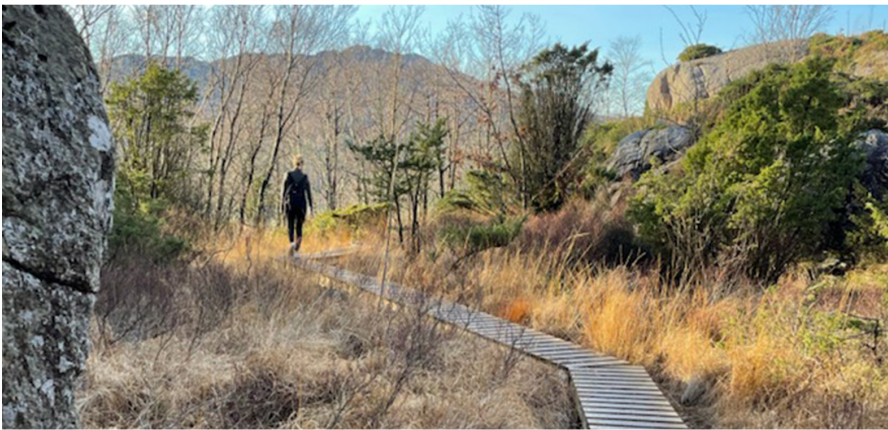




SPAREBANKEN SØR

2. 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
Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven §5-6	40

Nøkkeltall konsern

Resultat (mill. kroner)	2. kvartal 2022	2. kvartal 2021	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Netto renteinntekter	555	488	1 076	939	1 939
Netto provisjonsinntekter	106	110	195	197	419
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	- 33	-11	- 61	- 3	0
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	24	45	51	74	174
Andre driftsinntekter	1	2	2	2	191
Sum netto inntekter	654	635	1 266	1 210	2 549
Sum driftskostnader før tap	293	260	552	501	1 018
Driftsresultat før tap	361	375	714	709	1 531
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	11	-11	8	- 22	- 18
Resultat før skattekostnad	351	386	705	731	1 549
Skattekostnad	77	77	157	148	323
Resultat for perioden	273	309	549	583	1 226
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	7,2 %	9,0 %	7,5 %	8,7 %	9,0 %
Kostnader i % av inntekter	44,8 %	40,9 %	43,6 %	41,4 %	39,9 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	42,7 %	40,2 %	41,6 %	41,3 %	40,0 %
Netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltning	1,48 %	1,40 %	1,45 %	1,32 %	1,35 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	151 803	140 413	151 803	140 413	144 182
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	150 000	140 000	150 000	143 000	143 100
Netto utlån til kunder			121 303	115 114	116 653
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			5,4 %	5,6 %	4,5 %
Innskudd fra kunder			67 220	66 042	63 146
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			1,8 %	10,0 %	5,5 %
Innskudd i % av netto utlån			55,4 %	57,4 %	54,1 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)			15 165	14 076	14 941
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			0,04 %	-0,04 %	-0,02 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern			160 %	146 %	140 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR			805 %	345 %	604 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank			152 %	135 %	127 %
Ren kjernekapitaldekning			17,4 %	16,0 %	16,4 %
Kjernekapitaldekning			18,9 %	17,4 %	18,1 %
Kapitaldekning			21,2 %	19,5 %	20,3 %
Ren kjernekapital			13 388	12 634	13 004
Kjernekapital			14 525	13 755	14 376
Netto ansvarlig kapital			16 245	15 454	16 074
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)			9,0 %	9,2 %	9,4 %
Antall ekspedisjonssteder			35	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten			474	441	464
Nøkkeltall egenkapitalbeviset					
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden			40,0 %	16,0 %	15,7 %
Antall utstedte bevis			41 703 057	15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	2,0	2,3	6,9	7,3	11,5
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	2,4	3,0	5,0	5,7	12,2
Foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis			8,0	14,0	8,0
Utbetalt utbytte siste år pr. egenkapitalbevis			8,0	10,4	14,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			135,2	133,6	136,4
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			1,00	0,97	1,07
Børskurs ved utgangen av perioden			134,5	129,0	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 forsikringsselskapet Frende, hvor banken er deleier. Banken er også deleier i selskapene Norne Securities og Brage Finans, leverandører av henholdsvis verdipapirhandel, leasing og salgspant.

Hovedtrekk 2. kvartal 2022

- Meget god vekst i netto renteinntekter
- Meget god utlånsvekst i kvartalet på 11,5 prosent (annualisert)
- Lave tap
- Negativt resultatbidrag fra likviditetsporteføljen
- Engangskostnader på 15 mill. kroner i kvartalet
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 7,2 prosent
- Resultat pr. egenkapitalbevis på 2,4 kroner
- Eierbrøken økt fra 15 til 40 prosent ved konvertering av grunnfondskapital
- Ren kjernekapitaldekning på 17,4 prosent, opp fra 16,7 prosent forrige kvartal. Effekt av bankpakken utgjorde 1,0 prosentpoeng
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,0 prosent

Hovedtrekk 1.halvår 2022

- Meget god vekst i netto renteinntekter
- Negativt resultatbidrag fra likviditetsporteføljen, men positivt bidrag fra basisswapper under utvidet resultat
- Lave tap
- Kostnadsøkning på 30 mill. kroner knyttet til strategiske satsinger, hvorav 15 mill. kroner er engangskostnader
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 7,5 prosent
- Resultat pr. egenkapitalbevis på 5,0 kroner
- 12 måneders utlånsvekst på 5,4 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 1,8 prosent

Økonomiske rammebetingelser

Aktiviteten i norsk økonomi har tatt seg opp, og arbeidsledigheten har falt betydelig etter at regjeringen fjernet alle smittevernstiltakene i februar. Det har vært en betydelig prisstigning, særlig som følge av høyere energi- og byggevarepriser.

Styringsrenten ble i juni 2022 hevet fra 0,75 til 1,25 prosent. Slik Norges Bank vurderte utsiktene og risikobildet, vil styringsrenten mest sannsynlig bli satt videre opp i august 2022. Renten vil da være tilbake på nivået før pandemien. Utsikter til høyere prisvekst tilsier en raskere renteoppgang enn tidligere forventet, og Norges Bank forventer en styringsrente på rundt 3 prosent inn mot sommeren i 2023.

Påslagene i penge- og obligasjonsmarkedene har steget i 1. halvår og i 2. 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 juni 2022 på 5,1 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 4,5 prosent og 6,6 prosent. Kommuneforvaltningen hadde en vekst på 3,7 prosent.

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer ble i mars 2022 besluttet økt til 2,5 prosent med virkning fra 31. mars 2023. I juni ble det besluttet å opprettholde dette kravet. Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre bankene mer solide og motvirke at bankenes kredittpraksis forsterker et tilbakeslag i økonomien. Bufferkravet er tidligere vedtatt økt til 1,5 prosent med virkning fra 30. juni 2022, til 2 prosent fra 31. desember 2022 og til 2,5 prosent 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. Banken arbeidet 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.

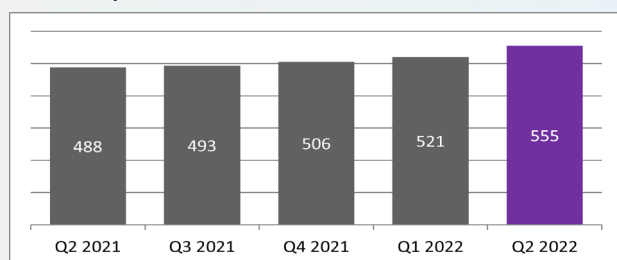
Resultat

Resultat før skatt utgjorde 351 mill. kroner i 2. kvartal 2022, mot 386 mill. kroner i samme periode 2021. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 7,2 prosent i 2. kvartal 2022, mot 9,0 prosent i samme periode 2021.

Resultat før skatt etter 1. halvår 2022 utgjorde 705 mill. kroner, mot 731 mill. kroner i samme periode i 2021. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 7,5 prosent i 1. halvår 2022, mot 8,7 prosent i samme periode i 2021.

Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



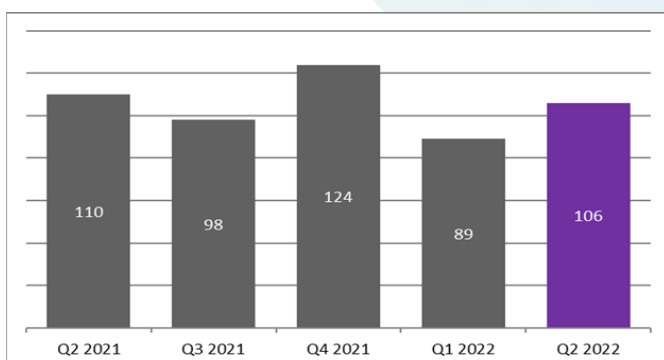
Netto renteinntekter utgjorde 555 mill. kroner i 2. kvartal 2022, mot 488 mill. kroner i 2. kvartal 2021, en økning på hele 67 mill. kroner.

Netto renteinntekter økte i 2. kvartal 2022. Hovedårsaken for økningen knytter seg til renteendringer som banken har gjennomført etter at Norges Bank økte styringsrenten fra 0,25 til 0,50 prosent i midten av desember 2021, og fra 0,50 til 0,75 prosent i slutten av mars. Endringene har samlet medført bedring i rentemarginen, både for person- og bedriftsmarkedet, i 2. kvartal.

Norges Bank økte styringsrenten med ytterligere 0,50 prosentpoeng i juni til 1,25 prosent. Banken besluttet i den forbindelse å justere rentene på boliglån og innskudd med inntil 0,50 prosentpoeng. For personkunder vil renteendringen ha effekt fra 10. august for eksisterende lån og fra 26. august for innskudd. For bedriftskunder er det varslet en renteøkning på inntil 0,60 prosentpoeng, samt en økning av marginen på inntil 0,25 prosentpoeng for NIBOR-lån.

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 106 mill. kroner i 2. kvartal 2022, mot 110 mill. kroner i 2. kvartal 2021.
Brutto provisjonsinntekter i 2. kvartal 2022 viste 130 mill. kroner, mot 124 mill. kroner i 2. kvartal 2022.

Provisjonsinntekter	2. kvartal 2022	2. kvartal 2021	Endring	30.06.2022	30.06.2021	Endring
Betalingsformidling	52	41	11	95	78	17
Eiendomsmegling	48	57	-9	84	98	-14
Verdipapirfond	8	8	-0	16	15	1
Forsikring	13	8	5	25	16	9
Kreditformidling og leasing	1	2	-1	3	3	-0
Øvrige produktselskaper	8	8	-0	15	17	-2
Sum	130	124	6	238	227	11

Det har vært en positiv utvikling i provisjonsinntekter fra både betalingsformidling og forsikring (Frende) det siste året. Satsingen knyttet til forsikring, blant annet gjennom kjøp av Sørlandet Forsikringsssenter, har bidratt til økte provisjonsinntekter fra forsikring.

Inntektene fra eiendomsmegling (Sørmeglere) har falt som følge av lavere aktivitet enn i tilsvarende periode i 2021.

Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble minus 33 mill. kroner i 2. kvartal 2022, mot minus 11 mill. kroner i samme periode i fjor. Hovedgrunnen til det negative resultatbidraget er knyttet til økte kredittpåslag, som gir regnskapsmessig tap på bankens likviditetsportefølje. Likviditetsporteføljen utgjorde 23,7 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	2. kvartal 2022	2. kvartal 2021	Endring	30.06.2022	30.06.2021	Endring
Sertifikater og obligasjoner	-58	-15	-43	-91	-19	-72
Aksjer inkl. utbytte	10	14	-4	13	18	-5
Fastrenteutlån	-7	-10	4	-16	-3	-12
Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring	16	5	11	15	-4	20
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	-4	-14	10	-4	-14	10
Betalingsformidling (agio)	8	7	1	15	13	2
Andre finansielle instrumenter	1	2	-1	8	7	1
Sum	-33	-11	-22	-59	-3	-56

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 satsningen 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		2. kvartal 2022	2. kvartal 2021	Endring	30.06.2022	30.06.2021	Endring
Frende Holding - 19,8 %	Res. andel	15,7	38,3	-22,6	10,8	50,9	-40,1
	Amort.	-5,4	-5,4	0,0	-10,8	-10,8	0,0
	Salg				24,9		24,9
Brage Finans - 20,8 %	Res. andel	13,4	12,4	1,0	25,6	23,3	2,3
Balder Betaling - 24,8 %	Res. andel	0,2	0,0	0,2	0,2	11,1	-10,9
Sum		23,9	45,3	-21,4	50,7	74,5	-23,8

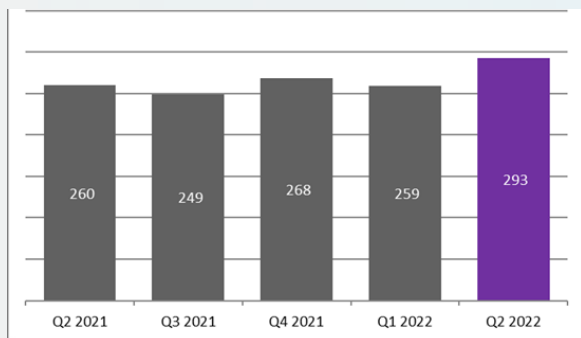
Resultatandelen fra Frende i 2. kvartal 2022 var sterkt påvirket av en negativ finansavkastning som følge av markedsuro.

Gevinst ved salg skyldes et nedsalg i 1. kvartal 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 2. kvartal 2022.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 293 mill. kroner i 2. kvartal 2022, en økning på 34 mill. kroner fra 2. kvartal i fjor. Kostnadsøkningen inkluderer engangskostnader på 15 mill. kroner knyttet til IT og prosjekter gjennomført ved bruk av eksterne konsulenter.

Driftskostnader	2. kvartal 2022	2. kvartal 2021	Endring	30.06.2022	30.06.2021	Endring
Lønn og honorarer	123	116	7	237	221	16
Arb.g. avgift	17	16	1	35	32	3
Finansskatt	5	5	0	10	9	1
Pensjonskostnader	10	14	-4	14	26	-12
Andre personalkostnader	7	5	2	14	10	4
Personalkostnader	163	155	7	309	297	12
Av- og nedskrivninger	11	11	0	22	22	0
Markedsføring	13	11	2	25	18	7
IT-kostnader	56	42	14	104	81	23
Driftskostnader fast eiendom	8	5	3	14	11	3
Eksterne honorarer	15	7	7	27	16	11
Formueskatt	2	6	-3	5	11	-6
Andre driftskostnader	26	22	3	48	45	3
Sum andre driftskostnader	119	93	26	222	182	40
Sum driftskostnader	293	260	34	552	501	52

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 økt og skyldes i all hovedsak økte IT-kostnader, bruk av konsulenter (eksterne honorarer), økt aktivitet på markedsområdet og økte strømkostnader.

Den høye veksten i IT-kostnader i 2. kvartal skyldes hovedsakelig økte priser hos bankens hovedleverandør av IT-leveranser, samt engangskostnader knyttet til investeringer i ny dataplattform. Investeringene i IT og ny dataplattform generelt, har en tydelig ambisjon om å resultere i en fremtidig kostnadsreduksjon.

Banken har også en kostnadsvekst knyttet til bruk av eksterne konsulenter i 2. kvartal 2022. Dette skyldes blant annet at det er brukt betydelige ressurser på et prosjekt for å vurdere fremtidig IT-leverandør. I tillegg gjennomfører banken prosjekter som er viktige for bankens strategi, og som banken ikke har kunnet løse med interne ressurser som følge av at disse er bundet opp i IRB-programmet. Banken forventer at kostnader til eksterne konsulenter reduseres i 3. kvartal.

Bankens forventer en kostnadsvekst på rundt 9 prosent i 2022, sammenlignet med 2021. Kostnadsveksten har vært høyere enn vi forventet i starten av året, og som følge av dette vil banken iverksette tiltak knyttet til kostnadsreduksjoner. Bankens forventer at kostnadsutviklingen i 2023 vil ligge på nivå med generell lønns- og prisvekst.

Kostnader i forhold til inntekter utgjorde i 2. kvartal 44,8 prosent (40,9 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, utgjorde 42,7 prosent (40,2 prosent).

Tap og mislighold

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

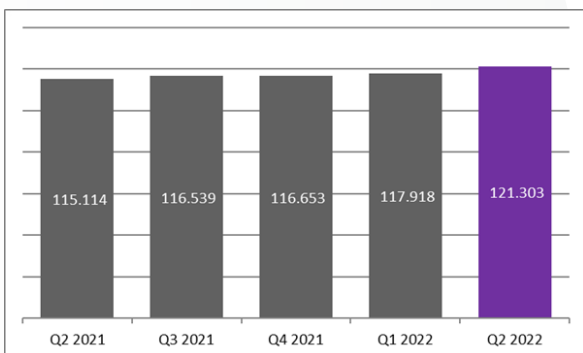
Som en følge av krigen mellom Russland og Ukraina er det flere forhold som påvirkes. Ulike markeder for råvarer og øvrige innsatsfaktorer påvirkes både med hensyn på tilgjengelighet og pris. Selv om bankens næringslivskunder i meget liten grad er direkte avhengig av import fra eller eksport til Russland, Belarus eller Ukraina, kan noen kunder bli påvirket gjennom andre- og tredjehåndseffekter. Banken har derfor i 2. kvartal foretatt en vurdering av potensielle negative effekter hos større næringslivskunder, og det er på nåværende tidspunkt ikke avdekket store problemer knyttet til kostnadssprekk eller leveranseproblemer i store prosjekter som banken har finansiert.

Totale nedskrivninger for konsernet beløp seg til 391 mill. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2021, noe som utgjorde 0,32 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall i 2021 var 430 mill. kroner og 0,37 prosent av brutto utlån.

Misligholdte engasjementer var på 804 mill. kroner, ned fra 912 mill. kroner året før. Misligholdte engasjementer utgjorde 0,66 prosent av brutto utlån.

Utlån

Utlån i mill. kroner



Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 6,2 mrd. kroner til 121,3 mrd. kroner, en vekst på 5,4 prosent. Utlånsveksten i 2. kvartal 2022 utgjorde 3,4 mrd. kroner, som tilsvarer en vekst på 11,5 prosent.

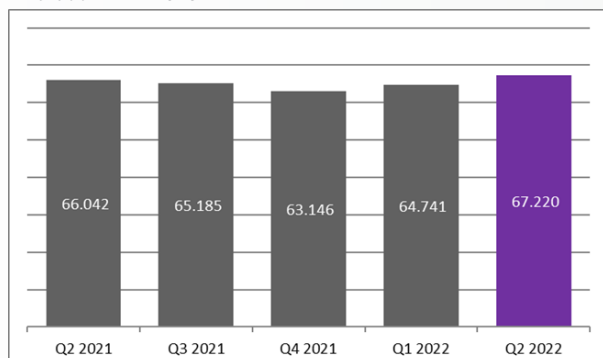
Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 3,5 mrd. kroner til 79,6 mrd. kroner, en vekst på 4,9 prosent. Annualisert utlånsvekst i 2. kvartal 2022 utgjorde 7,7 prosent. Banken har en ambisjon om å øke markedsandelene innen personmarkedet og har en uttalt ambisjon om en utlånsvekst tilsvarende kredittveksten i regionen, pluss 1 prosentpoeng.

Brutto utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 2,3 mrd. kroner til 41,9 mrd. kroner, en vekst på 5,9 prosent. Annualisert utlånsvekst i 2. kvartal 2022 utgjorde 18,4 prosent. Veksten innen bedriftsmarkedet vil normalt variere gjennom året, og veksten i 2. kvartal er knyttet til lån med god lønnsomhet. Det forventes imidlertid en lavere utlånsvekst for bedriftsmarkedet i 2. halvår.

Utlån til personkunder utgjorde 65 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 2. kvartal 2022.

Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 1,2 mrd. kroner til 67,2 mrd. kroner, en vekst på 1,8 prosent.

Innskudd fra personkunder har de siste tolv månedene økt med 1,0 mrd. kroner til 32,9 mrd. kroner, en vekst på 3,2 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 0,1 mrd. kroner til 34,2 mrd. kroner, en økning på 0,3 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 55,4 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2022, ned fra 57,4 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 2. kvartal 2022, hvorav 85 prosent var OMF. Langsiktig finansiering (løpetid over 1 år) hadde en gjennomsnittlig løpetid på 4,1 år ved utgangen av kvartalet.

Markedssituasjonen i 1. halvår 2022 har vært krevende som følge av krigen i Ukraina. Til tross for dette har banken i 2. kvartal utstedt 5,5 mrd. kroner i OMF og 1,0 mrd. kroner i etterstilt seniorgjeld (SNP) til gode vilkår.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 23,7 mrd. kroner pr. 30. juni 2022. Konsernets likviditets- reserve (LCR) utgjorde 160 prosent pr. 30. juni 2022 (152 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 16,2 mrd. kroner, sum kjernekapital 14,5 mrd. kroner og ren kjernekapital 13,4 mrd. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2022. Kapitaldekning utgjorde 21,2 prosent, kjernekapitaldekning 18,9 prosent og ren kjernekapitaldekning 17,4 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 23,4 prosent, kjernekapitaldekning 20,7 prosent og ren kjernekapitaldekning 19,0 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2022.

Konsernet oppfylte kapitalkravene på henholdsvis 13,2 prosent for ren kjernekapital, 14,7 prosent for kjernekapital og 16,7 prosent for total kapital med god margin. Basert på nytt pilar 2-vedtak fra Finanstilsynet er konsernets interne mål for 2022 på 16,2 prosent.

Sparebanken Sør mottok 26. april 2022 Finanstilsynets pilar 2 vedtak om 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 det forrige 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 var gjeldende fra 30. april 2022.

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer ble i mars 2022 besluttet økt til 2,5 prosent med virkning fra 31. mars 2023. I juni ble det besluttet å opprettholde dette kravet. Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre bankene mer solide og motvirke at bankenes kredittpraksis forsterker et tilbakeslag i økonomien. Bufferkravet er tidligere vedtatt økt til 1,5 prosent med virkning fra 30. juni 2022, til 2 prosent fra 31. desember 2022 og til 2,5 prosent fra 31. mars 2023.

Endringer i EUs bankregelverk («Bankpakken») ble implementert i Norge fra og med 1. juni 2022. Bankpakken påvirket blant annet del 2 av SMB-rabatten, samt innføring av infrastruktur-rabatt. Implementeringen har gitt positive effekter på ren kjernekapitaldekning i 2. kvartal 2022 på totalt 1,0 prosentpoeng.

Finansdepartementet har vedtatt forskriftsendringer som satte EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV i kraft fra 31. desember 2019. Systemrisikobufferkravet økes fra 3 til 4,5 prosent med virkning fra 31.12.2022.

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. Bankens 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 effekter på nivå med estimerte effekter av ny standardmetode som kommer i Basel IV. Bankens vurderer at en IRB-godkjenning uansett innehar sentrale elementer som er viktig for bankens fremtidige utvikling.

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde 9,0 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2022, mot 9,2 prosent ved utgangen av 2. 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. Bankens hadde ved utgangen av 2. kvartal 2022 samlet utstedt 4,5 mrd. kroner i senior etterstilt obligasjonslån (Tier 3).

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 30. juni 2022 utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis.

Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde 2,4 kroner pr. bevis i 2. kvartal og 5,0 kroner pr. bevis i 1. halvår.

Eierbrøken er 40,0 prosent ved utgangen av kvartalet og skal holdes stabilt på 40,0 prosent fremover. 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 likt 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 egenkapitalbeveiseiernes andel av årets resultat etter skatt, skal utdeles som utbytte. Utbytte deles ut gjennom kontantutbytte til egenkapitalbeveiseierne, 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. Finanstilsynet godkjente konverteringen 10. juni 2022 og de nye egenkapitalbevisene ble registrert i Foretaksregisteret 14. juni 2022. Det ble utstedt 26 039 113 nye egenkapitalbevis og de nye egenkapitalbevisene er utbytteberettiget for hele regnskapsåret 2022. Et viktig element fremover vil være likedeling av utbytte, og eierbrøken vil da holdes stabilt på 40 prosent.

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens heleide datterselskap **Sporebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 30. juni 2022 hadde banken overført boliglån på 54,0 mrd. kroner til boligkredittselskapet, tilsvarende 68 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmeglere**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Sørmeglere fortsetter å vokse og hadde ca. 100 ansatte ved utgangen av 2. kvartal og er lokalisert på 18 steder. Det har vært en svakere start på 2022 som følge av lavere aktivitet i boligmarkedet, spesielt i 1. kvartal 2022. Aktiviteten har tatt seg opp i 2. kvartal. Selskapet hadde et resultat på 3,5 mill. kroner før skatt i 1. halvår 2022, ned fra 18,7 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 salgssapparat 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 2. kvartal et resultat før skatt på 125,9 mill. kroner, ned fra 230,8 mill. kroner i samme periode året før. Resultat før skatt for 1. halvår 2022 var 108,7 mill. kroner, ned fra 303,3 mill. kroner i samme periode i 2021.

Kvartalet har gitt svært gode forsikringstekniske resultater i skadevirksomheten, bedret resultat i livvirksomheten, med motsatt effekt av negative finansresultater relatert til uro i finansmarkedene.

Finansresultatet i 2. kvartal var negativt med 90,3 mill. kroner, ned fra 85,8 mill. kroner (positivt) i samme periode i 2021. Finansresultatet i 1. halvår 2022 var negativt med 166,8 mill. kroner, ned fra 168,5 mill. kroner (positivt) i 1. halvår 2021.

Frende Skadeforsikring hadde et resultat før skatt på 127,3 mill. kroner i 2. kvartal, ned fra 171,9 mill. kroner i 2. kvartal 2021. Resultat før skatt var 138,4 mill. kroner i 1. halvår 2022, mot 243 mill. kroner i 1. halvår 2021.

Selskapet hadde totalt 2 341 mill. kroner (2 200 mill. kroner) i bestandspremie, fordelt på over 166 000 kunder. Markedsandelen var ved utgangen av kvartalet på 3,3 prosent. Skadeprosenten i 1. halvår var på 59,8 prosent (72,1 prosent), og selskapets combined ratio var på 77,8 prosent (88,3 prosent).

Frende Livsforsikring hadde et resultat før skatt i 2. kvartal på 4,5 mill. kroner, mot 64,5 mill. kroner (positivt) i 2. kvartal 2021. Resultat før skatt var negativt med 18,3 mill. kroner i 1. halvår 2022, mot 70,3 mill. kroner (positivt) i 1. halvår 2021. Risikoresultat har vært svakere enn tidligere år, men med en god utvikling i 2. kvartal isolert. Bestandspremien var ved utgangen av kvartalet på 618 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 2. kvartal utgjorde 89,5 mill. kroner, opp fra 71,1 mill. kroner i tilsvarende periode i 2021. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 12,7 prosent for kvartalet, sammenlignet med 11,4 prosent for 2. kvartal 2021.

Resultat før skatt i 1. halvår utgjorde 171,0 mill. kroner, opp fra 133,1 mill. kroner i tilsvarende periode i 2021. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 11,9 prosent, opp fra 10,5 prosent i 1. halvår 2021.

Det har vært høy aktivitet i næringslivet i selskapets markedsområder, hvilket har bidratt til vekst i selskapets bedriftsmarkedsportefølje. Billånsporteføljen fra privatkunder har også fortsatt å vokse, selv med økte renter og forsikkelser knyttet til levering av nye biler.

Brage Finans hadde pr. 30.06.2022 en brutto utlånsportefølje på 18,7 mrd. kroner. Dette utgjorde en økning på 3,1 mrd. kroner sammenlignet med samme tidspunkt i fjor, som utgjør en utlånsvekst på hele 20 prosent. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 113,5 millioner kroner per 30.06.2022, hvilket tilsvarte 0,61 % av brutto utlånsportefølje.

Norne Securities AS (eierandel 14,8 prosent) er et verdipapirforetak eiet av sparebanker. Selskapet tilbyr investeringstjenester til bedrifts- og privatmarkedet.

I 1. halvår hadde selskapet en omsetning på 90,9 mill. kroner (58,5 mill. kroner) og et resultat før skatt på 24,3 millioner kroner. (8,4 mill. kroner) Dette er det beste halvårsresultat 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. halvår. Innenfor Investment Banking har det videre vært god aktivitet i rådgivning for norske sparebanker, med igangsettelse og gjennomføring av flere emisjons-, salgs- og fusjonsoppdrag.

Online tilbyr både aksje- og fondshandel til kunder i privatmarkedet. Innenfor dette området utvikler Norne sine tjenester i nært samarbeid med bankene som distribusjonspartnere. Innenfor fondsområdet tilbyr Norne blant annet en fondsplattform som benyttes av 25 banker.

Samlet opplever Norne en solid resultatutvikling i 1. halvår av 2022. Ved inngangen til 2. halvår er makrosituasjonen preget av stor usikkerhet hvor høy inflasjon, krigen i Ukraina og turbulens i kapitalmarkedene er viktige nøkkelord. De langsiktige konsekvensene er uklare, men 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 9,6 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 2,39 prosent.

Utsiktene fremover

Aktiviteten i norsk økonomi har tatt seg opp i 2022, og arbeidsledigheten har falt til betydelig etter at regjeringen fjernet alle smittevernstiltakene i starten av året. Det har vært en betydelig prisstigning, særlig som følge av høyere energi- og byggevarepriser. Norges Bank har hevet styringsrenten til 1,25 prosent og styringsrenten vil sannsynligvis bli satt videre opp i 2022 og 2023. Norges Bank forventer en styringsrente på rundt 3 prosent inn mot sommeren i 2023. Den pågående krigen i Ukraina har medført betydelig økt usikkerhet i finansmarkedene. Dette har blant annet gitt utslag i betydelig høyere kredittrisikopåslag for bankens finansiering. Hva konsekvensen blir for bankens kunder er foreløpig uklart og det er usikkerhet knyttet til hvordan både privatpersoner og bedrifter vil reagere på et høyere kostnadsnivå. På tross av dette vurderer styret at banken er godt rustet for videre vekst. Banken er solid og har gode marginer til gjeldende kapitalkrav. Banken er godt rustet til å tåle en eventuelt mer utfordrende utvikling i norsk økonomi.

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 2. kvartal 2022 viste en svakere utvikling i boligprisene i bankens markedsområde, mens veksten i boligpriser siste 12 måneder har vært meget sterk.

Konsernet har et krav til ren kjernekapital, inkludert pilar 2-tillegg på 1,7 prosent, som utgjør 13,2 prosent. I tillegg foreligger det en forventning til kapitalkravsmargin på 1,0 prosent. 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 til 4,5 prosent. Konsernet benytter standardmetoden og skal oppfylle økt system-risikobufferkrav med virkning fra 31. desember 2022. Konsernet har en intern målsetning om ren kjernekapitaldekning på 16,2 prosent ved utgangen av 2022, som tar høyde for den kommende økningen i system-risikobufferkravet. Ved utgangen av 2. kvartal 2022 var ren kjernekapitaldekning 16,4 prosent, godt over gjeldende myndighetskrav, og også over kravet som gjelder fra og med 31.12.2022.

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 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 30.juni 2022 som påvirker kvartalsregnskapet.

Kristiansand, 11. august 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.	30.06.	30.06.	2.kv.	2. kv.			2. kv.	2. kv.	30.06.	30.06.	31.12.
2021	2021	2022	2021	2022		Noter	2022	2021	2022	2021	2021
1 206	567	830	288	461	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	4	856	612	1607	1 213	2 494
682	355	397	184	192	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	4	116	79	219	167	326
511	258	395	122	216	Rentekostnader	4	416	204	749	441	881
1 378	664	832	351	437	Netto renteinntekter	4	555	488	1 076	939	1 939
400	176	205	90	109	Provisjonsinntekter		130	124	238	227	484
70	30	44	14	25	Provisjonskostnader		24	14	43	30	66
329	146	161	76	84	Netto provisjonsinntekter		106	110	195	197	419
325	319	340	18	26	Utbytte		2	0	2	1	7
25	26	- 54	1	- 32	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		- 35	- 11	- 61	- 4	- 7
350	345	285	19	- 6	Netto inntekter fra finansielle instrumenter		- 33	- 11	- 59	- 3	0
174	75	51	45	24	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		24	45	51	74	174
19	5	4	3	2	Andre driftsinntekter		1	2	2	2	17
193	79	55	49	26	Sum andre inntekter		25	48	54	77	191
2 249	1 234	1 333	494	541	Sum netto inntekter		654	635	1 266	1 210	2 549
475	227	235	117	124	Personalkostnader		163	155	309	297	606
44	21	21	11	10	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler		11	11	22	22	44
348	173	214	89	115	Andre driftskostnader		119	93	222	182	368
866	421	470	216	250	Sum driftskostnader før tap		293	260	552	501	1 018
1 383	813	863	278	291	Driftsresultat før tap		361	375	714	709	1 531
- 20	- 21	5	- 12	4	Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	5	11	- 11	8	- 22	- 18
1 403	834	859	289	286	Resultat før skattekostnad	2	351	386	705	731	1 549
214	101	111	49	55	Skattekostnad		77	77	157	148	323
1 189	734	748	240	232	Resultat for perioden		273	309	549	583	1 226
					Minoritetsinteresser			1		2	3
1 189	734	748	240	232	Majoritetsinteresser		273	308	548	581	1 223
46	29	32	20	21	Hybridkapitaleierens andel av resultatet		21	19	32	29	46
1 143	704	716	220	211	EK-Beviserne og grunnfondets andel av resultatet		252	289	516	552	1 177
1 189	734	748	240	232	Resultat for perioden		273	308	548	581	1 223
11,5	7,3	6,9	2,3	2,0	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		2,4	3,0	5,0	5,7	12,2

Utvidet resultatregnskap

MORBANK					Mill. kroner		KONSERN				
31.12.	30.06.	30.06.	2.kv.	2. kv.			2. kv.	2. kv.	30.06.	30.06.	31.12.
2021	2021	2022	2021	2022		Noter	2022	2021	2022	2021	2021
1 189	734	748	240	232	Resultat for perioden		273	309	549	583	1 226
					Verdiendring basisswapper		14	-22	129	-55	14
					Skatteeffekt		-4	5	-32	14	-3
					Sum utvidet resultat		11	-16	97	-41	10
1 189	734	748	240	232	Sum totalresultat for perioden		284	293	646	541	1 237
					Minoritetsinteresser						3
					Majoritetsinteresser		284	293	646	541	1 234
11,5	7,3	6,9	2,3	2,0	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		2,5	2,8	5,9	5,3	12,3

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
31.12.*	31.12.*	30.06.*	30.06.			30.06.	30.06.	31.12.
2020	2021	2021	2022	EIENDELER	Noter	2022	2021	2021
1 148	437	800	389	Kontanter og fordringer på sentralbanker		389	800	437
10 936	5 644	6 609	7 682	Utlån til kredittinstitusjoner	11	2 961	1 881	1 789
62 724	67 028	66 406	67 355	Netto utlån til kunder	2,6,7,8,10,11	121 303	115 114	116 653
18 329	17 743	18 979	19 976	Obligasjoner og sertifikater	11	23 727	18 953	22 062
166	193	178	204	Aksjer	11	204	178	193
907	367	471	929	Finansielle derivater	11,12	1 316	1 591	1 104
2 111	2 116	2 111	2 813	Eierinteresser i konsernselskaper				
1 134	1 201	1 094	1 133	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 133	1 094	1 201
41	54	50	59	Immaterielle eiendeler		69	55	64
				Utsatt skattefordel			14	
430	431	424	424	Varige driftsmidler		449	455	463
96	115	201	139	Andre eiendeler		251	279	218
98 022	95 328	97 323	101 103	SUM EIENDELER	2,11	151 803	140 413	144 182
GJELD OG EGENKAPITAL								
6 765	2 660	2 603	4 266	Gjeld til kredittinstitusjoner	11	3 581	2 512	2 627
59 883	63 185	66 111	67 230	Innskudd fra kunder	2,9,11	67 220	66 042	63 146
14 149	10 013	10 114	8 450	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,13	56 873	51 732	56 605
687	322	438	757	Finansielle derivater	11,12	2 038	521	844
272	204	105	129	Betalbar skatt		136	189	310
705	604	603	497	Annen gjeld	15	434	566	395
38	135	122	123	Avsetninger for forpliktelses		123	122	135
29	41	33	34	Utsatt skatt		93		28
2 002	3 499	3 003	4 484	Etterstilt seniorobligasjonslån		4 484	3 003	3 499
1 653	1 654	1 653	1 655	Ansvarlig lånekapital	11,13	1 655	1 653	1 654
86 185	82 315	84 784	87 625	Sum gjeld		136 638	126 337	129 242
1 694	1 692	1 687	4 671	Eierandelskapital	14	4 671	1 687	1 692
1 075	1 335	1 085	1 085	Hybridkapital		1 085	1 085	1 335
9 068	9 986	9 767	7 722	Annen egenkapital	15	9 409	11 303	11 914
11 837	13 013	12 539	13 478	Sum egenkapital	3,14	15 165	14 076	14 941
98 022	95 328	97 323	101 103	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2,11	151 803	140 413	144 182

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

Kristiansand, 11. august 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.	30.06.	30.06.		30.06.	30.06.	31.12.
2021	2021	2022		2022	2021	2021
1 911	942	1 251	Renteinnbetalinger	1 890	1 451	2 841
- 543	- 210	- 366	Renteutbetalinger	- 722	- 433	- 894
683	506	132	Andre innbetalinger	179	217	439
- 782	- 414	- 469	Driftsutbetalinger	- 552	- 513	- 946
12	6	4	Inngått på konstaterede tap	4	6	12
- 245	- 243	- 219	Betalt periodeskatt	- 325	- 322	- 346
- 30	- 19	- 35	Betalte gaver	- 35	- 19	- 30
3 315	6 168	3 922	Endring innskudd fra kunder	3 951	6 148	3 325
- 4 421	- 3 762	- 509	Endring utlån til kunder	- 4 828	- 3 618	- 5 190
- 2 104	- 1 652	1 106	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	455	- 1 414	- 1 798
- 2 204	1 324	4 817	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	16	1 503	- 2 586
37 851	22 490	14 682	Innbetaling vedr. verdipapirer	13 948	19 841	33 658
- 37 295	- 23 181	- 16 963	Utbetaling vedr. verdipapirer	- 15 653	- 17 289	- 34 207
31	18	1	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	10	18	31
- 75	- 42	- 20	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	- 21	- 42	- 76
201	201	136	Innbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	127	201	201
- 88	- 76	- 708	Utbetaling Investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	- 8	- 76	- 88
205	90	- 235	Endring andre eiendeler	- 1 506	64	- 324
830	- 500	- 3 107	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 3 103	2 717	- 805
5 292	4 329	- 2 038	Endring utlån til kredittinstitusjoner	- 1 171	582	671
- 2 003	- 2 503	499	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	499	- 2 503	- 2 003
		2 000	Innbetalinger obligasjonsgjeld	9 750	9 180	15 755
- 3 701	- 3 700	- 3 427	Utbetalinger obligasjonsgjeld	- 8 121	- 12 709	- 13 460
- 265	- 192	- 158	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	- 158	- 192	- 265
1 500	1 000	1 000	Emisjon seniorobligasjonslån	1 000	1 000	1 500
- 420	- 115	615	Endring annen gjeld	1 489	65	222
450	200		Utvidelse hybridkapital		199	450
- 190	- 190	- 250	Innfrielse hybridkapital	- 250	- 190	- 190
664	- 1 171	- 1 758	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	3 039	- 4 568	2 680
- 711	- 348	- 48	Netto endring likvider	- 48	- 348	- 711
1 148	1 148	437	Likviditetsbeholdning 01.01	437	1 148	1 148
437	800	389	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	389	800	437

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utgjevings-	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							- 163		- 163
Resultat HiÅ				29			552		581
Betalte renter hybridkapital				- 29					- 29
Emisjon hybridkapital				200					200
Innløst hybridkapital				- 190					- 190
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	- 5		- 1		- 7				- 13
Utvidet resultat							- 41		- 41
Disponert av gavefond						- 20			- 20
Balanse 30.06.2021	778	451	458	1 085	9 062	60	2 179	4	14 076
Utdelt utbytte 2020							- 56		- 56
Resultat 1.7-31.12.2021			61	17	858	100	- 396	3	643
Betalte renter hybridkapital				- 17					- 17
Emisjon hybridkapital				250					250
Innløst hybridkapital									0
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	3		1		6				11
Utvidet resultat							51		51
Disponert av gavefond						- 19			- 19
Andre endringer							2		2
Balanse 31.12.2021	782	451	520	1 335	9 925	141	1 781	7	14 941
Utdelt utbytte 2021			0				- 125		-125
Resultat HiÅ				32			517	- 1	548
Betalte renter hybridkapital				- 32					-32
Innløst hybridkapital				- 250					-250
Konvertering av grunnfond til egenkapitalbevis	1 302	1 617			-2 919				0
Utvidet resultat							97		97
Disponert av gavefond						- 13			-13
Balanse 30.06.2022	2 084	2 068	520	1 085	7 006	127	2 269	6	15 165
MORBANK									
Balanse 31.12.2020*	783	451	459	1 075	9 068		0		11 837
Resultat HiÅ				29			705		734
Betalte renter hybridkapital				- 29					- 29
Emisjon hybridkapital				200					200
Innløst hybridkapital				- 190					- 190
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	- 5		- 1		- 7				- 13
Balanse 30.06.2021*	778	451	458	1 085	9 062		705		12 539
Resultat 1.7-31.12.2021			61	17	858		- 705		231
Betalte renter hybridkapital				- 17					- 17
Emisjon hybridkapital				250					250
Innløst hybridkapital									0
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	4				6				10
Balanse 31.12.2021*	782	451	519	1 335	9 925		0		13 013
Resultat HiÅ				10			716		725
Betalte renter hybridkapital				- 10					- 10
Innløst hybridkapital				- 250					- 250
Konvertering av grunnfond til egenkapitalbevis	1 302	1 617			-2 919				0
Balanse 30.06.2022*	2 084	2 068	519	1 085	7 006		716		13 478

* 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 spesielt utfordrende å tallfeste i en situasjon med en pågående pandemi. I 2022 er det igjen store markedsmessige svingninger og uro, men mange makroparametre har fra siste halvdel av 2021 og hittil i 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				30.06.2022	
	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Sum bankvirksomhet	Sørmeglern	Totalt
Resultatregnskap (mill. kroner)						
Netto renteinntekter	560	475	42	1 076	0	1 076
Netto andre driftsinntekter	104	44	-44	103	87	190
Driftskostnader	234	59	176	469	83	552
Driftsresultat før tap pr. segment	429	459	-179	710	4	714
Tap på utlån og garantier	3	5	0	8		8
Resultat før skatt pr. segment	427	454	-179	702	4	705
Brutto utlån til kunder	82 033	39 788	-165	121 656		121 656
Nedskrivninger	-55	-297	0	-353		-353
Netto utlån til kunder	81 978	39 491	-165	121 303		121 303
Andre eiendeler			30 376	30 376	124	30 500
Sum eiendeler pr. segment	81 978	39 491	30 211	151 680	124	151 803
Innskudd fra og gjeld til kunder	34 646	29 225	3 349	67 220		67 220
Mellomregn./annen gjeld	47 332	10 266	11 698	69 295	124	69 418
Sum gjeld pr. segment	81 978	39 491	15 046	136 515	124	136 638
Egenkapital			15 165	15 165		15 165
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	81 978	39 491	30 211	151 680	124	151 803

BANKVIRKSOMHET

30.06.2021

Rapportering pr. segment	Ufordelt			Sum		
Resultatregnskap (mill. kroner)	PM	BM	og elimin.	bankvirksomhet	Sørmeqleren	Totalt
Netto renteinntekter	566	406	-33	939	0	939
Netto andre driftsinntekter	85	40	47	173	98	271
Driftskostnader	204	52	165	422	80	501
Driftsresultat før tap pr. segment	447	394	-151	690	19	709
Tap på utlån og garantier	5	-27	0	-22		-22
Resultat før skatt pr. segment	442	422	-152	712	19	731
Brutto utlån til kunder	77 937	37 492	88	115 516		115 516
Nedskrivninger	-49	-353	0	-402		-402
Netto utlån til kunder	77 888	37 131	95	115 114		115 114
Andre eiendeler			25 163	25 163	136	25 299
Sum eiendeler pr. segment	77 888	37 131	25 259	140 277	136	140 413
Innskudd fra og gjeld til kunder	33 644	29 061	3 337	66 042		66 042
Mellomregn./annen gjeld	44 244	8 070	7 846	60 160	136	60 296
Sum gjeld pr. segment	77 888	37 131	11 183	126 202	136	126 337
Egenkapital			14 076	14 076		14 076
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	77 888	37 131	25 259	140 277	136	140 413

3. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

GJELDENDE KRAV TIL KAPITAL

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2021	30.06. 2021	30.06. 2022		30.06. 2022	30.06. 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 %	1,50 %	Motsyklisk buffer	1,50 %	1,00 %	1,00 %
2,00 %	2,00 %	1,70 %	Pilar 2 krav	1,70 %	2,00 %	2,00 %
13,00 %	13,00 %	13,20 %	Krav til ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	13,20 %	13,00 %	13,00 %
14,50 %	14,50 %	14,70 %	Krav til kjernekapitaldekning, inkl. Pilar 2	14,70 %	14,50 %	14,50 %
16,50 %	16,50 %	16,70 %	Krav til kapitaldekning, inkl. Pilar 2	16,70 %	16,50 %	16,50 %
8 438	8 462	8 224	Kapitalkrav ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	10 131	10 289	10 308
9 412	9 438	9 159	Kapitalkrav kjernekapital, inkl. Pilar 2	11 282	11 476	11 498
10 710	10 740	10 405	Kapitalkrav ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	12 817	13 059	13 084
2 978	2 770	3 613	Overskudd ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	3 256	2 345	2 696
3 340	2 879	3 764	Overskudd kjernekapital, inkl. Pilar 2	3 242	2 279	2 878
3 692	3 227	4 168	Overskudd ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	3 427	2 395	2 991

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2021*	30.06. 2021*	30.06. 2022		30.06. 2022	30.06. 2021	31.12. 2021
13 013	12 539	13 478	Sum balanseført egenkapital	15 165	14 076	14 941
Kjernekapital						
-1 335	-1 085	-1 085	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 137	-1 121	-1 371
- 271	- 120	- 287	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	- 414	- 120	- 271
- 54	- 50	- 59	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	- 68	- 57	- 61
- 43	- 44	- 42	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	- 32	- 27	- 29
106	- 8	- 168	Andre fradrag	- 127	- 117	- 204
11 416	11 232	11 838	Sum ren kjernekapital	13 388	12 634	13 004
Annen kjernekapital						
1 335	1 085	1 085	Hybridkapital	1 137	1 121	1 371
12 752	12 317	12 923	Sum kjernekapital	14 525	13 755	14 375
Tilleggs kapital utover kjernekapital						
1 650	1 650	1 650	Ansvarlig lånekapital	1 720	1 699	1 699
1 650	1 650	1 650	Sum tilleggs kapital	1 720	1 699	1 699
14 402	13 967	14 573	Netto ansvarlig kapital	16 245	15 454	16 074
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:						
22	22	279	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	280	23	22
981	1 141	1 227	Engasjement med institusjoner	366	456	388
3 137	3 488	2 701	Engasjement med foretak	4 131	4 783	4 688
5 259	4 631	7 192	Engasjement med massemarked	9 709	7 314	8 045
37 798	38 679	32 604	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	51 698	55 717	55 290
522	647	473	Engasjement som er forfalt	694	733	632
1 823	2 265	1 545	Engasjement som er høyrisiko	1 545	2 265	1 823
5 934	5 379	6 292	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	1 523	1 196	1 381
4 899	4 852	5 411	Engasjement i egenkapitalposisjoner	1 437	1 722	1 680
650	444	695	Engasjement øvrig	721	586	700
61 022	61 548	58 419	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	72 104	74 795	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	4 336	4 638
8	12	7	CVA tillegg	7	12	8
64 908	65 090	62 305	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	76 749	79 143	79 295
17,6 %	17,3 %	19,0 %	Ren kjernekapitaldekning i %	17,4 %	16,0 %	16,4 %
19,7 %	18,9 %	20,7 %	Kjernekapitaldekning i %	18,9 %	17,4 %	18,1 %
22,2 %	21,5 %	23,4 %	Kapitaldekning i %	21,2 %	19,5 %	20,3 %
8,8 %	8,6 %	8,3 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,0 %	9,2 %	9,4 %

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

4. RENTEINTEKTER OG RENTEKOSTNADER

MORBANK					Renteinntekter	KONSERN				
31.12. 2021	30.06. 2021	30.06. 2022	2.kv. 2021	2.kv. 2022	Mill. kroner	2. kv. 2022	2. kv. 2021	30.06. 2022	30.06. 2021	31.12 2021
					<i>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>					
62	32	58	12	37	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner	12	0	17	2	6
1 144	535	772	276	424	Renter av utlån til kunder	844	612	1 589	1 211	2 488
1 206	567	830	288	461	Sum renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	856	612	1 607	1 213	2 494
					<i>Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:</i>					
156	80	67	39	33	Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån)	33	39	67	80	156
139	70	121	37	66	Renter av sertifikater og obligasjoner	83	40	152	88	169
295	150	188	76	99	Sum renter fra fin. instr. vurdert til virkelig verdi over resultat	116	79	219	167	326
					<i>Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat</i>					
387	205	208	108	93	Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig)					
387	205	208	108	93	Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat					
1 888	922	1 227	472	653	Sum renteinntekter	972	692	1 826	1 380	2 820

MORBANK						KONSERN				
31.12. 2021	30.06. 2021	30.06. 2022	2.kv. 2021	2.kv. 2022	Mill. kroner	2. kv. 2022	2. kv. 2021	30.06. 2022	30.06. 2021	31.12 2021
					<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>					
20	10	19	4	11	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	10	4	17	19	19
246	123	199	59	111	Renter på innskudd til kunder	111	59	199	122	247
119	65	91	29	49	Renter på utstedte verdipapirer	248	109	443	245	483
31	15	21	7	11	Renter på ansvarlig lånekapital	11	7	21	15	31
42	19	41	9	23	Renter på etterstilt obligasjonslån	23	9	41	19	42
52	26	24	12	10	Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader	13	15	29	30	60
511	258	395	122	216	Sum rentekostnader fra fin.instr. vurdert til amortisert kost	416	204	749	441	881
511	258	395	122	216	Sum rentekostnader	416	204	749	441	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 2022 har det igjen blitt et mer usikkert makrobildet med krigen i Ukraina, høy inflasjon og stingende renter. Konsernets tapsavsetning i 2. kvartal 2022 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. 30 juni 2022:

	2022	2023	2024	2025	2026
Boligpris %	5,5	-1,0	2,0	4,3	4,3
Boligpris Region %	5,5	-1,0	2,0	4,3	4,3
AKU %	3,0	3,2	3,3	3,4	3,4
Oljepris, USD	108,0	96,9	88,0	81,9	81,9
Styringsrente	1,2	2,9	3,1	2,8	2,8
Importvektet valutakurs	110,4	109,2	107,8	107,2	107,2
USD	10,0	9,9	9,7	9,7	9,7
KPI	4,6	3,6	2,5	2,7	2,7

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		30.06.2022			
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		49	108	178	14
Herav nedskrivninger i PM		13	30	51	5
Totalt		62	138	229	19

MORBANK		30.06.2022			
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		49	107	176	14
Herav nedskrivninger i PM		6	13	21	3
Totalt		54	120	197	17

Tapskostnad i 1. halvår 2022 er på et fortsatt lavt nivå.

MORBANK					KONSERN					
31.12. 2021	30.06. 2021	30.06. 2022	2.kv. 2021	2.kv. 2022	Periodens tapskostnad	2.kv. 2022	2.kv. 2021	30.06. 2022	30.06. 2021	31.12. 2021
-12	-15	10	-8	10	Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	12	-8	11	-16	-13
-16	-13	21	-5	26	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	27	-5	21	-13	-15
5	1	-28	-1	-32	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	-29	-1	-26	2	6
12	7	4	5	2	+ Periodens konst. tap	2	5	4	7	12
2	3	0	1	0	+ Inntektsført som renter	0	1	0	3	2
12	6	4	3	2	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	2	3	4	6	12
0	0	2	0	0	+ endring i nedskrivninger på garantier	0	0	2	0	0
-20	-21	5	-12	4	= Periodens tapskostnad	11	-11	8	-22	-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	46	-30	-17	0
Overført til trinn 2	-4	5	-1	0
Overført til trinn 3	0	-4	4	0
Tap på nye utlån	28	32	2	62
Tap på fraregnet utlån *	-11	-18	-32	-61
Tap på gamle lån og andre endringer	-49	36	-21	-34
Tapsavsetning pr 30.06.2022	99	156	137	391
Avsetning tap på utlån	82	137	134	353
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	17	18	3	39
Sum tapsavsetning pr 30.06.2022	99	156	137	391

* 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	44	-28	-16	0
Overført til trinn 2	-4	4	0	0
Overført til trinn 3	0	-4	4	0
Tap på nye utlån	26	32	1	59
Tap på fraregnet utlån*	-10	-17	-32	-59
Tap på gamle lån og andre endringer	-47	34	-24	-37
Tapsavsetning pr 30.06.2022	93	150	132	375
Avsetning tap på utlån	76	131	130	337
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	17	18	3	39
Sum tapsavsetning pr 30.06.2022	93	150	132	375

* 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	37	-35	-2	0
Overført til trinn 2	-6	8	-2	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
Tap på nye utlån	17	23	1	41
Tap på fraregnet utlån *	-10	-23	-4	-36
Tap på gamle lån og andre endringer	-55	17	-3	-41
Tapsavsetning pr 30.06.2021	85	137	209	430
Avsetning tap på utlån	74	121	207	402
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	11	15	2	28
Sum tapsavsetning pr 30.06.2021	85	137	209	430

* 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	36	-34	-2	0
Overført til trinn 2	-5	7	-2	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
Tap på nye utlån	15	22	1	39
Tap på fraregnet utlån*	-9	-22	-4	-35
Tap på gamle lån og andre endringer	-52	15	-5	-41
Tapsavsetning pr 30.06.2021	80	133	208	420
Avsetning tap på utlån	68	118	206	392
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	11	15	2	28
Sum tapsavsetning pr 30.06.2021	80	133	208	420

* 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	30.06. 2021	30.06. 2022		30.06. 2022	30.06. 2021	31.12. 2021
			Periodens tapskostnad			
691	847	611	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3)	804	912	783
199	208	132	Trinn 3 nedskrivninger	137	209	202
492	639	479	Netto misligholdte engasjementer	667	703	581
28,8 %	24,5 %	21,6 %	Avsetningsgrad misligholdte engasjementer	17,0 %	22,9 %	25,8 %
1,03 %	1,28 %	0,90 %	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3) i % av brutto utlån	0,66 %	0,79 %	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 30.06.2022		Sum tap pr 30.06.2022	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
5	8	28	41	Personkunder	59	32	16	10
0	0	0	0	Offentlig	0	0	0	0
2	1	3	6	Primærnæring	7	4	1	2
1	5	4	10	Industri	10	4	5	2
23	24	17	63	Utvikling av eiendom	63	17	23	23
5	2	14	21	Oppføring av bygninger	21	14	2	5
44	75	46	165	Eiendomsdrift	164	46	73	44
0	1	1	2	Transport	2	1	1	0
3	21	9	32	Varehandel	32	9	20	3
1	1	2	4	Hotell og restaurant	4	2	1	1
2	1	0	3	Borettslag	3	0	1	2
1	4	8	13	Forretningsmessig tjenesteyting	13	8	4	1
6	7	1	14	Sosial tjenesteyting	14	1	7	6
93	150	132	375	Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	391	137	156	99
76	131	130	337	Tapsavsetninger på utlån	353	134	137	82
17	18	3	39	Tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	39	3	18	17
93	150	132	375	Sum tapsavsetninger	391	137	156	99

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

8. MIGRASJONER AV BRUTTO UTLÅN

MORBANK				30.06.2022		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
1 976	-1 883	-93	0	Overført til trinn 1		0	-120	-2 522	2 643
-2 176	2 188	-12	0	Overført til trinn 2		0	-19	3 373	-3 354
-34	-64	98	0	Overført til trinn 3		0	240	-108	-132
1 567	159	-48	1 678	Netto endring på eksisterende lån		556	-53	99	510
12 303	1 994	134	14 432	Nye lån		26 501	147	2 216	24 139
-13 166	-2 299	-157	-15 622	Fraregnet lån		-22 243	-168	-2 650	-19 425
-208			-208	Verdiendringer ført i perioden		-208	0	0	-208
58 147	8 954	590	67 691	Brutto utlån pr 30.06		121 656	788	11 454	109 414
			46 187	Herav utlån amortisert kost		116 852			
			16 700	Herav utlån virkelig verdi over OCI					
			4 804	Herav utlån til virkelig verdi		4 804			
76	131	130	337	Tapsavsetning		353	134	137	82
0,13 %	1,46 %	22,02 %	0,50 %	Tap i % av brutto utlån		0,29 %	17,00 %	1,20 %	0,07 %
68 104	10 066	611	78 781	Engasjement		137 700	804	12 617	124 278
93	150	132	375	Tapsavsetning engasjement		391	137	156	99
0,14 %	1,49 %	21,60 %	0,48 %	Tap i % av engasjement		0,28 %	16,97 %	1,23 %	0,08 %

MORBANK				30.06.2021		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
1 702	-1 687	-15	0	Overført til trinn 1		0	-30	-2 356	2 386
-1 574	1 587	-14	0	Overført til trinn 2		0	-16	2 569	-2 553
-37	-43	80	0	Overført til trinn 3		0	123	-71	-52
-3 737	232	-77	-3 582	Netto endring på eksisterende lån		-4 781	-82	173	-4 872
16 395	1 604	13	18 012	Nye lån		26 218	14	1 685	24 519
-9 100	-1 453	-126	-10 680	Fraregnet lån		-17 834	-126	-1 797	-15 910
-93			-93	Verdiendringer ført i perioden		-93			-93
57 884	8 118	796	66 798	Brutto utlån pr 30.06		115 516	859	9 900	104 757
			42 727	Herav utlån amortisert kost		110 188			
			18 744	Herav utlån virkelig verdi over OCI					
			5 328	Herav utlån til virkelig verdi		5 328			
68	118,4	206	392	Tapsavsetning		402	207	121	74
0,12 %	1,46 %	25,93 %	0,59 %	Tap i % av brutto utlån		0,35 %	24,10 %	1,22 %	0,07 %
67 756	9 239	847	77 842	Engasjement		130 585	912	11 060	118 613
80	132,5	208	420	Tapsavsetning engasjement		430	209	136,5	85
0,12 %	1,43 %	24,49 %	0,54 %	Tap i % av engasjement		0,33 %	22,86 %	1,23 %	0,07 %

* 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

30.06.2021

MILLIONER KRONER

30.06.2022

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
1 318	-1 314	-4	0	Overført til trinn 1	0	1 583	-1 490	-93
-1 135	1 145	-10	0	Overført til trinn 2	-0	-1 684	1 691	-7
-36	-39	76	0	Overført til trinn 3	0	-18	-48	66
-3 547	230	-71	-3 389	Netto endring på eksisterende lån	1 892	1 814	125	-47
8 562	838	9	9 409	Nye lån	6 726	5 463	1 140	123
-3 280	-751	-94	-4 125	Fraregnet lån	-5 561	-4 296	-1 115	-150
35 883	6 122	722	42 727	Brutto utlån pr 30.06 til amortisert kost	46 187	38 926	6 741	519

MORBANK

30.06.2021

MILLIONER KRONER

30.06.2022

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	393	-393	-0
-320	327	-7	0	Overført til trinn 2	0	-491	497	-5
0	-2	2	0	Overført til trinn 3	0	-16	-16	32
471	58	-2	526	Netto endring på eksisterende lån	-74	-106	34	-1
7 182	707	3	7 892	Nye lån	7 228	6 362	854	12
-4 269	-486	-16	-4 772	Fraregnet lån	-9 733	-8 542	-1 184	-7
18 218	2 083	81	20 382	Brutto utlån pr 30.06 over utvidet resultat	16 700	14 415	2 213	71

9. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022		30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
31 173	31 851	32 860	Personkunder	32 864	31 855	31 177
9 158	11 349	10 751	Offentlig	10 752	11 350	9 159
832	770	893	Primærnæring	893	770	832
1 917	1 597	2 057	Industri	2 058	1 597	1 917
850	817	820	Utvikling av eiendom	802	741	802
1 586	1 488	1 550	Oppføring av bygninger	1 550	1 488	1 587
3 240	3 628	3 875	Eiendomsdrift	3 876	3 628	3 240
718	504	666	Transport	667	505	718
1 397	1 414	1 308	Varehandel	1 308	1 414	1 398
262	232	291	Hotell og restaurant	291	232	262
168	173	165	Borettslag	165	173	168
5 185	4 923	4 979	Forretningsmessig tjenesteyting	4 979	4 923	5 186
6 691	7 286	6 883	Sosial tjenesteyting	6 884	7 287	6 692
8	80	131	Påløpte renter	131	80	8
63 185	66 111	67 230	Sum innskudd fra kunder	67 220	66 042	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	30.06.2021	30.06.2022		30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
29 357	28 313	27 196	Personkunder	79 587	75 836	77 549
430	554	403	Offentlig	404	554	431
1 381	1 251	1 307	Primærnæring	1 434	1 350	1 497
764	799	921	Industri	992	856	840
3 666	4 768	4 171	Utvikling av eiendom	4 138	4 727	3 632
1 433	1 412	1 590	Oppføring av bygninger	1 913	1 653	1 726
19 579	19 433	21 265	Eiendomsdrift	21 335	19 489	19 648
500	515	401	Transport	504	608	594
1 401	1 082	1 593	Varehandel	1 723	1 197	1 519
400	395	400	Hotell og restaurant	431	421	430
1 494	1 324	1 499	Borettslag	1 502	1 326	1 496
929	1 205	865	Forretningsmessig tjenesteyting	1 159	1 421	1 198
5 950	5 637	5 917	Sosial tjenesteyting	6 322	5 934	6 322
128	110	163	Opptjente renter	210	143	167
67 412	66 798	67 691	Sum brutto utlån	121 656	115 516	117 049
384	392	337	Nedskrivninger på utlån	353	402	397
67 028	66 406	67 355	Sum netto utlån	121 303	115 114	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			30.06.2022	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3	
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
389		389		Kontanter og fordringer på sentralbanker	389		389	
7 682		7 682		Utlån til kredittinstitusjoner	2 961		2 961	
45 857			45 857	Netto utlån til kunder (flytende rente)	116 499			116 499
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
4 804			4 804	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 804			4 804
16 694			16 694	Netto utlån til kunder (boliglån)				
19 976		19 976		Obligasjoner og sertifikater	23 727		23 727	
204	8		197	Aksjer	204	8		197
929		929		Finansielle derivater	1 316		1 316	
96 535	8	28 975	67 552	Sum finansielle eiendeler	149 900	8	28 393	121 500
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
4 266		4 266		Gjeld til kredittinstitusjoner	3 581		3 581	
67 230			67 230	Innskudd fra kunder	67 220			67 220
8 450		8 349		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 873		56 660	
4 484		4 395		Etterstilt seniorobligasjonslån	4 484		4 395	
1 655		1 634		Ansvarlig lånekapital	1 655		1 634	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
757		757		Finansielle derivater	2 038		2 038	
86 842	-	19 400	67 230	Sum finansiell gjeld	135 851	-	68 307	67 220

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.06.2021	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
800		800		Kontanter og fordringer på sentralbanker	800		800	
6 609		6 609		Utlån til kredittinstitusjoner	1 881		1 881	
42 338			42 338	Netto utlån til kunder (flytende rente)	109 786			109 786
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
5 328			5 328	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 328			5 328
18 740			18 740	Netto utlån til kunder (boliglån)				
18 979		18 979		Obligasjoner og sertifikater	18 953		18 953	
178	8		170	Aksjer	178	8		170
471		471		Finansielle derivater	1 591		1 591	
93 444	8	26 859	66 576	Sum finansielle eiendeler	138 517	8	23 225	115 284
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
2 603		2 603		Gjeld til kredittinstitusjoner	2 512		2 512	
66 111			66 111	Innskudd fra kunder	66 042			66 042
10 114		10 112		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	51 732		51 859	
3 003		3 031		Etterstilt seniorobligasjonslån	3 003		3 031	
1 653		1 678		Ansvarlig lånekapital	1 653		1 678	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
438		438		Finansielle derivater	521		521	
83 921	-	17 861	66 111	Sum finansiell gjeld	125 461	-	59 600	66 042

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		10 029		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 605		56 710	
3 499		3 512		Etterstilt seniorobligasjonslån	3 499		3 512	
1 654		1 669		Ansvarlig lånekapital	1 654		1 669	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
322		322		Finansielle derivater	844		844	
81 331	-	18 191	63 185	Sum finansiell gjeld	128 373	-	65 361	63 146

Bevegelse kategori 3

KONSERN

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2021	5 575	25	160
Tilgang 1. halvår	373		3
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-93	-2	8
Avgang 1. halvår	-527		-1
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.06.2021	5 328	24	170
Tilgang 2. halvår	444		16
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 48	26	- 2
Avgang 2. halvår	- 721		-
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2021	5 003	50	184
Tilgang 1. halvår	511		10
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-208	- 9	2
Avgang 1. halvår	-502		-
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.06.2022	4 804	41	197

MORBANK

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2021	22 304	25	160
Tilgang 1. halvår	2 384		3
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 93	- 2	8
Avgang 1. halvår	- 527		- 1
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.06.2021	24 068	24	170
Tilgang 2. halvår	1 413		16
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 48	26	- 2
Avgang 2. halvår	-1 154		-
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2021	24 278	50	184
Tilgang 1. halvår	511		10
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 208	- 9	2
Avgang 1. halvår	-3 083		-
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.06.2022	21 498	41	197

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Utlån til kunder	19	20	20
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	1	2	1
- herav lån til personmarked (PM)	18	18	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						30.06.2022
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater - Avgitt/mottatt		Netto
		nettoført	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	1 316	580	736	- 707		29
Derivater - gjeld	-2 038	- 580	-1 458	2		-1 457
Netto	- 722	0	- 722	- 705		-1 427

KONSERN						30.06.2021
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater - Avgitt/mottatt		Netto
		nettoført	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	1 591	311	1 280	- 643		638
Derivater - gjeld	- 521	- 311	- 210	300		90
Netto	1 070	0	1 070	- 342		728

MORBANK						30.06.2022
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater - Avgitt/mottatt		Netto
		nettoført	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	929	193	736	- 707		29
Derivater - gjeld	- 757	- 193	- 564	2		- 562
Netto	172	0	172	- 705		- 533

MORBANK						30.06.2021
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater - Avgitt/mottatt		Netto
		nettoført	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	471	228	243	-0		243
Derivater - gjeld	-438	-228	-210	205		-5
Netto	33	0	33	205		238

13. OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Obligasjoner, nominell verdi	58 476	51 029	56 227
Verdireguleringer	-1 743	584	242
Påløpte renter	141	119	136
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 873	51 732	56 605

Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2022
Obligasjoner, nominell verdi	56 227	9 750	-8 121	620	58 476
Verdireguleringer	242			-1 985	-1 743
Påløpte renter	136			4	141
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 605	9 750	-8 121	-1 360	56 873

Verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Obligasjoner, nominell verdi	8 527	9 950	9 950
Verdireguleringer	-160	82	11
Påløpte renter	84	81	52
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 450	10 114	10 013

Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2022
Obligasjoner, nominell verdi	9 950	2 000	-3 427	4	8 527
Verdireguleringer	11			-171	-160
Påløpte renter	52			32	84
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 013	2 000	-3 427	-135	8 450

Endring i ansvarlig lånekapital - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2022
Ansvarlig lån	1 650	0	0		1 650
Påløpt rente	4			1	5
Sum ansvarlig lånekapital	1 654	0	0	1	1 655

Endring i etterstilt seniorobligasjonslån - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2022
Etterstilt seniorobligasjonslån	3 500	1 000	0	0	4 500
Verdireguleringer	-7			-21	-27
Påløpt rente	5			7	12
Sum etterstilt seniorobligasjonslån	3 499	1 000	0	-14	4 484

14. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 30.06.2022:

NAVN	ANTALL	ANDEL AV	NAVN	ANTALL	ANDEL AV
	EKB	EKB-KAP. %		EKB	EKB-KAP. %
1. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	34 027 792	81,60	11. Ottersland AS	100 000	0,24
2. Eika utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	730 097	1,75	12. DNB Luxembourg S.A.	100 000	0,24
3. Pareto Invest Norge AS	417 309	1,00	13. Lombard Int Assurance S.A.	82 800	0,20
4. Drangslund Kapital AS	302 107	0,72	14. Geir Bergskaug	75 691	0,18
5. Glastad Capital AS	200 000	0,48	15. Gunnar Hillestad	74 006	0,18
6. Wenaasgruppen AS	186 000	0,45	16. Alf Albert	73 740	0,18
7. Hamjern Invest AS	180 099	0,43	17. Catilina Invest AS	73 237	0,18
8. Gumpen Bileiendom AS	174 209	0,42	18. Apriori Holding AS	72 575	0,17
9. KLP Gjensidige Forsikring	163 300	0,39	19. Varodd AS	70 520	0,17
10. Allumgården AS	151 092	0,36	20. K.T. Brøvig Invest AS	68 000	0,16
Totalt - 10 største eierne	36 532 005	87,60	Totalt - 20 største eierne	37 322 574	89,50

Eierbrøken pr. 01.01.2022 var 15,7 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 30.06.2022 var 40,0 prosent.

Eierandelskapitalen utgjorde 2 085 152 850 kroner, fordelt på 41 703 057 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner. Sparebanken Sør eide 32 272 egne egenkapitalbevis pr. 30.06.2022.

15. EFFEKTER AV ENDRET REGNSKAPSSPRÅK I MORBANK

Endring av regnskapsprinsipp for morbank har medført reklassifisering av forpliktelser 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	Rapportert	Reklassifi-	Justert
	31.12.2020	sering	31.12.2020	30.06.2021	sering	30.06.2021	31.12.2021	sering	31.12.2021
SUM EIENDELER	98 022		98 022	97 323		97 323	95 328		95 328
Sum gjeld	85 886	299	86 185	84 669	115	84 784	82 050	266	82 315
Sum egenkapital	12 136	-299	11 837	12 654	-115	12 539	13 278	-266	13 013
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	98 022		98 022	97 323		97 323	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 utlånsvekst 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, innsidehandel, 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)	2. kvartal 2022	1. kvartal 2022	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021
Netto renteinntekter	555	521	506	493	488
Netto provisjonsinntekter	106	89	124	98	110
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-33	-26	-26	29	-11
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	24	27	66	34	45
Sum andre driftsinntekter	1	1	11	4	3
Sum netto inntekter	654	612	682	658	635
Sum driftskostnader før tap	293	259	268	249	260
Driftsresultat før tap	361	352	414	408	375
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	11	-2	2	2	-11
Resultat før skattekostnad	351	355	412	406	386
Skattekostnad	77	79	83	91	77
Resultat for perioden	273	276	328	315	309

Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Netto renteinntekter	1,48 %	1,44 %	1,39 %	1,37 %	1,40 %
Netto provisjonsinntekter	0,28 %	0,24 %	0,34 %	0,27 %	0,31 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-0,09 %	-0,07 %	-0,07 %	0,08 %	-0,03 %
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,06 %	0,07 %	0,18 %	0,09 %	0,13 %
Andre driftsinntekter	0,00 %	0,00 %	0,03 %	0,01 %	0,01 %
Sum netto inntekter	1,75 %	1,69 %	1,88 %	1,82 %	1,82 %
Sum driftskostnader før tap	0,78 %	0,72 %	0,74 %	0,69 %	0,74 %
Driftsresultat før tap	0,97 %	0,97 %	1,14 %	1,13 %	1,07 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	0,03 %	-0,01 %	0,01 %	0,01 %	-0,03 %
Resultat før skattekostnad	0,94 %	0,98 %	1,13 %	1,13 %	1,11 %
Skattekostnad	0,21 %	0,22 %	0,23 %	0,25 %	0,22 %
Resultat for perioden	0,73 %	0,76 %	0,90 %	0,88 %	0,89 %

Nøkkeltall resultat

Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	7,2 %	7,8 %	9,4 %	9,2 %	9,0 %
Kostnader i % av inntekter	44,8 %	42,4 %	39,3 %	37,9 %	40,9 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	42,7 %	40,6 %	37,9 %	39,6 %	40,2 %

Nøkkeltall balanse

Forvaltningskapital	151 803	148 072	144 182	145 431	140 413
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	150 000	147 000	144 200	143 000	140 000
Netto utlån til kunder	121 303	117 918	116 653	116 539	115 114
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	5,4 %	4,5 %	4,5 %	5,4 %	5,6 %
Innskudd fra kunder	67 220	64 741	63 146	65 185	66 042
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	1,8 %	6,4 %	5,5 %	7,8 %	10,0 %
Innskudd i % av netto utlån	55,4 %	54,9 %	54,1 %	55,9 %	57,4 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	15 165	15 163	14 941	14 394	14 076
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,04 %	-0,01 %	0,01 %	0,01 %	-0,04 %

Andre nøkkeltall

Likviditetsreserve (LCR) konsern	160 %	156 %	140 %	142 %	146 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	805 %	2628 %	604 %	637 %	345 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	152 %	138 %	127 %	126 %	135 %
Ren kjernekapitaldekning	17,4 %	16,7 %	16,4 %	16,2 %	16,0 %
Kjernekapitaldekning	18,9 %	18,4 %	18,1 %	17,6 %	17,4 %
Kapitaldekning	21,2 %	20,5 %	20,3 %	19,7 %	19,5 %
Ren kjernekapital	13 388	13 252	13 004	12 820	12 634
Kjernekapital	14 525	14 633	14 376	13 941	13 755
Netto ansvarlig kapital	16 245	16 346	16 074	15 640	15 454
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,0 %	9,3 %	9,4 %	9,3 %	9,2 %
Antall ekspedisjonssteder	35	35	35	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten	474	471	464	452	441

Nøkkeltall egenkapitalbeviset

Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	40,0 %	15,5 %	15,7 %	16,0 %	16,0 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	2,0	5,0	2,4	2,1	2,3
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	2,4	2,6	3,2	3,2	3,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	135,2	132,7	136,4	137,3	133,6
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	1,00	1,18	1,07	0,97	0,97
Børskurs ved utgangen av perioden	134,5	157,0	146,0	133,0	129,0

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

	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. halvår	1. halvår	31.12.
Mill. kroner	2022	2022	2021	2021	2021	2022	2021	2021
Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital								
Resultat etter skatt	273	276	328	315	309	549	583	1 223
Betalte renter hybridkapital	-21	-12	-9	-8	-19	-32	-29	-46
Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital	252	264	320	306	290	516	553	1 177
IB Egenkapital	15 163	14 941	14 394	14 076	14 022	14 941	13 752	13 752
IB Hybridkapital	-1 335	-1 335	-1 085	-1 085	-1 275	-1 335	-1 075	-1 075
IB Egenkapital ekskl. hybridkapital	13 828	13 606	13 309	12 991	12 746	13 606	12 677	12 677
UB Egenkapital	15 165	15 163	14 941	14 394	14 076	15 165	14 076	14 941
UB Hybridkapital	-1 085	-1 335	-1 335	-1 085	-1 085	-1 085	-1 085	-1 335
UB Egenkapital ekskl. hybridkapital	14 080	13 827	13 606	13 309	12 991	14 080	12 991	13 606
Snitt egenkapital	15 164	15 052	14 668	14 235	14 049	15 053	13 914	14 347
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	13 954	13 717	13 458	13 150	12 869	13 843	12 834	13 142
Egenkapitalavkastning	7,2 %	7,4 %	8,9 %	8,8 %	8,8 %	7,4 %	8,5 %	8,5 %
Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital	7,2 %	7,8 %	9,4 %	9,2 %	9,0 %	7,5 %	8,7 %	9,0 %
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital								
Netto renteinntekter	555	521	506	493	488	1 076	939	1 939
Renter hybridkapital	-21	-12	-9	-8	-19	-32	-29	-46
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	535	509	498	485	469	1 044	910	1 892
Gjennomsnittlig forv.kap	150 000	147 000	144 200	143 000	140 000	148 194	143 000	143 100
I % av gjennomsnittlig forv.kapital	1,43 %	1,40 %	1,37 %	1,35 %	1,34 %	1,42 %	1,29 %	1,32 %
Resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser								
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	535	509	498	485	469	1 044	910	1 892
Netto provisjonsinntekter	106	89	124	98	110	195	197	419
Resultatandel tilknyttede selskaper	24	27	66	34	45	51	74	174
Andre driftsinntekter	1	1	0	4	2	2	2	7
Driftskostnader	278	267	281	249	260	552	501	1 031
Ordinær drift (justert resultat), før skatt	388	359	408	371	367	740	682	1 461
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	11	-2	2	2	-11	8	-22	-18
Resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser	378	362	406	369	378	732	705	1 479
Skatt (25 %) justert for skatt resultatandel tilknyttede selskaper	88	84	85	84	83	170	158	326
Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt	289	278	321	285	295	562	547	1 153
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	13 954	13 717	13 458	13 150	12 869	13 843	12 834	13 142
Egenkapitalavkastning resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser	8,3 %	8,2 %	9,5 %	8,6 %	9,2 %	8,2 %	8,6 %	8,8 %
Gjennomsnitt renter / marginer								
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	2,52 %	2,35 %	2,12 %	2,02 %	2,05 %			
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	3,69 %	3,42 %	3,06 %	2,72 %	2,80 %			
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	0,41 %	0,34 %	0,28 %	0,29 %	0,32 %			
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	0,91 %	0,74 %	0,55 %	0,39 %	0,42 %			
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	1,36 %	1,20 %	0,79 %	0,39 %	0,26 %			
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	1,16 %	1,15 %	1,33 %	1,63 %	1,79 %			
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,33 %	2,22 %	2,27 %	2,33 %	2,54 %			
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,95 %	0,86 %	0,51 %	0,10 %	-0,06 %			
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,45 %	0,46 %	0,24 %	0,00 %	-0,16 %			
Rentemargin (utlånsrente - innskuddsrente)								
Rentemargin utlån - innskudd PM	2,10 %	2,00 %	1,84 %	1,73 %	1,73 %			
Rentemargin utlån - innskudd BM	2,78 %	2,68 %	2,51 %	2,33 %	2,38 %			

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.

Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6

Styret og administrerende direktør i Sparebanken Sør bekrefter at bankens og konsernets regnskap for 1. halvår 2022 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysninger i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Videre bekreftes det at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer som selskapet står ovenfor.

Kristiansand, 30. juni 2022 / 11. august 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