-11
Resultat før skatt pr. segment	214	196	-70	340	5	345
Brutto utlån til kunder	75 816	37 325	78	113 220		113 220
Nedskrivninger	-44	-375	0	-419		-419
Netto utlån til kunder	75 772	36 951	78	112 801		112 801
Andre eiendeler			26 140	26 140	105	26 246
Sum eiendeler pr. segment	75 772	36 951	26 219	138 941	105	139 047
Innskudd fra og gjeld til kunder	32 527	25 613	2 683	60 822		60 822
Mellomregn./annen gjeld	43 245	11 338	9 514	64 098	105	64 203
Sum gjeld pr. segment	75 772	36 951	12 197	124 920	105	125 025
Egenkapital			14 022	14 022		14 022
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	75 772	36 951	26 219	138 941	105	139 047

3. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

GJELDENE KRAV TIL KAPITAL

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12 2021	31.03. 2021	31.03. 2022		31.03. 2022	31.03. 2021	31.12 2021
Gjeldende bufferkrav til kapital						
4,50 %	4,50 %	4,50 %	Minstekrav til kjernekapital	4,50 %	4,50 %	4,50 %
2,50 %	2,50 %	2,50 %	Bevaringsbuffer	2,50 %	2,50 %	2,50 %
3,00 %	3,00 %	3,00 %	Systemrisikobuffer	3,00 %	3,00 %	3,00 %
1,00 %	1,00 %	1,00 %	Motsyklisk buffer	1,00 %	1,00 %	1,00 %
2,00 %	2,00 %	2,00 %	Pilar 2 krav	2,00 %	2,00 %	2,00 %
13,00 %	13,00 %	13,00 %	Krav til ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	13,00 %	13,00 %	13,00 %
14,50 %	14,50 %	14,50 %	Krav til kjernekapitaldekning, inkl. Pilar 2	14,50 %	14,50 %	14,50 %
16,50 %	16,50 %	16,50 %	Krav til kapitaldekning, inkl. Pilar 2	16,50 %	16,50 %	16,50 %
8 438	8 472	8 541	Kapitalkrav ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	10 346	10 245	10 308
9 412	9 450	9 527	Kapitalkrav kjernekapital, inkl. Pilar 2	11 540	11 428	11 498
10 710	10 753	10 841	Kapitalkrav ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	13 132	13 004	13 084
2 978	2 633	3 245	Overskudd ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	2 905	2 202	2 696
3 340	2 930	3 594	Overskudd kjernekapital, inkl. Pilar 2	3 093	2 338	2 878
3 692	3 177	3 930	Overskudd ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	3 214	2 370	2 991

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2021	31.03. 2021	31.03. 2022		31.03. 2022	31.03. 2021	31.12. 2021
13 278	12 651	13 518	Sum balanseført egenkapital	15 163	14 022	14 941
			Kjernekapital			
-1 335	-1 275	-1 335	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 382	-1 319	-1 371
- 271	- 57	- 139	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	- 139	- 57	- 271
- 54	- 45	- 56	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	- 64	- 53	- 61
- 43	- 45	- 42	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	- 30	- 29	- 29
- 159	- 124	- 159	Andre fradrag	- 297	- 117	- 204
11 416	11 105	11 786	Sum ren kjernekapital	13 252	12 447	13 004
			Annen kjernekapital			
1 335	1 275	1 335	Hybridkapital	1 382	1 319	1 371
			Fradrag i annen kjernekapital			
12 752	12 380	13 121	Sum kjernekapital	14 633	13 766	14 375
			Tilleggskapital utover kjernekapital			
1 650	1 650	1 650	Ansvarlig lånekapital	1 712	1 708	1 699
	- 100		Fradrag i tilleggskapitalen		- 100	
1 650	1 550	1 650	Sum tilleggskapital	1 712	1 608	1 699
14 402	13 930	14 771	Netto ansvarlig kapital	16 346	15 374	16 074
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:			
22	22	39	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	40	23	22
981	1 098	872	Engasjement med institusjoner	314	459	388
3 137	3 326	3 292	Engasjement med foretak	4 858	4 938	4 688
5 259	4 735	5 193	Engasjement med massemarked	7 951	7 556	8 045
37 798	36 726	38 266	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	55 998	52 812	55 290
522	774	419	Engasjement som er forfalt	579	850	632
1 823	4 219	1 613	Engasjement som er høyrisiko	1 613	4 219	1 823
5 934	5 188	5 981	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	1 384	1 239	1 381
4 899	5 051	5 542	Engasjement i egenkapitalposisjoner	1 593	1 724	1 680
650	489	599	Engasjement øvrig	614	617	700
61 022	61 628	61 816	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	74 943	74 437	74 649
0	0	0	Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0	0
3 878	3 530	3 878	Kapitalkrav for operasjonell risiko	4 638	4 360	4 638
8	14	7	CVA tillegg	7	14	8
64 908	65 172	65 701	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	79 588	78 811	79 295
17,6 %	17,0 %	17,9 %	Ren kjernekapitaldekning i %	16,7 %	15,8 %	16,4 %
19,7 %	19,0 %	20,0 %	Kjernekapitaldekning i %	18,4 %	17,5 %	18,1 %
22,2 %	21,4 %	22,5 %	Kapitaldekning i %	20,5 %	19,5 %	20,3 %
8,8 %	8,8 %	8,8 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,3 %	9,2 %	9,4 %

4. RENTEINTEKTER OG RENTEKOSTNADER

MORBANK			Renteinntekter	KONSERN		
31.12 2021	1. kv. 2021	1. kv. 2022		1. kv. 2022	1. kv. 2021	31.12 2021
			Mill. kroner			
<i>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>						
62	19	20	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner	6	2	6
1 144	216	351	Renter av utlån til kunder	745	599	2 488
1 206	236	372	Sum renter fra finansielle instrumenter vurder til amortisert kost	751	600	2 494
<i>Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:</i>						
156	40	34	Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån)	34	40	156
139	33	56	Renter av sertifikater og obligasjoner	69	48	169
295	73	90	Sum renter fra fin. instr. vurdert til virkelig verdi over resultat	103	88	326
<i>Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat</i>						
387	141	113	Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig)			
387	141	113	Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat			
1 888	450	574	Sum renteinntekter	854	689	2 820

MORBANK			Renteinntekter	KONSERN		
31.12 2021	1. kv. 2020	1. kv. 2021		1. kv. 2022	1. kv. 2021	31.12 2021
			Mill. kroner			
<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>						
20	6	9	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	8	5	19
246	64	88	Renter på innskudd til kunder	88	64	247
119	35	42	Renter på utstedte verdipapirer	195	136	483
31	8	10	Renter på ansvarlig lånekapital	10	8	31
42	9	18	Renter på etterstilt obligasjonslån	18	9	42
52	14	13	Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader	15	16	60
511	136	179	Sum rentekostnader fra fin.instr. vurdert til amortisert kost	333	238	881
511	136	179	Sum rentekostnader	333	238	881

5. TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER OG UBENYTTETE KREDITTER

Avsetning for tap og periodens tapskostnad er beregnet iht. IFRS 9 og er basert på forventet kreditt-tap (ECL) ved bruk av 3-trinnsmetode som er beskrevet i note 7 i årsregnskapet for 2021.

Kononapandemien medførte betydelig endringer i makrobildet i 2020, med bedring mot slutten av året og i 2021. I 1. kvartal 2022 har det vært en ytterligere forbedring på flere parametre. Konsernets tapsavsetning i 1. kvartal er basert på nye forutsetninger.

Modellbaserte tap baseres på bankens IFRS 9-modell, hvor det også inngår variabler i en makromodell. Makromodellen tar utgangspunkt i dagens PD-nivå og skal vise forventet utvikling.

Følgende makrovariabler er lagt til grunn ved beregning av nedskrivninger pr. 31 mars 2022:

	2022	2023	2024	2025	2026
Boligpris %	4,4	-0,8	0,9	3,3	3,3
Boligpris Region %	4,4	-0,8	0,9	3,3	3,3
AKU %	3,5	3,6	3,6	3,6	3,6
Oljepris, USD	100,2	88,9	82,3	78,2	78,2
Styringsrente	0,9	2,0	2,5	2,4	2,4
Importvektet valutakurs	105,1	104,1	103,9	103,9	103,9
USD	8,7	8,6	8,6	8,6	8,6
KPI	3,4	1,6	2,2	2,4	2,4

Fastsettelse av makrovariabler er hovedsakelig basert på tall fra Pengepolitisk rapport fra Norges Bank og tall fra SSB. Sparebanken Sør har i stor grad utlån sikret med pant i fast eiendom og fastsettelsen av parametere for boligpris (inkluderer fast eiendom) ansees å være det parametere som i størst grad påvirker LGD (loss given default).

Under er det gjengitt sensitivitetsanalyser knyttet til de parametere som konsernet anser som meste vesentlig i dagens situasjon.

KONSERN		31.03.2022			
Tapsnedskrivning	Ved 10% reduksjon i	Ved 20% reduksjon i	Ved 30% reduksjon i	1 % økning i arbeids-	
Mill. kroner	pantesikkerhet	pantesikkerhet	pantesikkerhet	ledighet (AKU)	
Herav nedskrivninger i BM	43	95	155	14	
Herav nedskrivninger i PM	10	22	38	7	
Totalt	53	117	193	20	

MORBANK		31.03.2022			
Tapsnedskrivning	Ved 10% reduksjon i	Ved 20% reduksjon i	Ved 30% reduksjon i	1 % økning i arbeids-	
Mill. kroner	pantesikkerhet	pantesikkerhet	pantesikkerhet	ledighet (AKU)	
Herav nedskrivninger i BM	43	94	154	14	
Herav nedskrivninger i PM	4	10	17	4	
Totalt	48	104	171	18	

Myndighetene har iverksatt en rekke tiltak for å motvirke de negative økonomiske effektene av COVID-19. Flere av disse tiltakene har direkte betydning for konsernets kredittrisiko. Tapsmodellen er lite egnet til å estimere tap med så omfattende tiltak rettet direkte mot bankens kunder.

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	31.03.	31.03.		31.03.	31.03.	31.12.
2021	2021	2022	Periodens tapskostnad	2022	2021	2021
-12	-6	1	Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	-1	-8	-13
-16	-8	-5	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	-6	-8	-15
5	2	4	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	4	3	6
12	2	1	+ Periodens konst. tap	1	2	12
2	2	0	+ Inntektsført som renter	0	2	2
12	2	2	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	2	2	12
0	0	1	+ endring i nedskrivninger på garantier	1	0	0
-20	-10	0	= Periodens tapskostnad	-2	-11	-18

KONSERN

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	
MILLIONER KRONER	over 12 måneder	over levetiden	over levetiden	Totalt
	til instrumentet	til instrumentet	til instrumentet	
Tapsavsetning pr 1.1.2022	88	135	202	424
Overføringer				
Overført til trinn 1	17	-12	-5	0
Overført til trinn 2	-3	4	0	0
Overført til trinn 3	0	-4	4	0
Tap på nye utlån	12	10	1	23
Tap på fraregnet utlån *	-7	-13	-14	-34
Tap på gamle lån og andre endringer	-20	9	10	-1
Tapsavsetning pr 31.03.2022	87	129	197	412
Avsetning tap på utlån	75	114	194	383
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	12	15	2	29
Sum tapsavsetning pr 31.03.2022	87	129	197	412

* Tap på fraregnet utlån knytter seg til tap på lån som er innfridd.

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

MORBANK

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	
MILLIONER KRONER	over 12 måneder	over levetiden	over levetiden	Totalt
	til instrumentet	til instrumentet	til instrumentet	
Tapsavsetning pr 1.1.2022	83	129	199	411
Overføringer				
Overført til trinn 1	15	-11	-4	0
Overført til trinn 2	-3	3	0	0
Overført til trinn 3	0	-4	4	0
Tap på nye utlån	11	10	1	22
Tap på fraregnet utlån*	-6	-13	-14	-33
Tap på gamle lån og andre endringer	-17	8	9	0
Tapsavsetning pr 31.03.2022	83	124	194	401
Avsetning tap på utlån	71	109	191	372
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	12	15	2	29
Sum tapsavsetning pr 31.03.2022	83	124	194	401

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

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

KONSERN

MILLIONER KRONER	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Tapsavsetning pr 1.1.2021	101	149	217	468
Overføringer				
Overført til trinn 1	16	-14	-2	0
Overført til trinn 2	-3	4	-1	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
Tap på nye utlån	9	14	0	23
Tap på fraregnet utlån *	-5	-17	-2	-25
Tap på gamle lån og andre endringer	-24	7	3	-15
Tapsavsetning pr 31.03.2021	93	141	217	451
Avsetning tap på utlån	80	125	214	419
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	12	17	3	32
Sum tapsavsetning pr 31.03.2021	93	141	217	451

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

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

MORBANK

MILLIONER KRONER	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Tapsavsetning pr 1.1.2021	94	145	217	456
Overføringer				
Overført til trinn 1	15	-13	-2	0
Overført til trinn 2	-3	4	-1	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
Tap på nye utlån	8	14	0	22
Tap på fraregnet utlån*	-4	-16	-3	-23
Tap på gamle lån og andre endringer	-22	5	2	-15
Tapsavsetning pr 31.03.2021	88	138	216	442
Avsetning tap på utlån	76	121	213	409
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	12	17	3	32
Sum tapsavsetning pr 31.03.2021	88	138	216	442

* Tap på fraregnet utlån knytter seg til tap på lån som er innfridd.

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

6. MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER

Alle engasjementer i trinn 3 er definert som misligholdte. Ny misligholdsdefinisjon er gjort gjeldende fra 1. januar 2021. I ny definisjon er betalingsmislighold basert på minstebeløp på henholdsvis kr 1 000 for personkunder (massemarked) og kr 2 000 for foretak, men det er også innført en relativ grense på 1 prosent av kundens engasjement, og begge betingelser må være oppfylt for at betalingsmislighold skal foreligge.

I tillegg til direkte betalingsmislighold, vil det også foreligge mislighold dersom andre objektive årsaker eller kvalitative vurderinger og tapsmerkinger foreligger. Det vil også foreligge mislighold i følgende situasjoner:

«Forebearance»: Dette kan defineres som en kombinasjon av finansielle problemer og innrømmelser fra bankens side, hvor banken har gitt avtalevilkår som ikke ville blitt gitt til en frisk kunde.

«Unlikeliness to pay»: Dette kan være covenantsbrudd, eller annen informasjon om kunde hvor det må vurderes om dette har betydning for mislighold.

Det er også innført nye smitteregler og karantenerregler, som innebærer smitte av medlåntaker dersom felles lån er misligholdt og at det vil være en karanteneperiode på 3 til 12 måneder fra misligholdet er borte og til kunden er friskmeldt.

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2021	31.03. 2021	31.03. 2022		31.03. 2022	31.03. 2021	31.12. 2021
			Periodens tapskostnad			
691	891	654	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3)	791	946	783
199	216	194	Trinn 3 nedskrivninger	197	217	202
492	675	461	Netto misligholdte engasjementer	595	729	581
28,8 %	24,2 %	29,6 %	Avsetningsgrad misligholdte engasjementer	24,9 %	22,9 %	25,8 %
1,03 %	1,40 %	0,97 %	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3) i % av brutto utlån	0,68 %	0,84 %	0,67 %

7. NEDSKRIVNINGER FORDELT PÅ SEKTOR, NÆRING OG TRINN

Tap fordelt på sektorer og næringer.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum tap pr 31.03.2022		Sum tap pr 31.03.2022	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
4	7	25	35	Personkunder	48	28	14	6
0	0	0	0	Offentlig	0	0	0	0
2	1	3	6	Primærnæring	6	3	1	2
1	5	5	11	Industri	11	5	5	1
16	17	51	84	Utvikling av eiendom	83	51	16	16
6	3	14	22	Oppføring av bygninger	22	14	3	6
43	64	76	183	Eiendomsdrift	182	76	63	44
1	1	1	2	Transport	2	1	1	1
3	18	10	31	Varehandel	30	10	17	3
1	2	2	5	Hotell og restaurant	5	2	2	1
2	1	0	3	Borettslag	3	0	1	2
1	3	8	12	Forretningsmessig tjenesteyting	12	8	3	1
4	3	0	7	Sosial tjenesteyting	8	0	3	4
83	124	194	401	Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	412	197	129	87
71	109	191	372	Tapsavsetninger på utlån	383	194	114	75
12	15	2	29	Tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	29	2	15	12
83	124	194	401	Sum tapsavsetninger	412	197	129	87

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

8. MIGRASJONER AV BRUTTO UTLÅN

MORBANK				31.03.2022		KONSERN			
MILLIONER KRONER									
Trinn 1 *	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	BRUTTO UTLÅN TOTALT		Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1*
57 884	8 860	668	67 412	Brutto utlån 1.1		117 049	762	11 047	105 240
1 293	-1 252	-40	0	Overført til trinn 1		0	-55	-1 895	1 950
-1 603	1 614	-11	0	Overført til trinn 2		0	-15	2 600	-2 585
-16	-37	53	-0	Overført til trinn 3		-0	121	-70	-51
420	161	-96	485	Netto endring på eksisterende lån		-306	-59	129	-376
8 417	780	-245	8 952	Nye lån		14 327	102	803	13 423
-7 627	-1 513	268	-8 873	Fraregnet lån		-12 632	-124	-1 718	-10 791
-138			-138	Verdiendringer ført i perioden		-138	0	0	-138
58 628	8 612	597	67 838	Brutto utlån pr 31.03		118 300	732	10 897	106 671
			44 100	Herav utlån amortisert kost		113 394			
			18 833	Herav utlån virkelig verdi over OCI					
			4 906	Herav utlån til virkelig verdi		4 906			
71	109	191	372	Tapsavsetning		383	194	114	75
0,12 %	1,27 %	31,97 %	0,55 %	Tap i % av brutto utlån		0,32 %	26,50 %	1,05 %	0,07 %
69 683	9 766	654	80 105	Engasjement		135 201	791	12 109	122 301
83	124	194	401	Tapsavsetning engasjement		412	197	129	87
0,12 %	1,27 %	29,64 %	0,50 %	Tap i % av engasjement		0,30 %	24,91 %	1,07 %	0,07 %

MORBANK				31.03.2021		KONSERN			
MILLIONER KRONER									
Trinn 1 *	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	BRUTTO UTLÅN TOTALT		Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1*
54 328	7 877	936	63 141	Brutto utlån 1.1		112 006	977	9 697	101 332
1 029	-1 013	-16	0	Overført til trinn 1		0	-26	-1 570	1 596
-825	843	-17	0	Overført til trinn 2		0	-15	1 548	-1 533
-32	-35	67	0	Overført til trinn 3		0	90	-46	-43
-3 571	189	-51	-3 433	Netto endring på eksisterende lån		-4 217	-53	160	-4 323
13 661	1 196	0	14 858	Nye lån		18 565	5	1 235	17 325
-6 000	-1 012	-72	-7 084	Fraregnet lån		-13 055	-75	-1 304	-11 675
-80			-80	Verdiendringer ført i perioden		-80			-80
58 511	8 046	846	67 403	Brutto utlån pr 31.03		113 220	902	9 720	102 598
			41 601	Herav utlån amortisert kost		107 800			
			18 833	Herav utlån virkelig verdi over OCI					
			5 420	Herav utlån til virkelig verdi		5 420			
76	121	213	409	Tapsavsetning		419	214	125	80
0,13 %	1,50 %	23,90 %	0,61 %	Tap i % av brutto utlån		0,37 %	23,73 %	1,29 %	0,08 %
68 827	9 204	891	82 928	Engasjement		101 845	946	8 562	92 337
88	138	216	442	Tapsavsetning engasjement		451	217	141	93
0,13 %	1,50 %	24,23 %	0,53 %	Tap i % av engasjement		0,44 %	22,94 %	1,65 %	0,10 %

* Lån til virkelig verdi er tidligere rapportert på egen linje i note 8 i kvartalsregnskap for 2021. Disse lånene er i årsrapporten for 2021 lagt inn som en del av trinn 1 og tilsvarende i kvartalsrapportene for 2022. Dette da disse lånene verdsettes løpende til virkelig verdi og ikke inngår i modellberegningene etter IFRS 9.

MORBANK

31.03.2022

MILLIONER KRONER

31.03.2021

Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	BRUTTO UTLÅN AMORTISERT KOST	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
34 001	6 013	817	40 832	Brutto utlån pr 01.01 til amortisert kost	43 129	36 064	6 438	627
631	-627	-4	0	Overført til trinn 1	0	764	-724	-40
-510	515	-5	0	Overført til trinn 2	0	-1 028	1 035	-6
-32	-33	65	0	Overført til trinn 3	-0	-11	-26	37
-4 042	132	-49	-3 959	Netto endring på eksisterende lån	296	154	154	-12
6 257	489	-2	6 744	Nye lån	3 918	3 560	262	96
-1 434	-525	-56	-2 015	Fraregnet lån	-3 245	-2 322	-809	-113
34 872	5 963	765	41 601	Brutto utlån pr 31.03 til amortisert kost	44 099	37 181	6 330	589

MORBANK

31.03.2022

MILLIONER KRONER

31.03.2021

Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	BRUTTO UTLÅN VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
14 758	1 864	112	16 735	Brutto utlån pr 01.01 over utvidet resultat	19 280	16 817	2 422	41
396	-386	-10	-0	Overført til trinn 1	0	529	-529	-0
-320	327	-7	0	Overført til trinn 2	0	-575	579	-5
0	-2	2	0	Overført til trinn 3	-0	-6	-10	16
471	58	-2	526	Netto endring på eksisterende lån	189	183	7	-1
7 182	707	3	7 892	Nye lån	5 378	4 857	518	3
-4 269	-486	-16	-4 772	Fraregnet lån	-6 014	-5 305	-704	-5
18 218	2 083	81	20 382	Brutto utlån pr 31.03 over utvidet resultat	18 832	16 499	2 283	50

9. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2021	31.03.2021	31.03.2022		31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
31 173	29 973	31 733	Personkunder	31 737	29 975	31 177
9 158	9 991	9 668	Offentlig	9 669	9 992	9 159
832	685	964	Primærnæring	964	685	832
1 917	1 397	2 337	Industri	2 337	1 397	1 917
850	760	846	Utvikling av eiendom	821	711	802
1 586	1 341	1 589	Oppføring av bygninger	1 590	1 341	1 587
3 240	3 061	3 497	Eiendomsdrift	3 498	3 061	3 240
718	488	623	Transport	623	488	718
1 397	1 383	1 252	Varehandel	1 252	1 383	1 398
262	183	265	Hotell og restaurant	265	183	262
168	188	171	Borettslag	171	188	168
5 185	4 264	5 079	Forretningsmessig tjenesteyting	5 080	4 264	5 186
6 691	7 105	6 673	Sosial tjenesteyting	6 674	7 106	6 692
8	48	61	Påløpte renter	61	48	8
63 185	60 865	64 758	Sum innskudd fra kunder	64 741	60 822	63 146

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

10. UTLÅN FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2021	31.03.2021	31.03.2022		31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
29 357	29 784	29 087	Personkunder	78 088	74 381	77 549
430	568	426	Offentlig	427	569	431
1 381	1 203	1 369	Primærnæring	1 483	1 304	1 497
764	778	796	Industri	864	838	840
3 666	4 605	3 756	Utvikling av eiendom	3 720	4 562	3 632
1 433	1 433	1 590	Oppføring av bygninger	1 892	1 679	1 726
19 579	19 032	20 056	Eiendomsdrift	20 118	19 082	19 648
500	489	488	Transport	579	582	594
1 401	1 041	1 525	Varehandel	1 654	1 164	1 519
400	389	397	Hotell og restaurant	426	412	430
1 494	1 341	1 450	Borettslag	1 452	1 342	1 496
929	1 174	792	Forretningsmessig tjenesteyting	1 064	1 405	1 198
5 950	5 448	5 957	Sosial tjenesteyting	6 342	5 749	6 322
128	118	149	Opptjente renter	192	150	167
67 412	67 403	67 838	Sum brutto utlån	118 300	113 220	117 049
384	409	372	Nedskrivninger på utlån	383	419	397
67 028	66 993	67 467	Sum netto utlån	117 918	112 801	116 653

* Nedskrivninger knytter seg kun til utlån og omfatter ikke nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier. Nedskrivninger er her ikke sammenlignbart med øvrige tapsnoter.

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

11. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Klassifisering av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter er klassifisert i ulike nivåer.

Nivå 1:

Omfatter finansielle eiendeler og forpliktelser verdsatt ved bruk av ukorrigerede observerbare markedsverdier. Dette omfatter noterte aksjer, derivater som handles på aktive markedsplasser, øvrige verdipapirer med noterte markedsverdier.

Nivå 2:

Instrumenter verdsatt basert på verdsettelsesteknikker hvor alle forutsetninger (all input) er basert direkte eller indirekte på observerbare markedsdata. Verdier her kan hentes fra eksterne markedsaktører eller avstemmes mot eksterne markedsaktører som tilbyr slike tjenester.

Nivå 3:

Instrumenter er basert på verdsettelsesteknikker hvor minst en vesentlig forutsetning ikke kan støttes basert på observerbare markedsverdier. I denne kategorien inngår investeringer i unoterte selskaper og fastrenteutlån hvor det ikke foreligger nødvendig markedsinformasjon.

For ytterligere beskrivelse henvises det til note 22 virkelig verdi av finansielle instrumenter i årsregnskapet for 2021.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.03.2022	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3	
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
620		620		Kontanter og fordringer på sentralbanker	620		620	
8 431		8 431		Utlån til kredittinstitusjoner	5 328		5 328	
43 734			43 734	Netto utlån til kunder (flytende rente)	113 011			113 011
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
4 906			4 906	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 906			4 906
18 827			18 827	Netto utlån til kunder (boliglån)				
16 997		16 997		Obligasjoner og sertifikater	21 245		21 245	
201	9		192	Aksjer	201	9		192
711		711		Finansielle derivater	856		856	
94 427	9	26 760	67 659	Sum finansielle eiendeler	146 167	9	28 049	118 109
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
3 045		3 045		Gjeld til kredittinstitusjoner	2 551		2 551	
64 758			64 758	Innskudd fra kunder	64 741			64 741
10 884		10 830		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 895		56 869	
3 487		3 467		Etterstilt seniorobligasjonslån	3 487		3 467	
1 654		1 655		Ansvarlig lånekapital	1 654		1 655	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
499		499		Finansielle derivater	2 424		2 424	
84 326	0	19 495	64 758	Sum finansiell gjeld	131 751	0	66 965	64 741

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.03.2021	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
802		802		Kontanter og fordringer på sentralbanker	802		802	
5 358		5 358		Utlån til kredittinstitusjoner	1 141		1 141	
41 198			41 198	Netto utlån til kunder (flytende rente)	107 381			107 381
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
5 420			5 420	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 420			5 420
20 375			20 375	Netto utlån til kunder (boliglån)				
18 212		18 212		Obligasjoner og sertifikater	20 668		20 668	
170	7		163	Aksjer	170	7		163
641		641		Finansielle derivater	1 544		1 544	
92 176	7	25 013	67 156	Sum finansielle eiendeler	137 126	7	24 155	112 964
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
2 673		2 673		Gjeld til kredittinstitusjoner	2 609		2 609	
60 865			60 865	Innskudd fra kunder	60 822			60 822
13 956		14 080		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	55 356		55 624	
3 004		3 031		Etterstilt seniorobligasjonslån	3 004		3 031	
1 653		1 684		Ansvarlig lånekapital	1 653		1 684	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
474		474		Finansielle derivater	673		673	
82 625	-	21 942	60 865	Sum finansiell gjeld	124 117	-	63 621	60 822

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.12.2021	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
437		437		Kontanter og fordringer på sentralbanker	437		437	
5 644		5 644		Utlån til kredittinstitusjoner	1 789		1 789	
41 233			41 233	Netto utlån til kunder (flytende rente)	111 232			111 232
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
5 420			5 420	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 420			5 420
20 375			20 375	Netto utlån til kunder (boliglån)				
17 743		17 743		Obligasjoner og sertifikater	22 062		22 062	
193	7		186	Aksjer	193	7		186
367		367		Finansielle derivater	1 104		1 104	
91 412	7	24 191	67 214	Sum finansielle eiendeler	142 238	7	25 392	116 838
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
2 660		2 660		Gjeld til kredittinstitusjoner	2 627		2 627	
63 185			63 185	Innskudd fra kunder	63 146			63 146
10 013		14 080		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 605		54 867	
3 499		3 031		Etterstilt seniorobligasjonslån	3 499		3 031	
1 654		1 684		Ansvarlig lånekapital	1 654		1 684	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
322		322		Finansielle derivater	844		844	
81 331	-	21 776	63 185	Sum finansiell gjeld	128 373	-	63 052	63 146

Bevægelse kategori 3

KONSERN

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2021	5 575	25	160
Tilgang 1. kvartal	222		1
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-80	8	2
Avgang 1. kvartal	-297		-
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.03.2021	5 420	33	163
Tilgang 2., 3. og 4. kvartal	595		18
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 61	16	4
Avgang 2., 3. og 4. kvartal	- 951		- 1
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2021	5 003	50	184
Tilgang 1. kvartal	-344		7
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-138	- 3	0
Avgang 1. kvartal	386		- 0
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.03.2022	4 906	46	192

MORBANK

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2021	22 304	25	160
Tilgang 1. kvartal	3 868		1
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 80	8	2
Avgang 1. kvartal	- 297		-
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.03.2021	25 796	33	163
Tilgang 2., 3. og 4. kvartal	- 71		18
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 61	16	4
Avgang 2., 3. og 4. kvartal	-1 384		- 1
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2021	24 278	50	184
Tilgang 1. kvartal	- 344		7
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 139	- 3	0
Avgang 1. kvartal	- 62		- 0
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.03.2022	23 733	46	192

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Utlån til kunder	20	21	20
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	1	2	1
- herav lån til personmarked (PM)	19	19	19

12. FINANSIELLE DERIVATER, MOTTATT COLLATERAL OG MOTREGNING

Sparebanken Sør og Sparebanken Sør Boligkreditt AS har avtaler som regulerer motpartsrisiko og netting av derivater.

Det er inngått ISDA-avtaler med finansielle motparter, hvor det er inngått tilleggsavtale knyttet til sikkerhetsstillelse (CSA). Konsernet har gjennom avtalene adgang til å motregne mellomværende dersom visse hendelser inntreffer. Beløpene er ikke motregnet i balansen med bakgrunn i at transaksjonene normalt gjøres opp brutto. Sparebanken Sør (morbank) har også inngått avtale om avregning (clearing) av derivater, hvor motpartsrisikoen flyttes til sentral motpart (clearing house) som beregner behovet for sikkerhetsstillelse. Eiendelene og forpliktelsene er presentert i tabellen under.

KONSERN						31.03.2022
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater - Avgitt/mottatt		Netto
		nettoført	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	856	180	675	- 674		1
Derivater - gjeld	-2 424	- 180	-2 243	6		-2 237
Netto	-1 568	0	-1 568	- 668		-2 236

KONSERN						31.03.2021
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater - Avgitt/mottatt		Netto
		nettoført	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	1 544	539	1 006	- 597		408
Derivater - gjeld	- 673	- 539	- 135	145		11
Netto	871	0	871	- 452		419

MORBANK						31.03.2022
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater - Avgitt/mottatt		Netto
		nettoført	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	711	95	616	- 616		1
Derivater - gjeld	- 499	- 95	- 404	6		- 398
Netto	213	0	213	- 610		- 397

MORBANK						31.03.2021
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater - Avgitt/mottatt		Netto
		nettoført	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	641	339	302	-106		196
Derivater - gjeld	-474	-339	-135	145		11
Netto	167	0	167	39		207

13. OBLIGASJONSGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Obligasjoner, nominell verdi	57 627	54 667	56 227
Verdireguleringer	-841	568	242
Påløpte renter	110	122	136
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 895	55 356	56 605

Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2022
Obligasjoner, nominell verdi	56 227	3 500	-1 050	-1 050	57 627
Verdireguleringer	242			-1 083	-841
Påløpte renter	136			-27	110
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 605	3 500	-1 050	-2 160	56 895

Verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Obligasjoner, nominell verdi	10 900	10 750	9 950
Verdireguleringer	-95	3 113	11
Påløpte renter	78	94	52
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 884	13 956	10 013

Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2022
Obligasjoner, nominell verdi	9 950	2 000	-1 050	0	10 900
Verdireguleringer	11			-105	-95
Påløpte renter	52			27	78
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 013	2 000	-1 050	-79	10 884

Endring i ansvarlig lånekapital - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2022
Ansvarlig lån	1 650	0	0		1 650
Påløpt rente	4			0	4
Sum ansvarlig lånekapital	1 654	0	0	0	1 654

Endring i etterstilt seniorobligasjonslån - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2022
Etterstilt seniorobligasjonslån	3 500	0	0	0	3 500
Verdireguleringer	-7			-14	-21
Påløpt rente	5			3	8
Sum etterstilt seniorobligasjonslån	3 499	0	0	-12	3 487

14. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 31.03.2022:

NAVN	ANTALL		ANDEL AV		NAVN	ANTALL		ANDEL AV	
	EKB	EKB-KAP. %	EKB	EKB-KAP. %		EKB	EKB-KAP. %	EKB	EKB-KAP. %
1. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	7 988 679	51,00	11. Ottersland AS	100 000	0,64				
2. EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	730 097	4,66	12. DNB Luxembourg S.A.	100 000	0,64				
3. Pareto Invest AS	417 309	2,66	13. Lombard Int Assurance S.A.	82 800	0,53				
4. Drangslund Kapital AS	302 107	1,93	14. Geir Bergskaug	75 691	0,48				
5. Glastad Capital AS	200 000	1,28	15. Catilina Invest AS	73 237	0,47				
6. Wenaasgruppen AS	186 000	1,19	16. Alf Albert	72 664	0,46				
7. Hamjern Invest AS	180 099	1,15	17. Apriori Holding AS	72 575	0,46				
8. Gumpen Bileiendom AS	174 209	1,11	18. Gunnar Hillestad	71 000	0,45				
9. KLP Gjensidige Forsikring	163 300	1,04	19. Varodd AS	70 520	0,45				
10. Allumgården AS	151 092	0,96	20. K.T. Brøvig Invest AS	68 000	0,43				
Totalt - 10 største eierne	10 492 892	66,99	Totalt - 20 største eierne	11 279 379	72,01				

Eierbrøken pr. 01.01.2022 var 15,7 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 31.03.2022 var 15,0 prosent.

Eierandelskapitalen utgjorde 783 197 200 kroner, fordelt på 15 663 944 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner. Sparebanken Sør eide 32 272 egne egenkapitalbevis pr. 31.03.2022.

15. EFFEKTER AV ENDRET REGNSKAPSSPRÅK I MORBANK

Endring av regnskapsprinsipp for morbank har medført reklassifisering av forpliktelse knyttet til foreslått utbytte og gavefond som omtalt i note 1. Effekten av reklassifisering for tidligere perioder er vist i tabellen under.

Prinsippendringen har ikke medført endring av poster i resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrøm.

Effekter av endret regnskapsprinsipp - morbank

Mill. kroner	Rapportert		Reklassifi-		Justert		Rapportert		Reklassifi-		Justert	
	31.12.2020	sering	31.12.2020	31.03.2021	sering	31.03.2021	31.12.2021	sering	31.12.2021			
SUM EIENDELER	98 022		98 022	96 078		96 078	95 328		95 328			
Sum gjeld	85 886	299	86 185	83 428	130	83 558	82 050	266	82 316			
Sum egenkapital	12 136	-299	11 837	12 651	-130	12 521	13 278	-266	13 013			
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	98 022		98 022	96 078		96 078	95 328		95 328			

Risikostyringen sikrer at konsernets risikoeksponering til enhver tid er kjent og bidrar til at konsernet når strategiske mål, samt at lover, forskrifter og krav fra myndigheter etterleves. Det er fastsatt styringsmål for konsernets samlede risikonivå, og konkrete styringsmål innenfor de enkelte risikoområdene. Det er etablert systemer for måling, styring og kontroll av risiko. Kapitalstyringen skal sikre at konsernet har en god kjernekapitaldekning, finansiell stabilitet og en tilfredsstillende avkastning i forhold til risikoprofil. Konsernets kapitaldekning og risikoeksponering følges opp gjennom periodiske rapporter.

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følge av at kunder eller motparter ikke kan overholde forpliktelser. En av de vesentligste risikofaktorene knyttet til Sparebanken Sør sin virksomhet er kredittrisiko. Bankens fremtidige tapsutvikling vil også påvirkes av den generelle konjunkturutvikling, og et av de viktigste områdene for bankens risikostyring er dermed knyttet til kredittgivning og prosesser rundt dette.

Kredittrisikoen styres gjennom konsernets strategi- og policydokumenter, kredittrutiner, kredittprosesser, scoring-modeller og bevilgningsfullmakter.

Markedsrisiko

Markedsrisiko oppstår hovedsakelig som følge av konsernets usikrede transaksjoner i rente-, valuta- og egenkapitalmarkedene, og kan inndeles i renterisiko, valutarisiko, aksjerisiko og spreadrisiko. Risikoen er knyttet til resultatvariasjoner som følge av endringer i rentenivå, markedspriser og/eller kurser. Det er styrevedtatte retningslinjer og rammer for styring av markedsrisiko.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko knyttet til Sparebanken Sør sin evne til å finansiere utlånsvest og innfri låneforpliktelser til markedsbetingelser. Likviditetsrisiko omfatter også risikoen for at finansielle markeder som konsernet ønsker å benytte ikke fungerer. Retningslinjer og rammer for styring av likviditetsrisiko er fastsatt av styret.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er den risiko banken har som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller misligheter, eller eksterne hendelser. Eksempler på operasjonelle risikoforhold kan være uønskede handlinger og hendelser som bl.a. svikt i IT-systemer, hvitvasking, korrupsjon, underslag, innsiddehandel, bedrageri, ran, trusler mot ansatte, fullmaktsbrudd og brudd på vedtatte rutiner m.m.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko defineres som risiko for uventede inntektssvingninger fra andre forhold enn kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Dette kan bl.a. oppstå som følge av at myndighetene innfører endring i reguleringer, eller ved gjennomføring av finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutilovgivningen, som vil kunne påvirke virksomheten negativt.

Det er en forutsetning for Sparebanken Sør at risiko skal være undergitt en aktiv og tilfredsstillende styring, basert på styrevedtatte målsettinger og rammer for risikoeksponering og risikotoleranse.

Kvartalsvis resultatutvikling

Resultat (Mill. kroner)	1. kvartal 2022	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021
Netto renteinntekter	521	506	493	488	451
Netto provisjonsinntekter	89	124	98	110	87
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-26	-26	29	-11	8
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	27	66	34	45	29
Sum andre driftsinntekter	1	11	4	3	0
Sum netto inntekter	612	682	658	635	575
Sum driftskostnader før tap	259	268	249	260	242
Driftsresultat før tap	352	414	408	375	334
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-2	2	2	-11	-11
Resultat før skattekostnad	355	412	406	386	345
Skattekostnad	79	83	91	77	71
Resultat for perioden	276	328	315	309	274

Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Netto renteinntekter	1,44 %	1,39 %	1,37 %	1,40 %	1,25 %
Netto provisjonsinntekter	0,24 %	0,34 %	0,27 %	0,31 %	0,24 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-0,07 %	-0,07 %	0,08 %	-0,03 %	0,02 %
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,07 %	0,18 %	0,09 %	0,13 %	0,08 %
Andre driftsinntekter	0,00 %	0,03 %	0,01 %	0,01 %	0,00 %
Sum netto inntekter	1,69 %	1,88 %	1,82 %	1,82 %	1,60 %
Sum driftskostnader før tap	0,72 %	0,74 %	0,69 %	0,74 %	0,67 %
Driftsresultat før tap	0,97 %	1,14 %	1,13 %	1,07 %	0,93 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-0,01 %	0,01 %	0,01 %	-0,03 %	-0,03 %
Resultat før skattekostnad	0,98 %	1,13 %	1,13 %	1,11 %	0,96 %
Skattekostnad	0,22 %	0,23 %	0,25 %	0,22 %	0,20 %
Resultat for perioden	0,76 %	0,90 %	0,88 %	0,89 %	0,76 %

Nøkkeltall resultat

Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	7,8 %	9,4 %	9,2 %	9,0 %	8,4 %
Kostnader i % av inntekter	42,4 %	39,3 %	37,9 %	40,9 %	42,0 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	40,6 %	37,9 %	39,6 %	40,2 %	42,6 %

Nøkkeltall balanse

Forvaltningskapital	148 072	144 182	145 431	140 413	139 047
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	147 000	144 200	143 000	140 000	146 000
Netto utlån til kunder	117 918	116 653	116 539	115 114	112 801
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	4,5 %	4,5 %	5,4 %	5,6 %	4,8 %
Innskudd fra kunder	64 741	63 146	65 185	66 042	60 822
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	6,4 %	5,5 %	7,8 %	10,0 %	5,5 %
Innskudd i % av netto utlån	54,9 %	54,1 %	55,9 %	57,4 %	53,9 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	15 163	14 941	14 394	14 076	14 022
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	-0,01 %	0,01 %	0,01 %	-0,04 %	-0,04 %

Andre nøkkeltall

Likviditetsreserve (LCR) konsern	156 %	140 %	142 %	146 %	168 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	2628 %	604 %	637 %	345 %	376 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	138 %	127 %	126 %	135 %	163 %
Ren kjernekapitaldekning	16,7 %	16,4 %	16,2 %	16,0 %	15,8 %
Kjernekapitaldekning	18,4 %	18,1 %	17,6 %	17,4 %	17,5 %
Kapitaldekning	20,5 %	20,3 %	19,7 %	19,5 %	19,5 %
Ren kjernekapital	13 252	13 004	12 820	12 634	12 447
Kjernekapital	14 633	14 376	13 941	13 755	13 776
Netto ansvarlig kapital	16 346	16 074	15 640	15 454	15 374
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,3 %	9,4 %	9,3 %	9,2 %	9,2 %
Antall ekspedisjonssteder	35	35	35	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten	471	464	452	458	445

Nøkkeltall egenkapitalbeviset

Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	15,5 %	15,7 %	16,0 %	16,0 %	16,1 %
Antall utstedte bevis	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	5,0	2,4	2,1	2,3	5,0
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	2,6	3,2	3,2	3,0	2,9
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	132,7	136,4	137,3	133,6	130,7
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	1,18	1,07	0,97	0,97	1,00
Børskurs ved utgangen av perioden	157,0	146,0	133,0	129,0	131,0

Nøkkeltall konsern 2016-2021

Resultat (Mill. kroner)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Netto renteinntekter	1 939	1 914	1 926	1 729	1 679	1 565
Netto provisjonsinntekter	419	347	344	318	312	293
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0	40	24	2	88	224
Sum andre driftsinntekter	191	143	74	23	18	28
Sum netto inntekter	2 549	2 444	2 368	2 072	2 097	2 110
Sum driftskostnader før tap	1 018	958	918	884	811	787
Driftsresultat før tap	1 531	1 486	1 450	1 188	1 286	1 323
Tap på utlån og garantier	- 18	83	-17	-36	20	50
Resultat før skattekostnad	1 549	1 403	1 467	1 224	1 266	1 273
Skattekostnad	323	307	342	285	282	284
Resultat for perioden	1 226	1 096	1 125	939	984	989
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital						
Netto renteinntekter	1,35 %	1,36 %	1,53 %	1,46 %	1,53 %	1,49 %
Netto provisjonsinntekter	0,29 %	0,25 %	0,27 %	0,27 %	0,28 %	0,28 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,00 %	0,03 %	0,02 %	0,00 %	0,08 %	0,21 %
Andre driftsinntekter	0,13 %	0,10 %	0,06 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %
Sum netto inntekter	1,78 %	1,74 %	1,88 %	1,75 %	1,92 %	2,01 %
Sum driftskostnader før tap	0,71 %	0,68 %	0,73 %	0,75 %	0,74 %	0,75 %
Driftsresultat før tap	1,07 %	1,06 %	1,15 %	1,00 %	1,17 %	1,26 %
Tap på utlån og garantier	-0,01 %	0,06 %	-0,01 %	-0,03 %	0,02 %	0,05 %
Resultat før skattekostnad	1,08 %	1,00 %	1,17 %	1,03 %	1,16 %	1,21 %
Skattekostnad	0,23 %	0,22 %	0,27 %	0,24 %	0,26 %	0,27 %
Resultat for regnskapsåret	0,86 %	0,78 %	0,89 %	0,79 %	0,90 %	0,94 %
Nøkkeltall resultat						
Egenkapitalavkastning etter skatt (Justert for hybridkapital)	9,0 %	8,4 %	9,5 %	8,5 %	9,7 %	11,3 %
Kostnader i % av inntekter	39,9 %	39,2 %	38,8 %	42,7 %	38,7 %	37,3 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	40,0 %	39,9 %	39,2 %	42,7 %	40,4 %	41,7 %
Nøkkeltall balanse						
Forvaltningskapital	144 182	142 126	129 499	121 125	114 310	105 455
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	143 100	140 400	125 900	118 600	109 500	104 950
Netto utlån til kunder	116 653	111 577	106 334	102 942	97 518	90 928
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	4,5 %	4,9 %	3,3 %	5,6 %	7,2 %	2,9 %
Innskudd fra kunder	63 146	59 833	57 949	56 537	55 580	51 562
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	5,5 %	3,3 %	2,5 %	1,7 %	7,8 %	6,6 %
Innskudd i % av netto utlån	54,1 %	53,6 %	54,5 %	54,9 %	57,0 %	56,7 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	14 941	13 752	13 081	11 845	11 108	10 051
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	-0,02 %	0,07 %	-0,01 %	-0,03 %	0,02 %	0,05 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager						
i % av brutto utlån	IA	0,29 %	0,27 %	0,21 %	0,28 %	0,30 %
Andre nøkkeltall						
Likviditetsreserve (LCR) konsern	140 %	173 %	148 %	159 %	139 %	128 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern- EUR	604 %	107 %	1 168 %	4 727 %	3 105 %	
Likviditetsreserve (LCR) morbank	127 %	154 %	140 %	180 %	134 %	119 %
Ren kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering av deleide selskaper	16,4 %	15,7 %	15,7 %	14,8 %	14,9 %	14,7 %
Kjernekapitaldekning	18,1 %	17,1 %	17,6 %	16,6 %	16,7 %	16,0 %
Kapitaldekning	20,3 %	19,1 %	20,3 %	18,7 %	18,9 %	17,9 %
Ren kjernekapital	13 004	12 204	11 356	10 517	9 890	9 114
Kjernekapital	14 376	13 315	12 767	11 591	10 965	9 939
Netto ansvarlig kapital	16 074	14 864	14 686	13 096	12 347	11 121
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,4 %	8,9 %	9,3 %	9,1 %	9,2 %	8,6 %
Antall ekspedisjonssteder	35	35	34	34	34	34
Antall årsverk i bankvirksomheten	464	442	429	434	432	439
Nøkkeltall egenkapitalbevis						
Egenkapitalbevisbrøk før disponering av resultat	15,7 %	17,3 %	17,2 %	17,9 %	18,7 %	19,8 %
Antall utstedte bevis	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944
Resultat pr. egenkapitalbevis (morbank)	11,5	10,5	9,3	7,7	8,9	8,5
Resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)	12,2	11,3	11,7	10,1	11,2	10,7
Utbytte / foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	8,0	14,0	0,0	6,0	6,0	6,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	136,4	140,0	128,5	123,2	120,0	115,2
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	1,1	0,8	0,9	0,8	0,9	0,8
Børskurs ved utgangen av perioden	146,0	114,5	110,0	96,9	104,0	91,3

Beregninger

	1. kv. 2022	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2020	4. kv. 2020	31.12. 2021
Mill. kroner							
Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital							
Resultat etter skatt	276	328	315	309	274	339	1 223
Betalte renter hybridkapital	-12	-9	-8	-19	-10	-13	-46
Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital	264	320	306	290	264	329	1 177
IB Egenkapital	14 941	14 394	14 076	14 022	13 752	13 750	13 752
IB Hybridkapital	-1 335	-1 085	-1 085	-1 275	-1 075	-1 375	-1 075
IB Egenkapital ekskl. hybridkapital	13 606	13 309	12 991	12 746	12 677	12 375	12 677
UB Egenkapital	15 163	14 941	14 394	14 076	14 022	13 752	14 941
UB Hybridkapital	-1 335	-1 335	-1 085	-1 085	-1 275	-1 075	-1 335
UB Egenkapital ekskl. hybridkapital	13 827	13 606	13 309	12 991	12 746	12 677	13 606
Snitt egenkapital	15 052	14 668	14 235	14 049	13 887	13 751	14 347
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	13 717	13 458	13 150	12 869	12 712	12 526	13 142
Egenkapitalavkastning	7,4 %	8,9 %	8,8 %	8,8 %	8,0 %	9,8 %	8,5 %
Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital	7,8 %	9,4 %	9,2 %	9,0 %	8,4 %	10,4 %	9,0 %
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital							
Netto renteinntekter	521	506	493	488	451	467	1 939
Renter hybridkapital	-12	-9	-8	-19	-10	-13	-46
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	509	498	485	469	441	455	1 892
Gjennomsnittlig forv.kap	147 000	144 200	143 000	140 000	146 000	143 700	143 100
I % av gjennomsnittlig forv.kapital	1,40 %	1,37 %	1,35 %	1,34 %	1,23 %	1,26 %	1,32 %
Resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser							
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	509	498	485	469	441	455	1 892
Netto provisjonsinntekter	89	124	98	110	87	97	419
Resultatandel tilknyttede selskaper	27	66	34	45	29	57	174
Andre driftsinntekter	1	0	4	2	0	2	7
Driftskostnader	267	281	249	260	242	260	1 031
Ordinær drift (justert resultat), før skatt	359	408	371	367	316	350	1 461
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	- 2	2	2	- 11	- 11	- 30	- 18
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	362	406	369	378	327	380	1 479
Skatt (25 %) justert for skatt resultatandel tilknyttede selskaper	84	85	84	83	74	81	326
Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt	278	321	285	295	252	299	1 153
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	13 717	13 458	13 150	12 869	12 712	12 526	13 142
Egenkapitalavkastning resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser	8,2 %	9,5 %	8,6 %	9,2 %	8,0 %	9,5 %	8,8 %
Gjennomsnitt renter / marginer							
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	2,35 %	2,12 %	2,02 %	2,05 %	2,08 %		
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	3,42 %	3,06 %	2,72 %	2,80 %	2,85 %		
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	0,34 %	0,28 %	0,29 %	0,32 %	0,35 %		
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	0,74 %	0,55 %	0,39 %	0,42 %	0,48 %		
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	1,20 %	0,79 %	0,39 %	0,26 %	0,45 %		
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	1,15 %	1,33 %	1,63 %	1,79 %	1,63 %		
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,22 %	2,27 %	2,33 %	2,54 %	2,40 %		
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,86 %	0,51 %	0,10 %	-0,06 %	0,10 %		
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,46 %	0,24 %	0,00 %	-0,16 %	-0,03 %		
Rentemargin (utlånsrente - innskuddsrente)							
Rentemargin utlån - innskudd PM	2,00 %	1,84 %	1,73 %	1,73 %	1,73 %		
Rentemargin utlån - innskudd BM	2,68 %	2,51 %	2,33 %	2,38 %	2,36 %		

I styrets beretning og i regnskapspresentasjoner er det referert til enkelte justerte resultater som ikke er definert i IFRS (alternative resultatmål eller alternative performance measures (APM)). For definisjoner av Sparebankens Sør sin alternative resultatmål se eget avsnitt.

Sparebanken Sør presenterer alternative resultatmål (APM) som gir nyttig informasjon for å supplere regnskapet. Målene er ikke definert i IFRS (International Financial Reporting Standards) og er nødvendigvis ikke direkte sammenlignbare med andre selskapers resultatmål. Alternative resultatmål er ikke ment å erstatte eller overskygge regnskapstallene etter IFRS, men er inkludert i våre rapporter for å få frem den underliggende driften på en bedre måte.

Nøkkeltall som er regulert i IFRS eller annen lovgivning er ikke regnet som alternative resultatmål. Det samme gjelder for ikke-finansiell informasjon. Sparebanken Sørs alternative resultatmål er presentert i oversiktene nøkkeltall, beregninger og styrets beretning. Alle APMer presentert med sammenligningstall. APMene som nevnt under har vært brukt konsistent over tid.

Sparebanken Sørs alternative resultatmål og definisjoner

APM	Definisjon
Egenkapitalavkastning	Egenkapitalavkastning gir relevant informasjon om konsernets lønnsomhet ved å måle evne til å generere lønnsomhet fra aksjonærens investering. Egenkapitalavkastning er ett av konsernets viktigste finansielle måltall, og beregnes som: Resultat etter skatt i perioden (justert for rente på hybridkapital), dividert på gjennomsnittlig egenkapital (justert for hybridkapital).
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis (inkludert utbytte)	Nøkkeltallet gir informasjon om verdien av bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis. Dette for å gi leseren en mulighet til å vurdere rimeligheten av egenkapitalbevisets børskurs. Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis blir kalkulert som egenkapitalbevisernes andel av egenkapitalen (eksklusive hybridkapital) ved utløpet av perioden, dividert på antall utstedte egenkapitalbevis.
Resultat / utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	Nøkkeltallet gir informasjon om resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis i perioden. Resultat pr. egenkapitalbevis er beregnet ved resultat etter skatt multiplisert med eierbrøken, dividert på antall utstedte egenkapitalbevis. Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis er beregnet ved majoritetsinteresser multiplisert med eierbrøken, dividert på antall utstedte egenkapitalbevis.
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	Utlånsvekst siste 12 mnd. gir informasjon om aktivitet og vekst i konsernets utlånsvirksomhet. Banken benytter Sparebanken Sør Boligkreditt (SSBK) som et finansieringsinstrument og tallene inkluderer lån som er overført til selskapet da det er den samlede veksten som er relevant å sammenlikne. Utlånsveksten er beregnet som brutto utlån inkludert lån overført til SSBK ved periodeslutt minus brutto utlån inkludert lån overført til SSBK på samme tid året før, dividert på brutto utlån inkludert lån overført til SSBK på samme tid året før.
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	Innskuddsvekst siste 12 måneder gir informasjon om aktivitet og vekst innenfor likviditetsstyringen i banken. Innskuddsvekst er beregnet som innskudd ved periodeslutt minus innskudd på samme tid året før, dividert på innskudd på samme tid året før.
Kostnadsprosent (Kostnader i % av inntekter)	Gir informasjon om forholdet mellom inntekter og kostnader og regnes som et av Sparebanken Sørs viktigste måltall. Beregnes som sum driftskostnader dividert på sum inntekter.
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	Måltallet benyttes til å sammenlikne børskursen mot bokført verdi. Denne benyttes ofte for å sammenligne banker og blir beregnet som følger: Kurs på egenkapitalbeviset til Sparebanken Sør ved periodeslutt, dividert på bokført verdi pr. egenkapitalbevis.
Tap på utlån i prosent av netto utlån (annualisert)	Måltall som viser tap på utlån i i prosent av netto utlån. Beregnes som tap på utlån (inkludert tap på utlån på lån som er overført til SSBK) dividert på netto utlån, (inkludert utlån overført til SSBK) ved periodeslutt. Når informasjonen blir gitt for perioder som er kortere enn et år blir tap annualisert.
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån	Nøkkeltallet blir presentert for å gi relevant informasjon knyttet til konsernets kreditteksponering. Nøkkeltallet beregnes ved at misligholdte lån (over 90 dager) divideres med brutto utlån, inkludert lån overført til SSBK ved periodeslutt.
Utlånsmargin (PM og BM)	Måler konsernets gjennomsnittlige margin på utlån, beregnet ved gjennomsnittlig rente på utlån i perioden, minus gjennomsnittlig 3 mnd. NIBOR i perioden. Gjennomsnittlig utlånsrente er beregnet som renteinntekt fra utlån til kunder dividert på gjennomsnittlig utlån til kunder i perioden.
Innskuddsmargin (PM og BM)	Måler konsernets gjennomsnittlige margin på innskudd, beregnet ved gjennomsnittlig 3 mnd. NIBOR i perioden, minus gjennomsnittlig rente på innskudd i perioden. Gjennomsnittlig innskuddsrente er beregnet som rentekostnader fra innskudd fra kunder dividert på gjennomsnittlig innskudd fra kunder i perioden.
Gjennomsnittlig utlånsrente	Se utlånsmargin (PM og BM) over.
Gjennomsnittlig innskuddsrente	Se innskuddsmargin (PM og BM) over.