



# Sparebanken Sør

Investorpresentasjon 3. kvartal 2022

# Agenda

- Sparebanken Sør
- Kundetilfredsheten og lojaliteten øker
- Hovedpunktene fra kvartalsregnskapet
- Finansiering
- Kapital
- Egenkapital
- Mål og forventninger fremover



# Sparebanken Sør

## – Sørlandets ledende bankkonsern



Etablert i 1824,  
589 ansatte



184 000 aktive  
personkunder



Finanskonsern med bank,  
verdipapirhandel og  
eiendomsmegling



22 000 aktive  
bedriftskunder



Børsnotert og  
samfunnsleid



Regionale kontorer  
Landsdekkende digitalt



151 mrd. kroner i  
forvaltningskapital

Resultat etter skatt i Q3  
2022, 267 mill NOK

Kostnadsprosent 41,6%

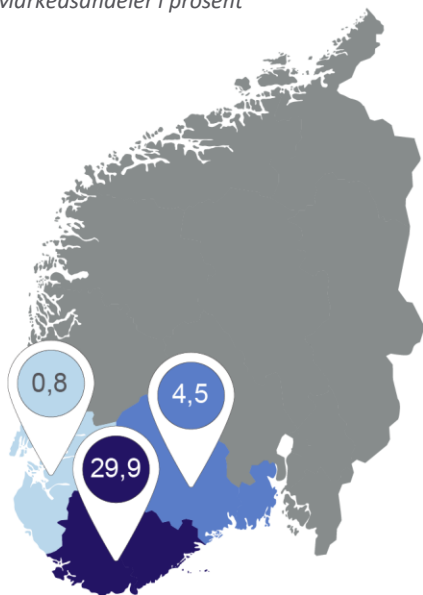


\*Markedsandeler personmarked, i prosent. (Kilde: Eiendomverdi AS, Markedsandelsrapporter)

# Sterk posisjon i boligmarkedet

## Banken opprettholder en sterk markedsposisjon

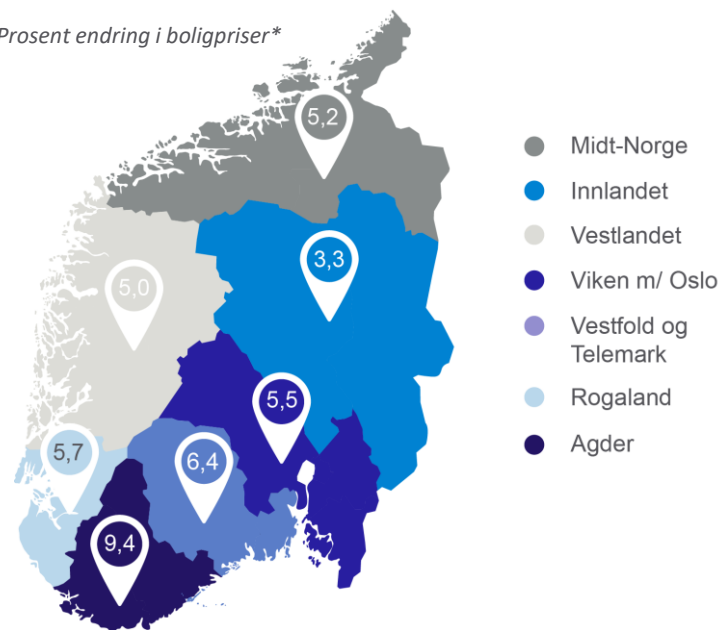
Markedsandeler i prosent



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

## Positiv utvikling i boligpriser

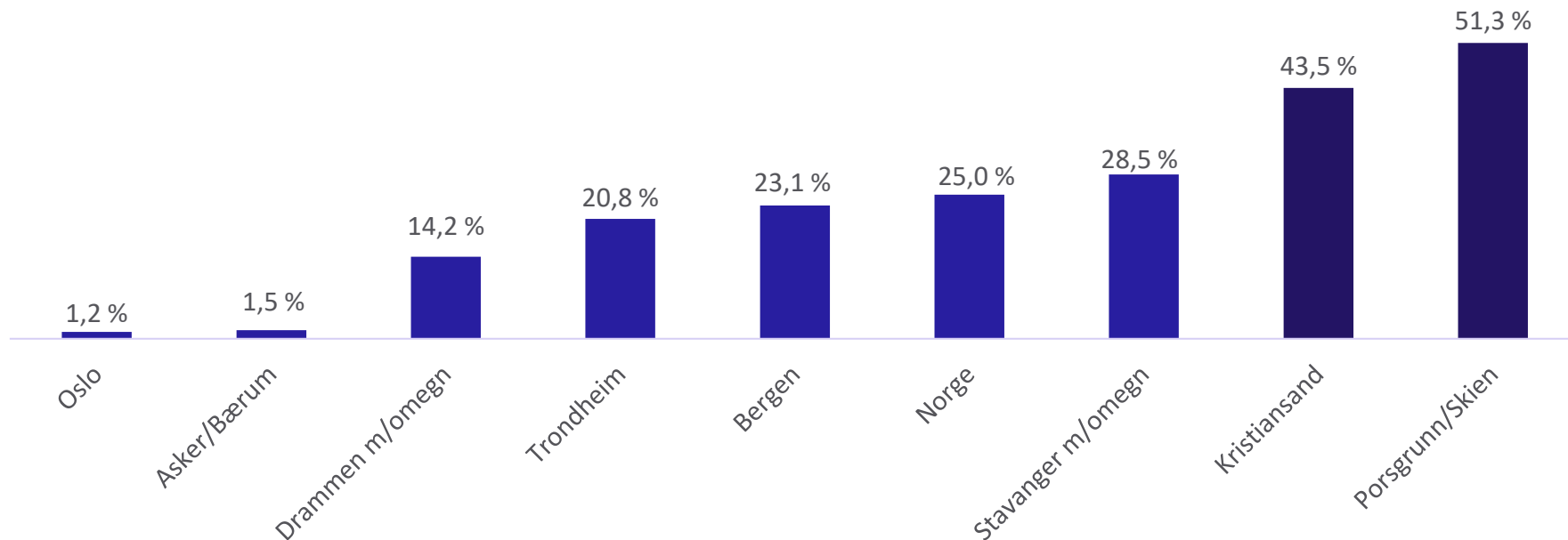
Prosent endring i boligpriser\*



\*3 mnd. glidende snitt av 12 mnd. endring

# «Sykepleierindeksen»

30.06.2022



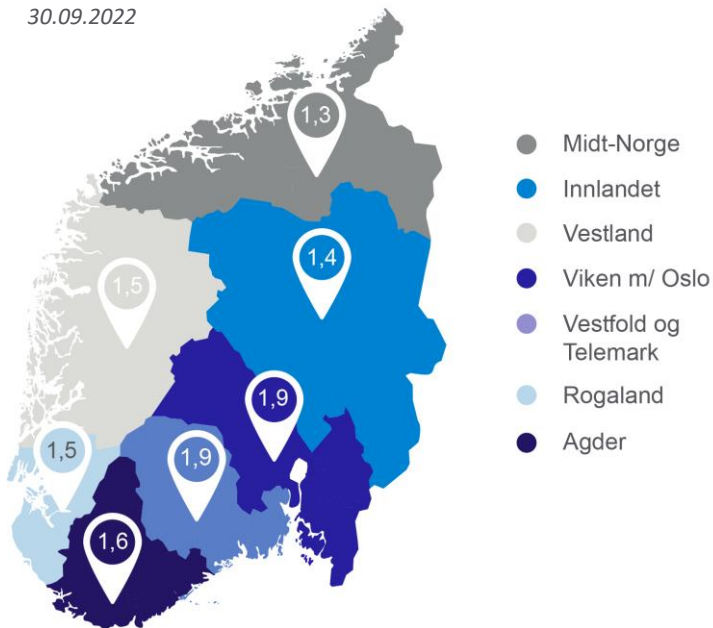
Kilde: <https://eiendomnorge.no/aktuelt/blogg/sykepleierindeksen-h1-2022>

Sykepleierindeksen viser hvor stor andel boliger omsatt hvert år som en enslig sykepleier har mulighet til å kjøpe (basert på inntekt og utlånsforskriftens forutsetninger)

# Fortsatt sterk utvikling i arbeidsmarkedet

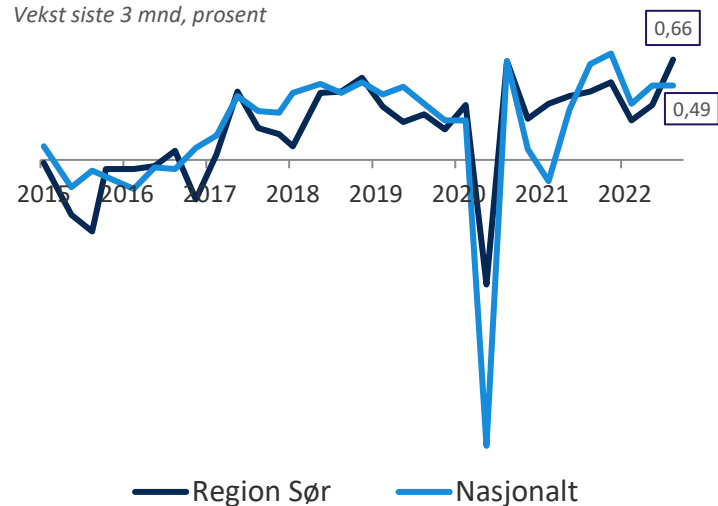
## Arbeidsledighet

Prosent arbeidsledige  
30.09.2022



## Utvikling i sysselsetting

Vekst siste 3 mnd, prosent



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

# Høy vekst i produksjon i regionen, men forventet vekst i investeringer faller

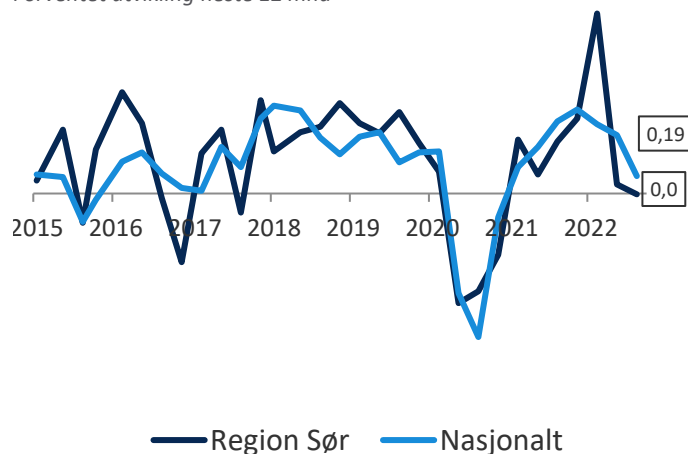
## Vekst i produksjon

Vekst siste 3 mnd



## Vekst i investeringer

Forventet utvikling neste 12 mnd



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

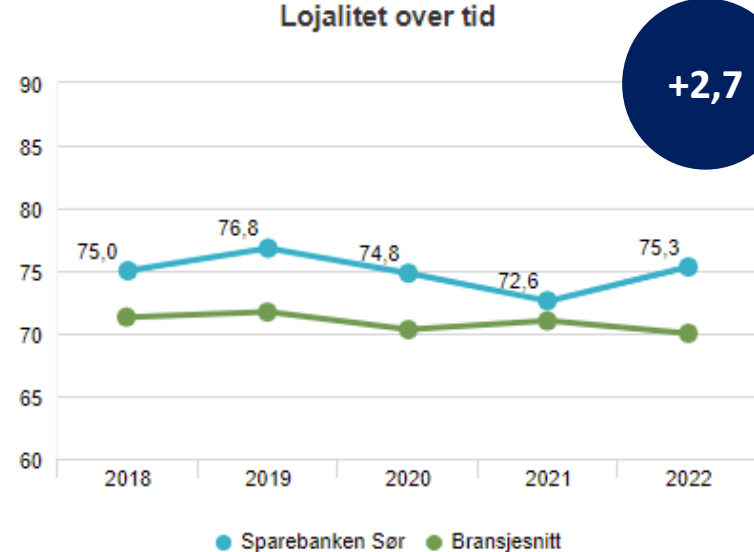
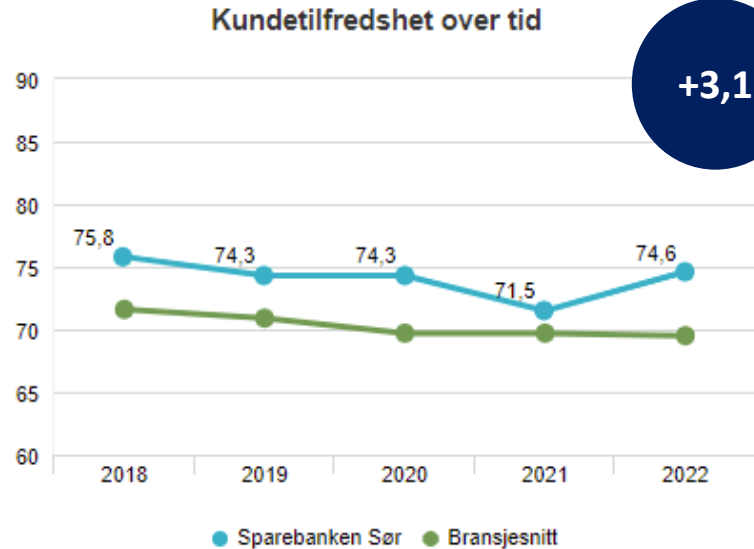
**Kundetilfredsheten og lojaliteten øker**



**SPAREBANKEN SØR**



# Markant fremgang i kundetilfredsheten for privatmarkedet

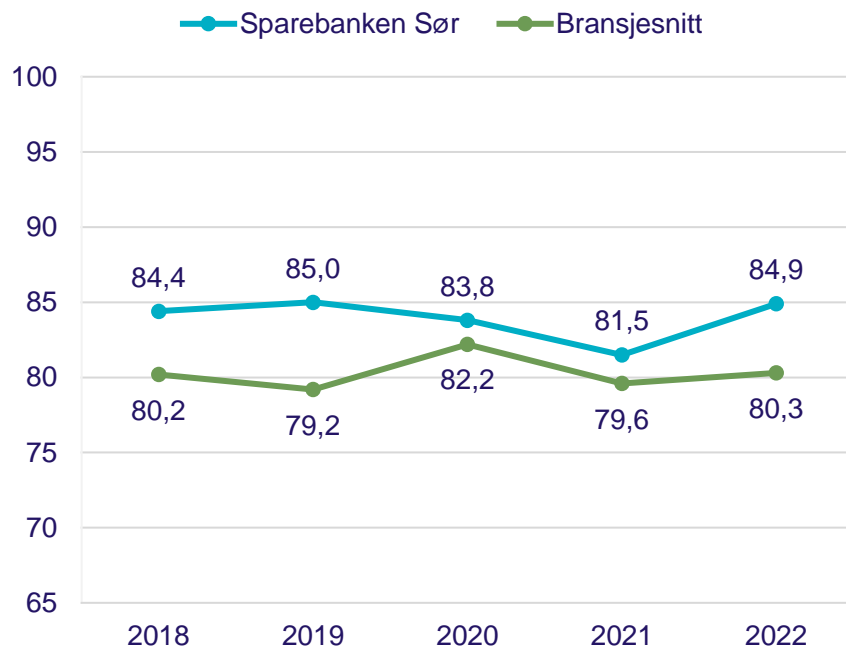


«SR-Bank, **Sparebanken Sør** og Nordea kan vise til god fremgang fra i fjor. Fellesnevneren for disse er at de er mer proaktive, bedre i kundeoppfølgingen, og bedre i kundekommunikasjonen.»

# Kundene kjenner igjen den «fytale» relasjonsbanken

PM

Alt i alt, hvor fornøyd er du med kunderådgiveren?



Har kunderådgiveren på eget initiativ tatt kontakt?

**+12,0**  
fra 2021

Tar initiativ og kommer med relevante råd og anbefalinger

**+5,8**  
fra 2021

Tilbyr de tjenestene og løsningene du har behov for?

**+3,0**  
fra 2021

# Stadig nye funksjoner og forbedringer i digitale kundeflater



**Chat i mobil- og nettbank** gjør det lettere for kunder å få svar på spørsmål, og kommunisere med banken.



**Norne-sparing** har fått en tjeneste som gjør det enkelt for kunder å selv øke opp avtalen eller gjøre engangskjøp.



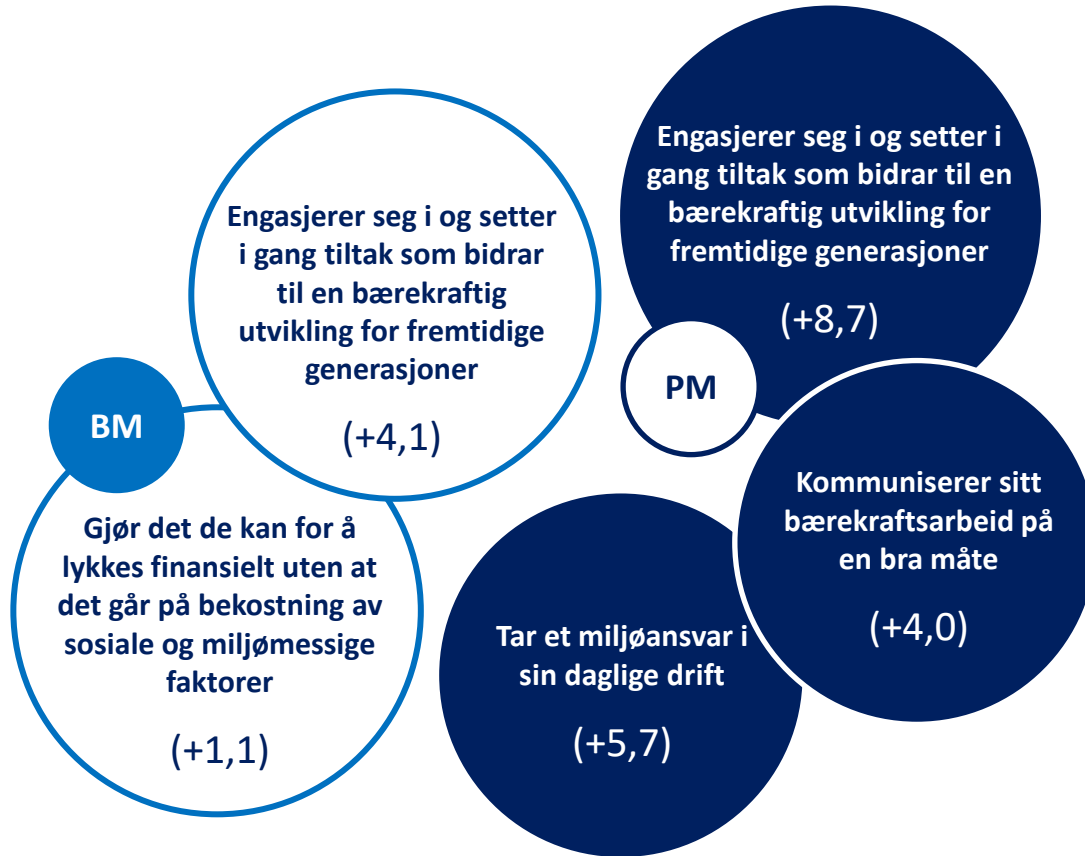
**Mobilbank Ung** gjør at barn og unge får en alderstilpasset versjon av mobilbanken og tilhørende relevant kommunikasjon.

Vi har også fått **ny hovedmeny i mobilbank** og innført **mobilbank som elektronisk ID** for innlogging i nettbank dersom BankID er ustabil.



**Mobilbank Bedrift** ble lansert i 2022, får stadig ny funksjonalitet og øker kraftig i bruk for hver måned.

# Kundene merker at vi jobber med bærekraft



# Hovedpunktene fra kvartalsregnskapet



SPAREBANKEN SØR

# Meget sterk vekst i netto renteinntekter 3. kvartal

- Positiv utvikling i provisjonsinntekter
- God utlånsvekst i kvartalet på 4,6 prosent (annualisert)
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Negative netto finansinntekter som følge av markedsure, men positivt bidrag fra basisswapper under utvidet resultat
- Økte modellbaserte tapsavsetninger
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 7,1 prosent
- Resultat pr egenkapitalbevis på 2,5 kroner
- Ren kjernekapitaldekning på 17,5 prosent
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,2 prosent

Millioner NOK	2022 Q3	2021 Q3	Endring
Netto renteinntekter	609	493	116
Netto provisjonsinntekter	107	98	9
Netto finans	-69	29	-98
Tilknyttede selskaper	28	34	-6
Andre driftsinntekter	1	4	-3
<b>Sum inntekter</b>	<b>677</b>	<b>658</b>	<b>19</b>
Driftskostnader	282	249	33
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>395</b>	<b>409</b>	<b>-14</b>
Tap på utlån, garantier	51	2	49
<b>Resultat før skatt</b>	<b>344</b>	<b>407</b>	<b>-63</b>
Skatt	77	91	-14
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>267</b>	<b>315</b>	<b>-48</b>
Sum utvidet resultat	95	18	77
<b>Totalresultat</b>	<b>362</b>	<b>334</b>	<b>28</b>

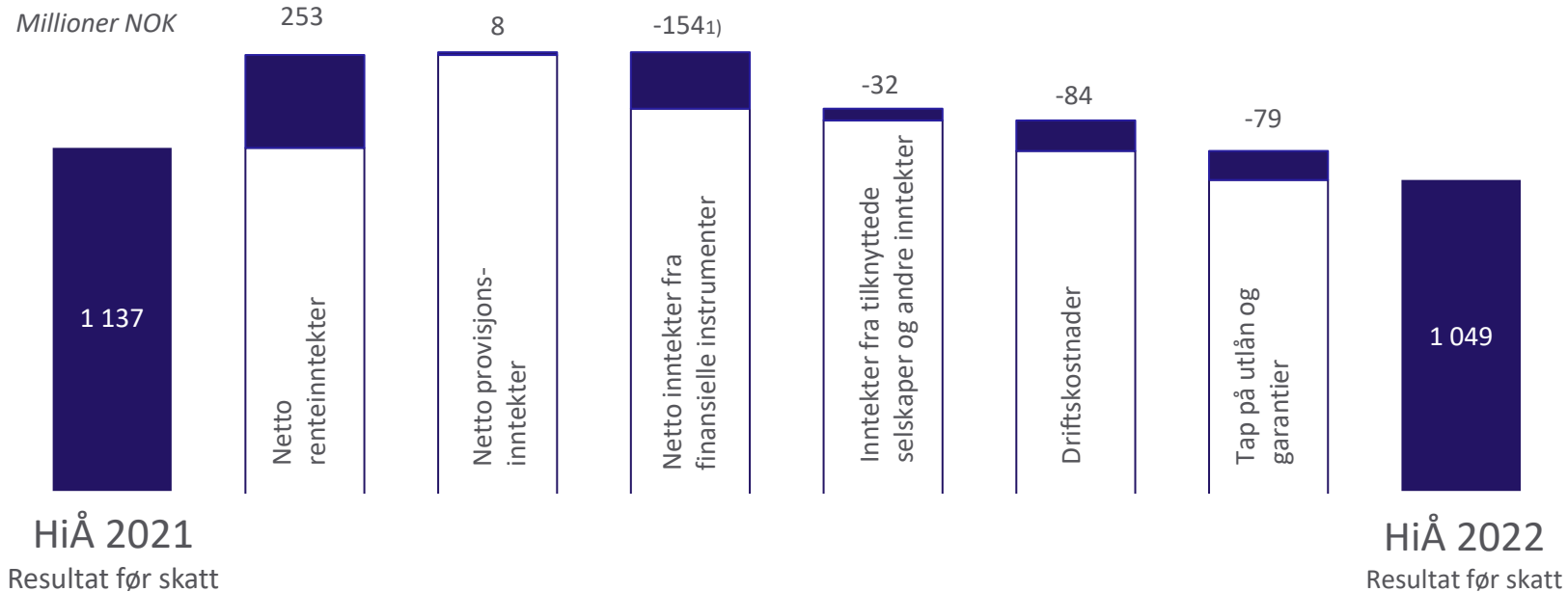


# Meget sterk vekst i netto renteinntekter hittil i år

- Positiv utvikling i provisjonsinntekter
- Negative netto finansinntekter som følge av markedsuro, men positivt bidrag fra basisswapper under utvidet resultat
- Kostnadsøkning på 44 mill. kroner knyttet til strategiske satsinger
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 7,4 prosent
- Resultat pr egenkapitalbevis på 7,4 kroner
- 12 måneders utlånsvekst på 5,3 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 0,3 prosent
- Eierbrøken økt fra 15 til 40 prosent ved konvertering av grunnfondskapital

Millioner NOK	30.09.2022	30.09.2021	Endring
Netto renteinntekter	1 685	1 432	253
Netto provisjonsinntekter	302	294	8
Netto finans	-128	26	-154
Tilknyttede selskaper	79	108	-29
Andre driftsinntekter	4	7	-3
<b>Sum inntekter</b>	<b>1 942</b>	<b>1 867</b>	<b>75</b>
Driftskostnader	834	750	84
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1 108</b>	<b>1 117</b>	<b>-9</b>
Tap på utlån, garantier	59	-20	79
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1 049</b>	<b>1 137</b>	<b>-88</b>
Skatt	234	240	-6
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>815</b>	<b>898</b>	<b>-83</b>
Sum utvidet resultat	191	-41	232
<b>Totalresultat</b>	<b>1 007</b>	<b>874</b>	<b>133</b>

# Endring i resultat før skatt



1) Positive resultater fra basiswapper på 255 mill. kroner før skatt vises under utvidet resultat



# Meget positiv utvikling i netto renteinntekter

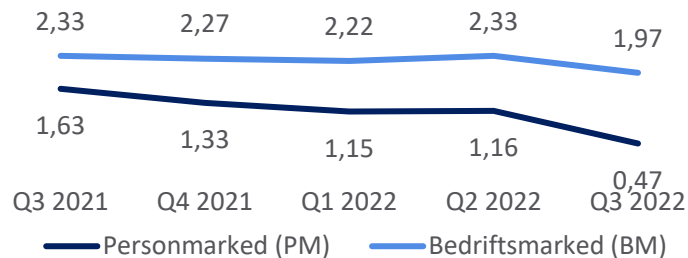
- God innskudds- og utlånsvekst
- Økte rentemarginer for både for person- og bedriftsmarkedet
- Varslede renteendringer i august og september vil øke rentenettoen ytterligere de neste kvartalene (inntil 200 mill. kroner i forventet årlig effekt)



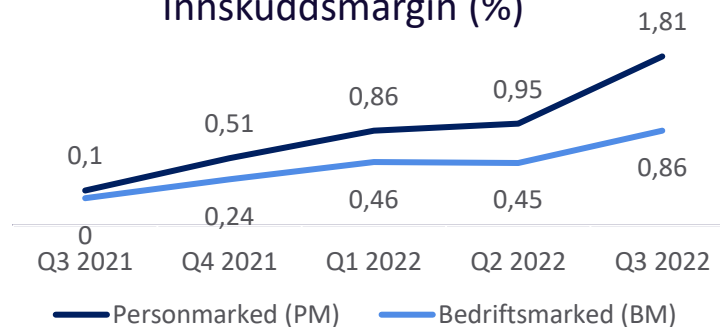
1) Endring i forhold til samme periode i fjor.

# Økt NIBOR gir økt innskuddsmargin og redusert utlånsmargin

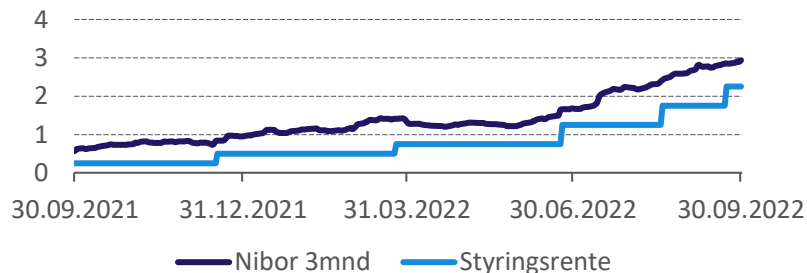
## Utlånsmargin (%)



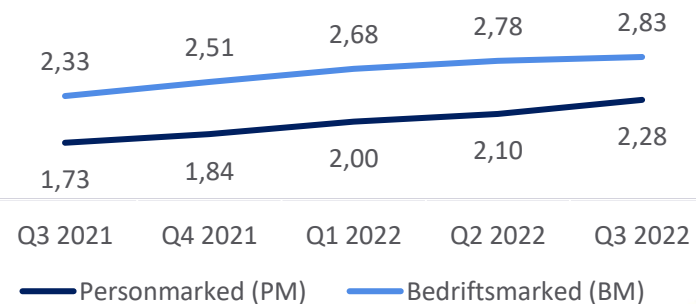
## Innskuddsmargin (%)



## Utvikling 3 mnd NIBOR

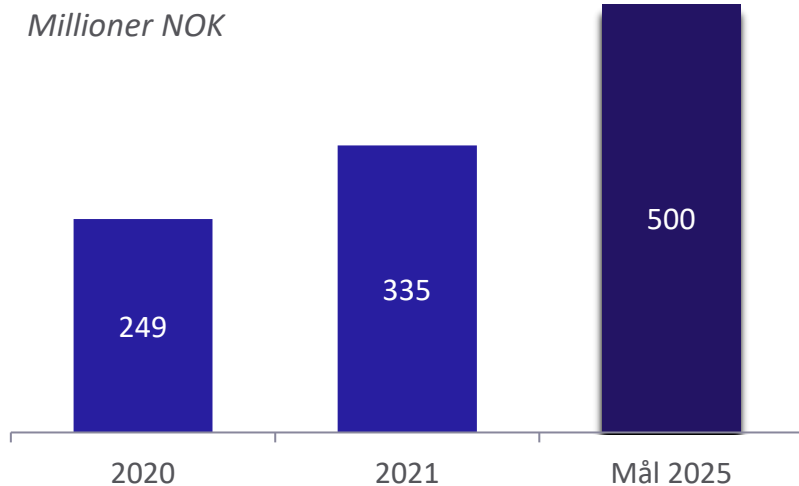


## Rentemargin<sub>1)</sub> (%)



1) Rentemargin er gjennomsnittlig utlånsrente minus gjennomsnittlig innskuddsrente

# Ambisjoner om økte andre inntekter



Definerte andre inntekter	30.09. 2022	30.09. 2021	Endring	Mål 2025
Forsikring	38	25	13	65
Kredittformidling	5	4	1	20
Verdipapirvirksomhet 1)	54	48	6	100
Inntekter fra hel - og deleide selskaper 2)	91	138	-47	315
<b>Sum</b>	<b>187</b>	<b>216</b>	<b>-29</b>	<b>500</b>

1) Netto provisjonsinntekter fra verdipapirromsetning og Sør Markets

2) Økte investeringer skal bidra med ca. 100 mill. kroner

# Positive resultatbidrag fra tilknyttede selskaper

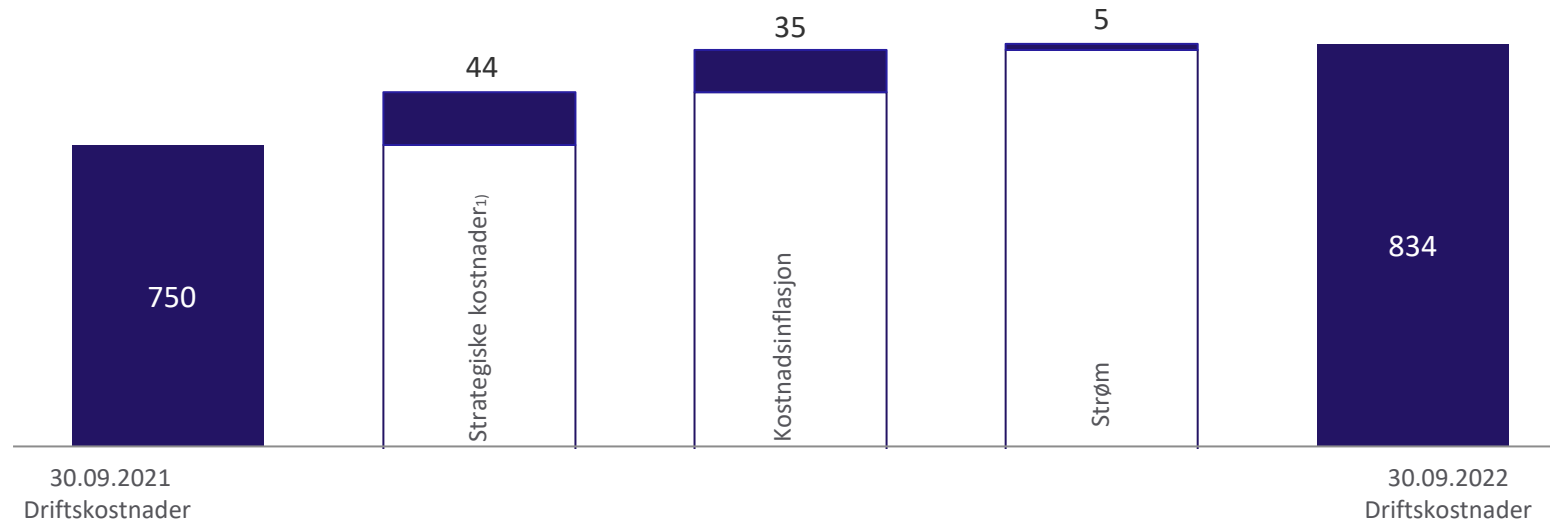


- Sterk EK-avkastning fra Brage med 12,0 prosent hittil i år (12,2 prosent i kvartalet).
- Resultatandelen fra Frende hittil i år er preget av svært gode forsikringstekniske resultater, og negative finansresultater relatert til uro i finansmarkedene.

## Resultateffekter ved konsolidering

Millioner NOK		Q3 2022	Q3 2021	30.09.2022	30.09.2021
Frende forsikring* (19,9 %)	Res.andel	19,4	26,5	30,2	77,4
	Amort.	-5,5	-5,4	-16,3	-16,2
	Salg			24,9	0
Brage Finans (20,8 %)	Res.andel	14,1	12,4	39,7	35,7
Balder Betaling (26,7 %)	Res.andel	0,2	0	0,2	11,1
SUM		28,3	33,5	78,8	108,0

# Kostnadsutvikling

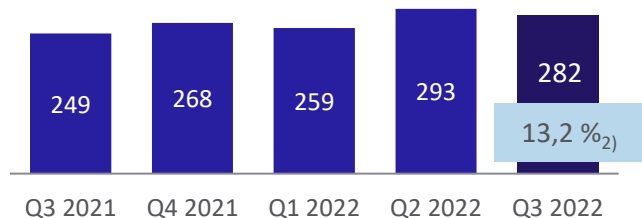


- 1) Strategiske kostnader knytter seg hovedsakelig til at banken har styrket seg innen analyse, risikostyring (IRB) og ny dataplattform (15 mill. kroner), compliance (7 mill. kroner), styrket salgsapparatet innen forsikring (15 mill. kroner), samt andre strategiske prosjekter (9 mill. kroner).

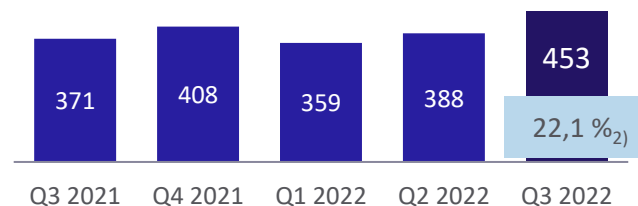
# Resultatutvikling og avkastning

Millioner NOK

## Driftskostnader

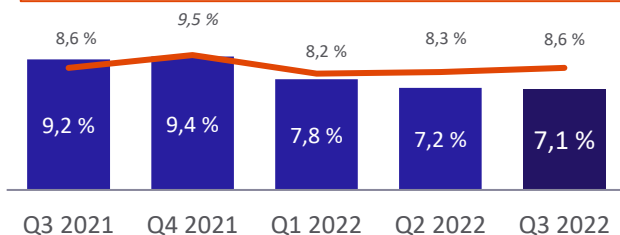


## Resultat ordinær drift<sub>1)</sub>



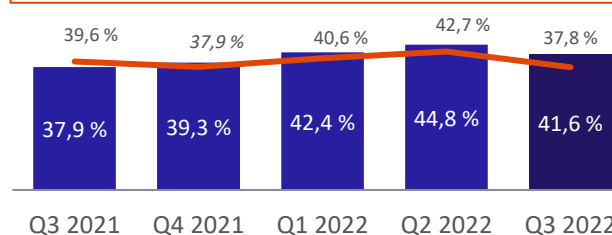
## Egenkapitalavkastning

Ek. avkastning ekskl. finansielle instr. og engangshendelser<sub>3)</sub>



## Kostnader i % av inntekter

Kostnader i % av inntekter, ekskl. finansielle instr.

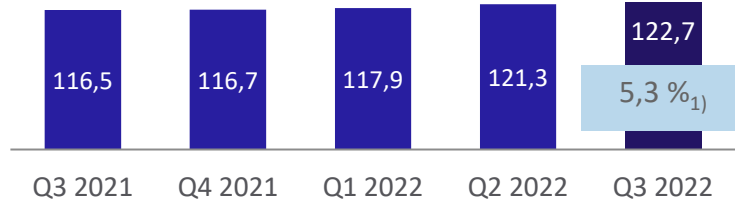


- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader +/- Engangshendelser
- 2) Endring i forhold til samme periode i fjor
- 3) Egenkapitalavkastning ekskludert resultateffekter fra finansielle instrumenter, engangshendelser og inkl. renter hybridkapital

# God utlånsvekst

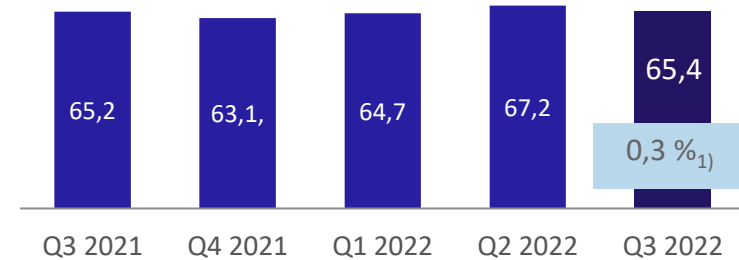
Milliarder NOK

## Netto utlån



- **12 mnd vekst på 5,3 %**
  - 12 mnd vekst brutto utlån personkunder 4,4 % og bedriftskunder 6,8 %
- **Annualisert vekst i kvartalet på 4,6 %**
  - Herav personkunder 3,0 % og bedriftskunder 7,5 %

## Innskudd

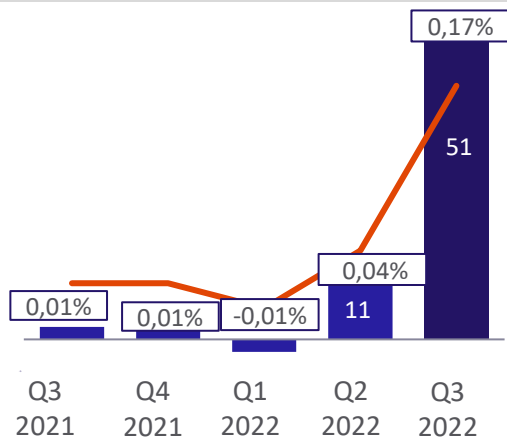


- **12 mnd vekst på 0,3 %**
  - 12 mnd vekst innskudd personkunder 2,6 % og bedriftskunder -2,2 %
- **Innskuddsdekning på 53,3 %, ned fra 55,9 % på samme tid i fjor**

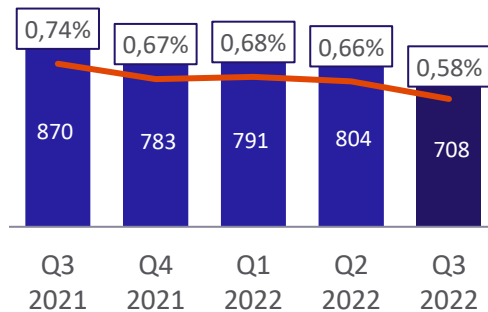
1) Endring i forhold til samme periode i fjor

# Økte modellbaserte avsetninger, fortsatt lavt mislighold

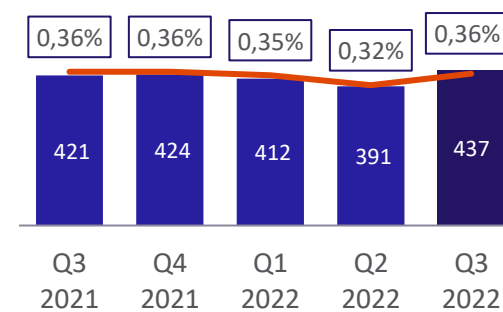
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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



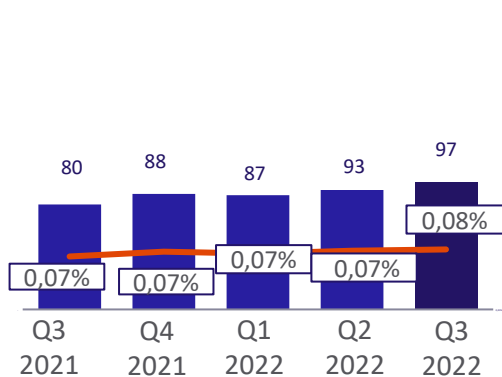
Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån



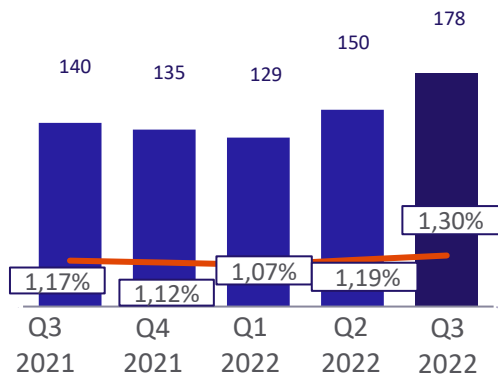


# Økte modellavsetninger i et krevende makrobilde

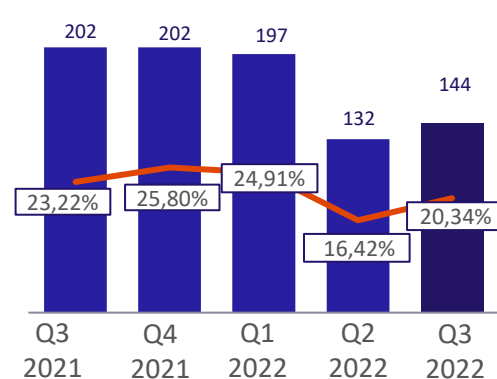
Avsetninger trinn 1  
og i % av engasjement trinn 1



Avsetninger trinn 2  
og i % av engasjement trinn 2



Avsetninger trinn 3  
og i % av engasjement trinn 3

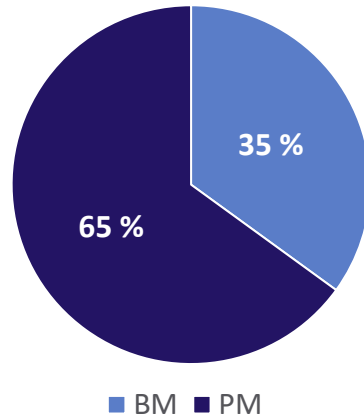


Avsetninger øker i alle trinn som følge av makrobildet

# Diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

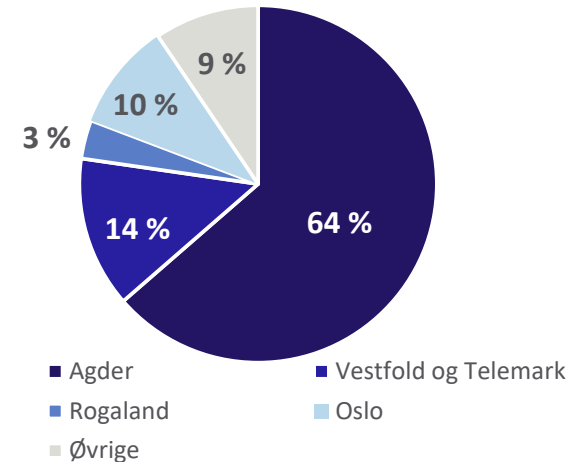
## Fordeling PM / BM

Brutto utlån



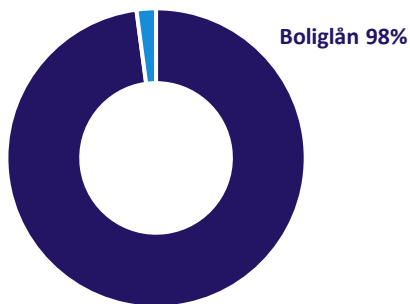
## Utlån fordelt på geografi

Brutto utlån

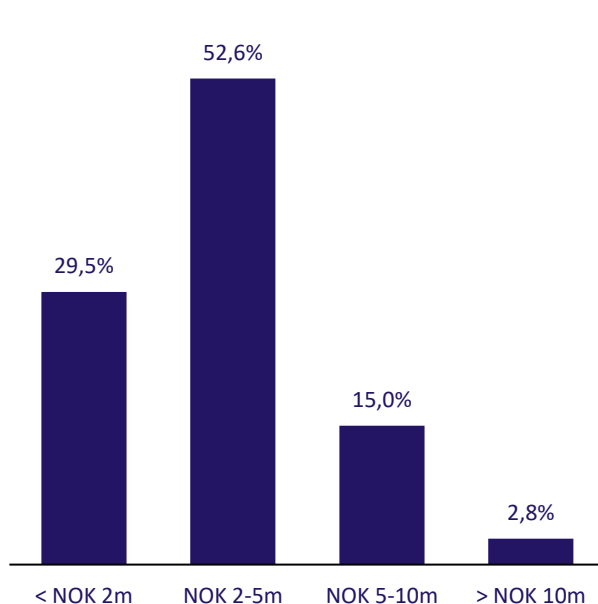


# Personmarkedet – 98% boliglån og god sikkerhet (lav LTV)

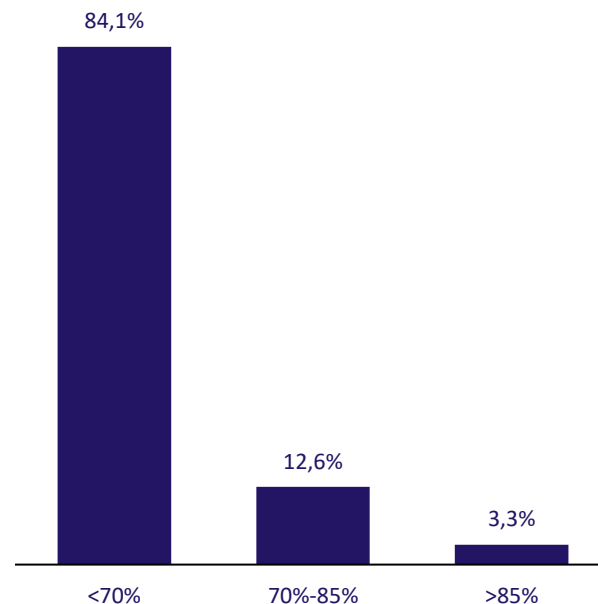
## Andel boliglån



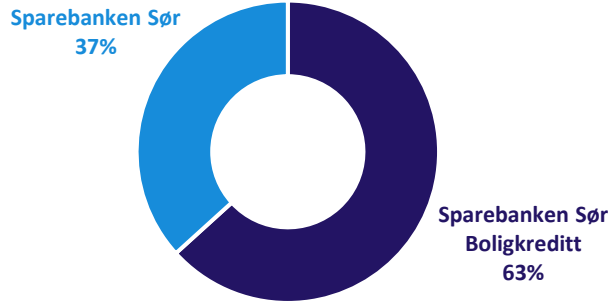
## Utlån PM etter størrelse



## Utlån PM etter LTV

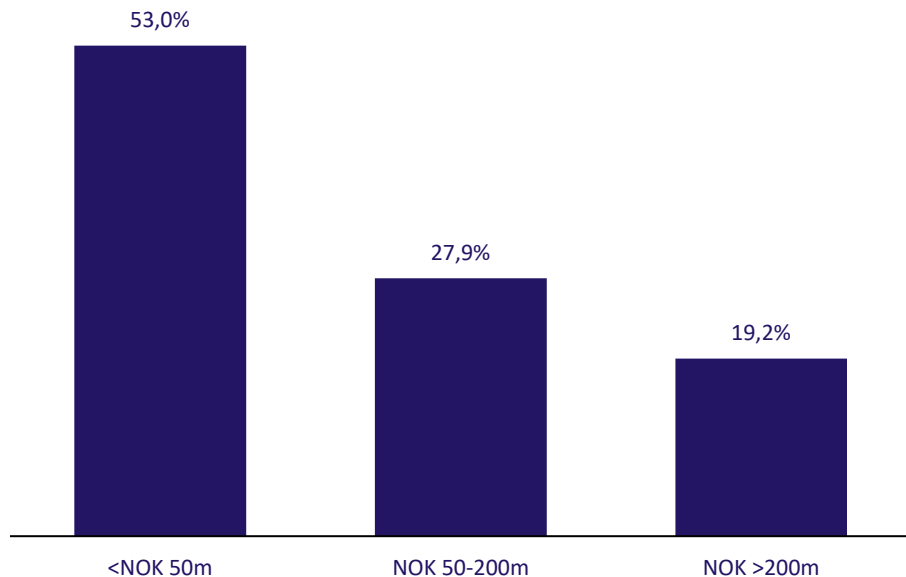


## Boliglån morbank vs overført til boligkreditt

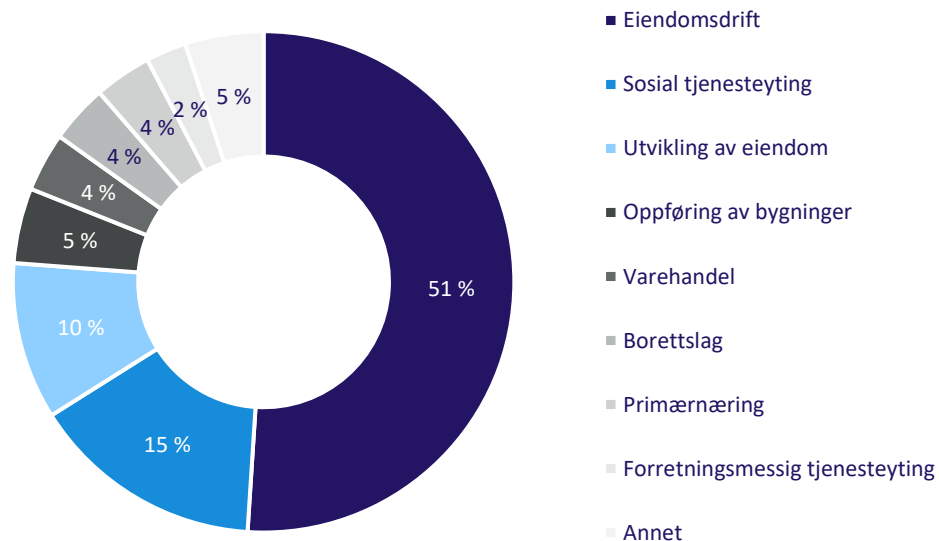


# Utlån bedriftsmarked – 51% eiendomsdrift og 53% < NOK 50m

## Utlån BM etter størrelse

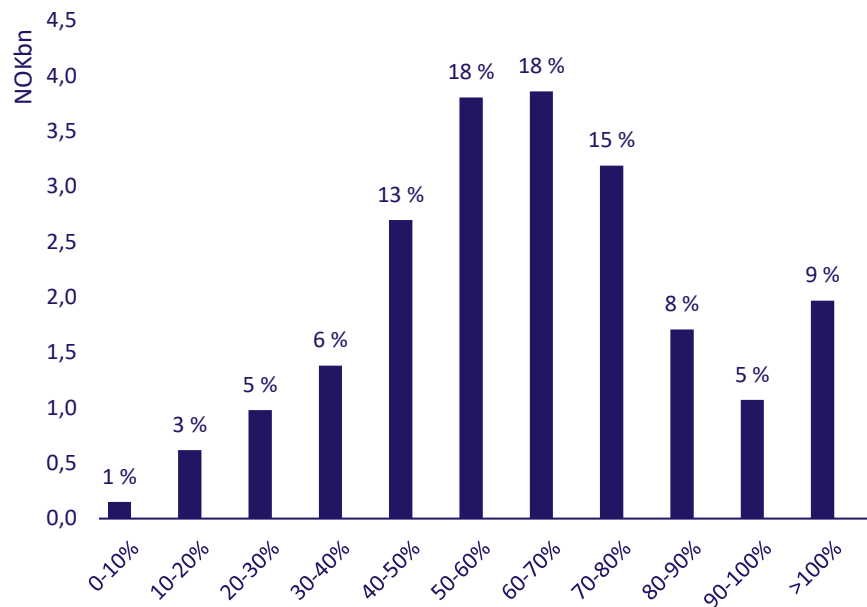


## Sektorfordeling

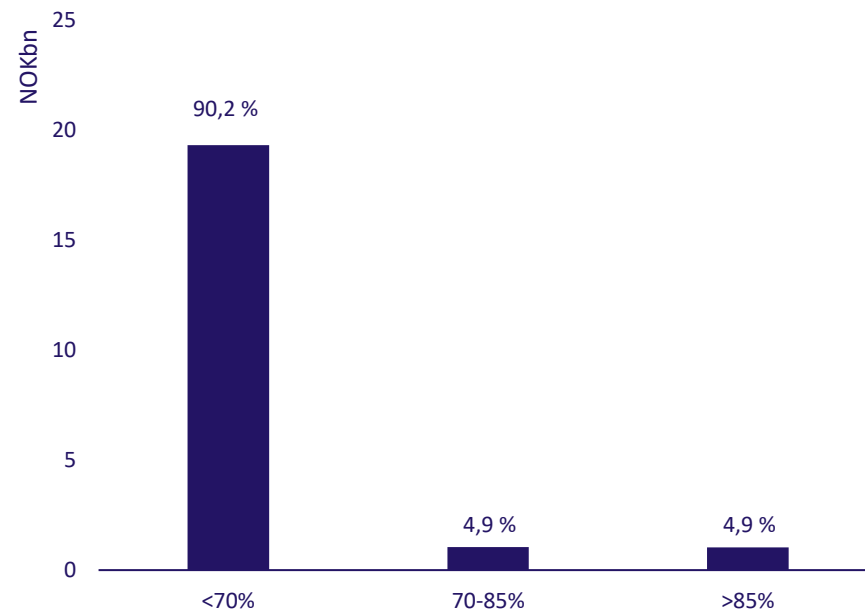


# Solid sikkerhet i næringseiendomsporteføljen (eiendomsdrift)\*

## LTV-fordeling – whole-loan approach



## LTV-fordeling – loan-splitting approach\*\*



\* Sikkerhet utover fast eiendom er ikke medregnet (garantier, driftsmidler, kundefordringer etc.)

\*\* Kun den delen av hvert enkelt lån som overstiger LTV-intervallet er inkludert i neste LTV-intervall

# Oppsummering 3. kvartal

## Resultat

Meget positiv utvikling i netto renteinntekter og god utlånsvekst. Negativ finansavkastning som følge av markedsure, og økte modellbaserte tapsavsetninger som følge av forverret makrobilde.

## Finansiering

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 17,5 prosent og uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde solide 9,2 prosent.  
Solid finansieringsstruktur og gode likviditetsbuffer.

## Vekst

12 måneders utlånsvekst på 5,3 prosent.  
12 måneders innskuddsvekst på 0,3 prosent.

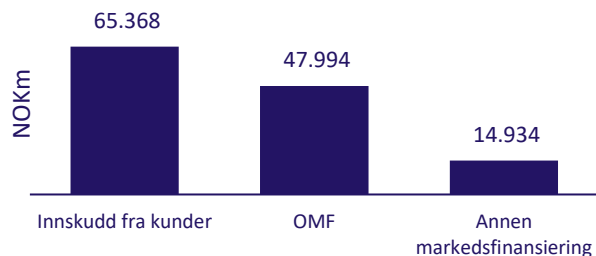
## Oppsummert

Resultat før skatt på 344 mill. kroner gir en egenkapitalavkastning på 7,1 prosent i 3. kvartal 2022.

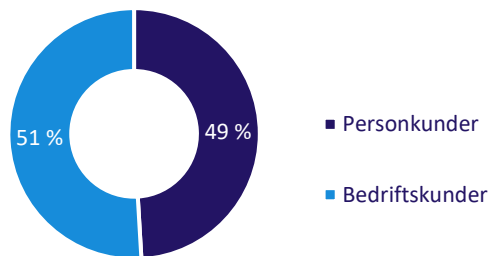
# Finansiering

# Diversifisert finansiering

## Finansieringskilder



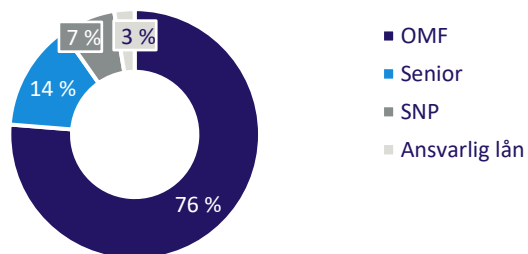
## Innskudd



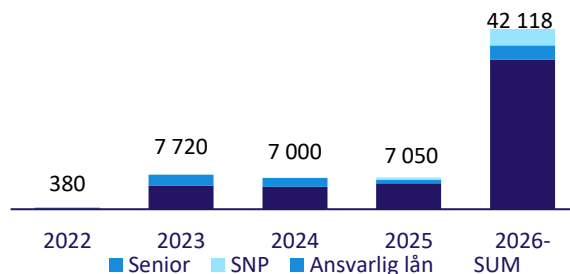
## Hovedtrekk

- Viktigste finansieringskilde er innskudd og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)
- Kundeinnskudd på 65,4 mrd. Kroner – hvorav 49 % fra personkunder
- Markedsfinansiering på 64,3 mrd. Kroner – ~66 % med forfall i 2026 eller senere
- Sparebanken Sør har i 3. kvartal utstedt fondsobligasjonslån (AT1) pålydende 200 mill. kroner og 1,25 mrd. kroner i seniorgjeld
- Sparebanken Sør har en A1-rating. Ratingutsiktene for banken ble endret fra «stable outlook» til «positive outlook» i september
- Obligasjoner utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er ratet Aaa

## Markedsfinansiering



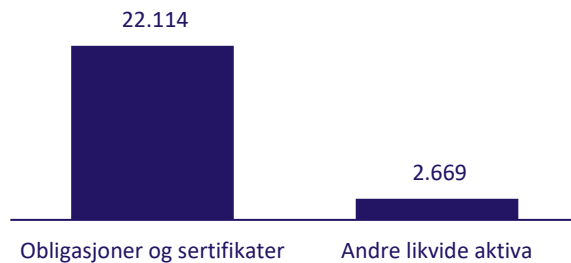
## Forfall markedsfinansiering\*





# God likviditetssituasjon

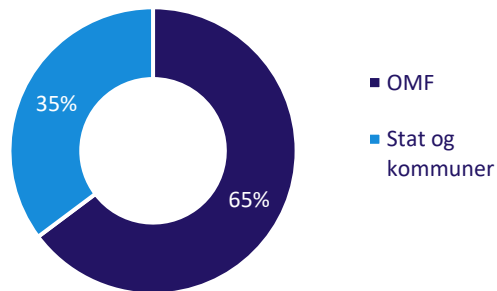
## Likviditetsportefølje



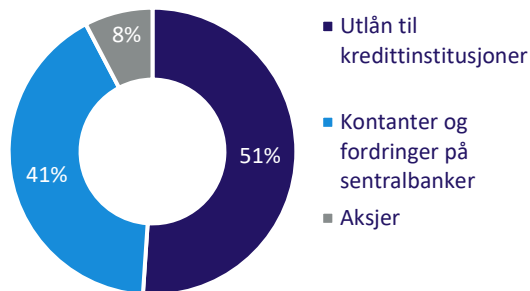
## Hovedtrekk

- Obligasjoner og sertifikater utgjør størstedelen av likviditetsporteføljen
- Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utgjør 65 % av porteføljen av obligasjoner og sertifikater
- Tilfredsstillende likviditetsindikator–LCR på 148 %

## Obligasjoner og sertifikater



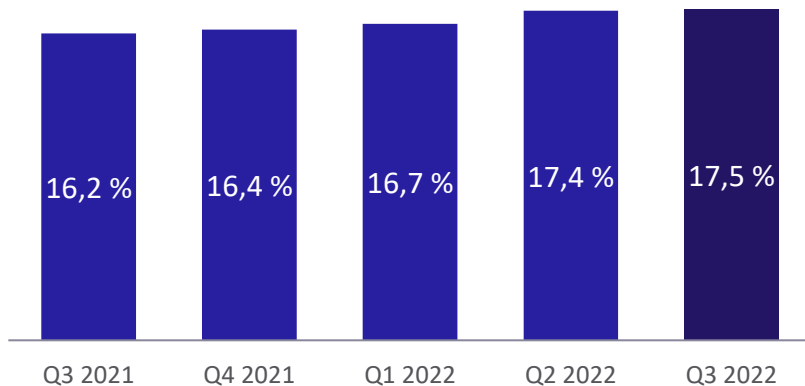
## Andre likvide aktiva



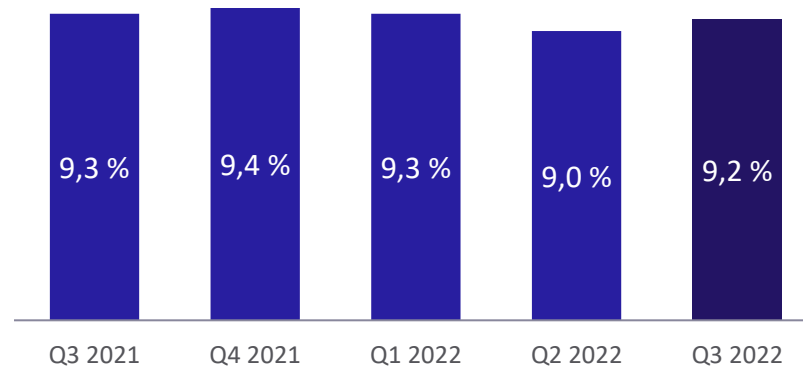
# Kapital

# Solid kapitalstatus

## Ren kjernekapitaldekning



## Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



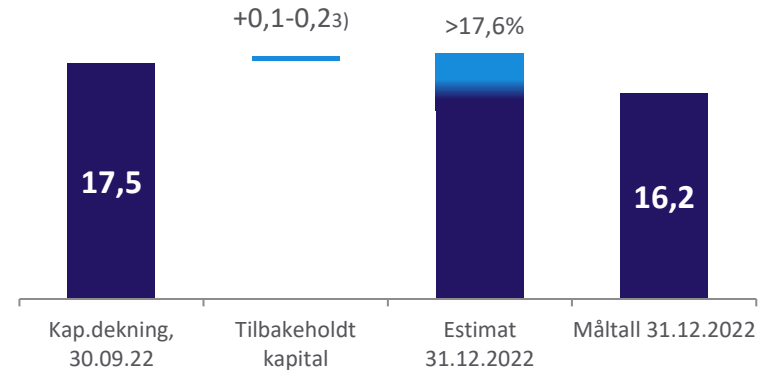
- Ren kjernekapitaldekning godt over gjeldende kapitalkrav (13,2 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning på 17,5 prosent, opp fra 0,1 prosent forrige kvartal. Effekt av bankpakken utgjorde 1,0 prosentpoeng (Q2 2022).

# Meget godt posisjonert for økte kapitalkrav

## Kapitalkrav

	Gjeldende krav	Krav 31.12.2022
Minstekrav til kjernekapital	4,5 %	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	2,5 %
Systemrisikobuffer 1)	3,0 %	4,5 %
Motsyklisk kapitalbuffer 2)	1,5 %	2,0 %
Pilar-2 krav	1,7 %	1,7 %
<b>Krav til ren kjernekapital</b>	<b>13,2 %</b>	<b>15,2 %</b>
Pilar-2 guidance	1,0 %	1,0 %
<b>Krav til ren kjernekapital inkl kapitalkravsmargin</b>	<b>14,2 %</b>	<b>16,2 %</b>

## Kapitaldekning og måltall



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

2) Motsyklisk kapitalbuffer øker med 0,5 prosentpoeng fra 31.12.2022 og øker med ytterligere 0,5 prosentpoeng fra 31.03.2023.

3) Kapitalbygging basert på tilbakeholdt kapital.

# Kapitaltiltak – implementering av IRB

Banken planlegger å sende søknad om IRB-F-godkjenning innen utgangen av 2023, med forventning om minst 1 års behandling fra Finanstilsynet. Betydelige prosjektleveranser er gjennomført og implementert.



## Neste generasjons verktøy

- Implementert SAS-datavarehus og -risikoløsninger
- Omfattende datagrunnlag med god datakvalitet
- Godt grunnlag for modellutvikling



## Forbedret kredittstyring

- Implementert ny definisjon av mislighold
- Utviklet algoritmer for LTV og sikkerhetsdekning
- Forbedrer kredittrammeverket
- Implementerer tiltak identifisert gjennom gapanalyse



## Bygge kompetanse og struktur

- Økt kompetent kapasitet gjennom rekruttering
- Videreutviklet intern kompetanse innen data, analyse, reguleringer og kredittstyring

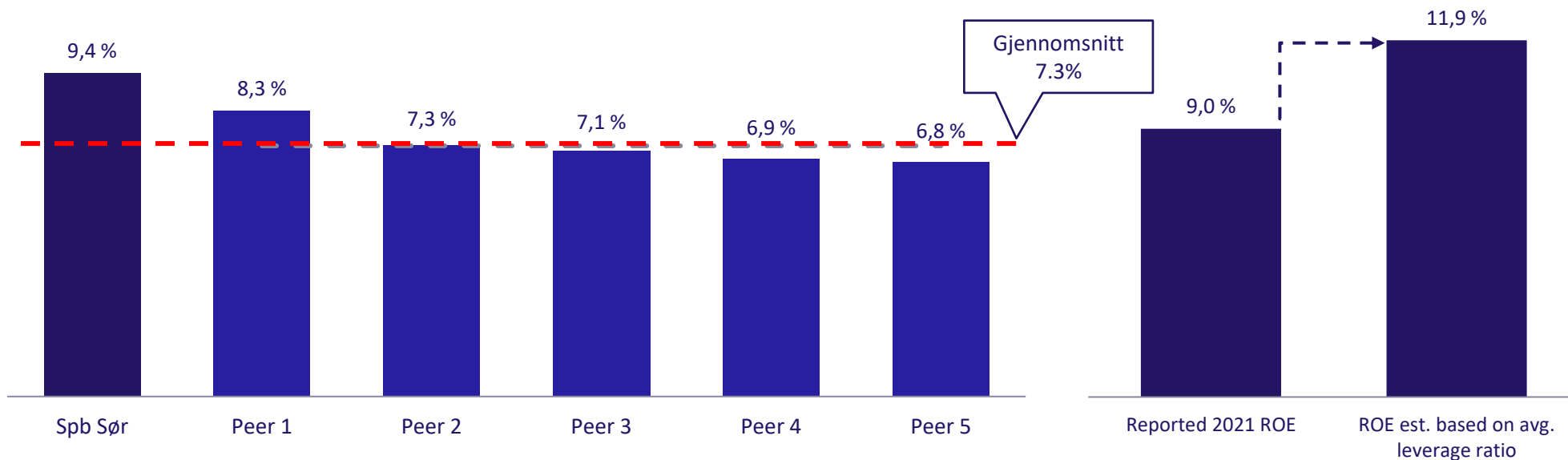
## Implementere og søke IRB-F

**Nye analyser viser forventede kapitaleffekter på ca 3,5 prosentpoeng på ren kjernekapital**

# ROE vil øke med “normalisert” leverage ratio

Høyere leverage ratio enn peers med IRB (31.12.2021)\*

...potensial for økt ROE

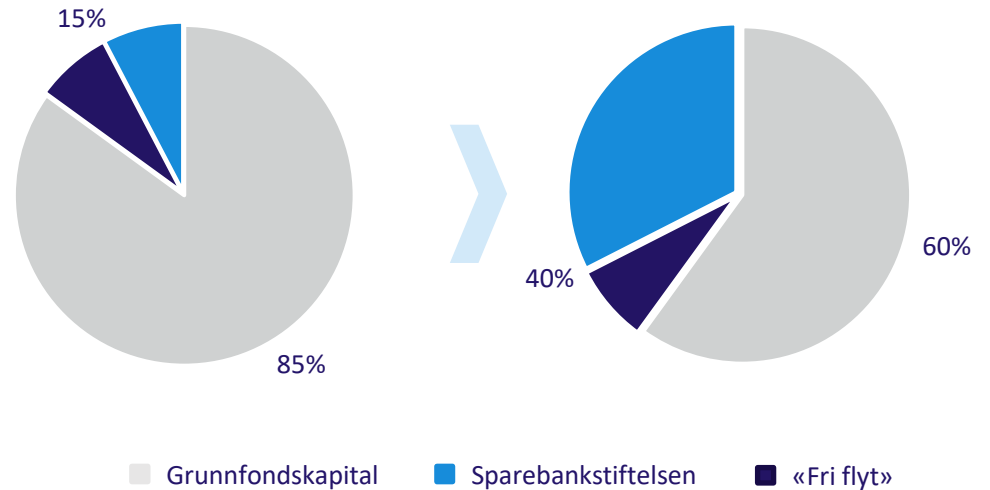


# Egenkapital

# Konvertering av grunnfondskapital

- 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, som er overført Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør.
- Med bakgrunn i den senere tids betydelige uro i finansmarkedene, besluttet Stiftelsen den 19. juni 2022 at den ikke fant det forsvarlig å gjennomføre det planlagte nedsalget. Det er fortsatt planer om et betydelig nedsalg. Stiftelsen vil følge markedsutviklingen nøye fremover og gjøre en ny vurdering når markedsforholdene ligger til rette for det.

## Økt eierandelskapital





# Mål og forventninger fremover

# Finansielle ambisjoner



## Overordnet mål

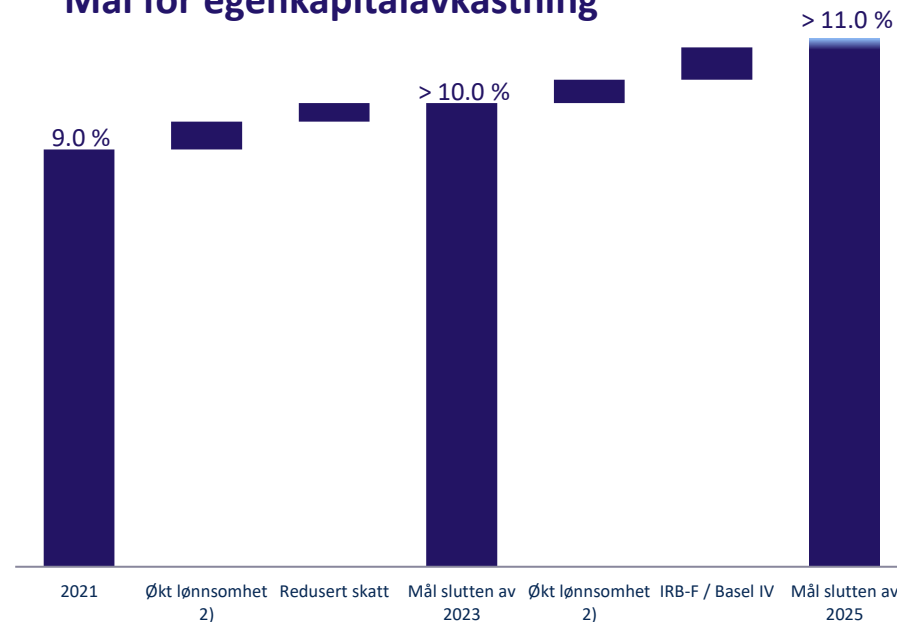
Egenkapitalavkastning over 11 %  
innen utgangen av 2025

**> 16,2%**<sub>1)</sub>  
Ren  
kjernekapitaldekning

**< 40,0%**  
Kostnader i % av  
inntekter

**40-50%**  
Utbyttegrad

## Mål for egenkapitalavkastning



1) Kapitalmål gjelder for 2022.

2) Økte andre inntekter, kapitalforbedringstiltak, introduksjon av kundeutbytte for å øke kundetilfredsheten, samt utvikling og mer kostnadseffektiv distribusjon.



# Positive fremtidsutsikter for Sparebanken Sør

**Sterk markedsposisjon i attraktiv region og høy kundetilfredshet**

**Lav risiko i utlånsporteføljen**

**Kostnadseffektiv og lav kompleksitet**

**Ledende innen ESG**

**Introduserer kundeutbytte**

**Gjennomfører tiltak for å øke egenkapitalavkastningen fremover**

**Mer attraktivt egenkapitalbevis**

# Vedlegg

# Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 30.09.2022

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	34.027.792	81,60	11	Sparebanken Sør	132.272	0,32
2	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	730.097	1,75	12	Ottersland AS	100.000	0,24
3	Pareto Invest AS	317.309	0,76	13	DNB Luxembourg S.A	100.000	0,24
4	Drangslund Kapital AS	302.107	0,72	14	MP Pensjon PK	85.523	0,21
5	Glastad Capital AS	200.000	0,48	15	Lombard Int Assurance S.A	82.800	0,20
6	Wenaasgruppen AS	186.000	0,45	16	Geir Bergskaug	75.691	0,18
7	Hamjern Invest AS	180.099	0,43	17	Gunnar Hillestad	74.438	0,18
8	Gumpen Bileiendom AS	174.209	0,42	18	Alf Albert	73.325	0,18
9	KLP Gjensidige Forsikring	163.300	0,39	19	Apriori Holding AS	72.575	0,17
10	Allumgården AS	151.092	0,36	20	K.T Brøvig Invest AS	72.000	0,17
	<b>Sum 10 største eiere</b>	<b>36.432.005</b>	<b>87,36</b>		<b>Sum 20 største eiere</b>	<b>37.300.539</b>	<b>89,44</b>

- Det er pr. 30. september 2022 utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) for Q3 2022 utgjorde 2,5 kroner pr. EK bevis, 7,4 kroner hittil i år og 12,2 kroner pr. EK bevis i 2021.
- Eierbrøken pr. 30.09.2022 var 40,0 prosent.

# SOR – Kursutvikling og likviditet

## Kursutvikling pr. 30.09.2022

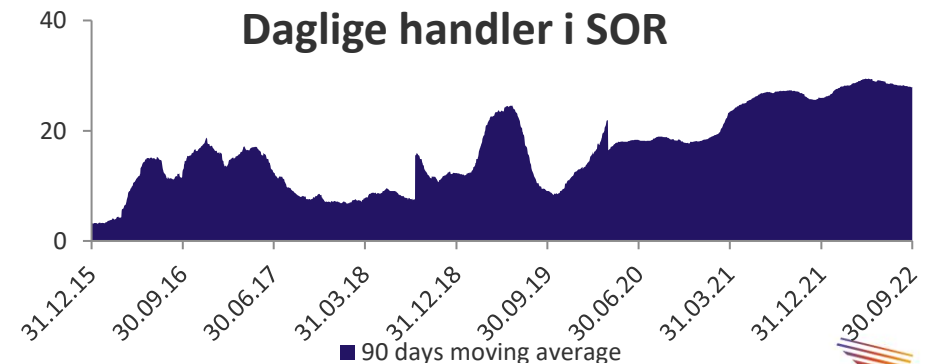
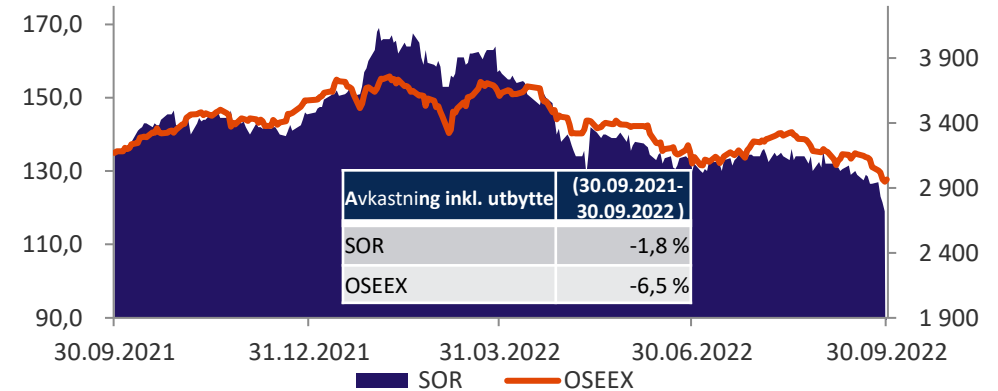
- Kurs i SOR var 119,0 kroner, bokført verdi var 138,6 kroner, tilsvarende en P/B på 0,86
- Avkastning siste 12 mnd på -1,8 %.
- Resultat per EK-bevis pr 30.09.2022 var på 7,4 kroner, som utgjør en P/E på 12,1.

## Likviditet

- Omsatt 1,4 mill. egenkapitalbevis siste 12 mnd.
- 41 703 057 totalt utstedt, og en eierbrøk på 40,0 %.

## Utbytte

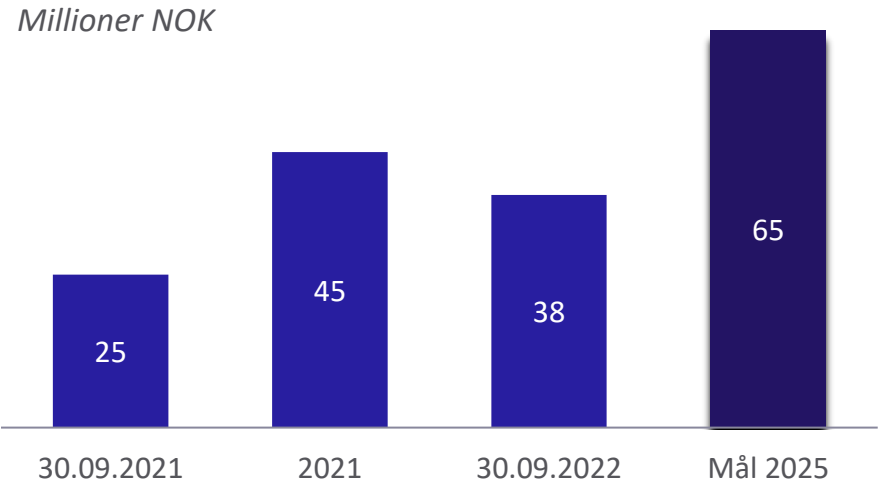
- Det er utdelt utbytte på 8 kroner pr. egenkapitalbevis for 2021.
- Målsetting om at mellom 40 – 50 % av EK-bevis eiernes andel av resultat skal utbetales fra 2022.
- Bankens kapitalbehov skal ivaretas i utbyttepolitikken.



# Sterk utvikling og økt satsing på forsikring

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

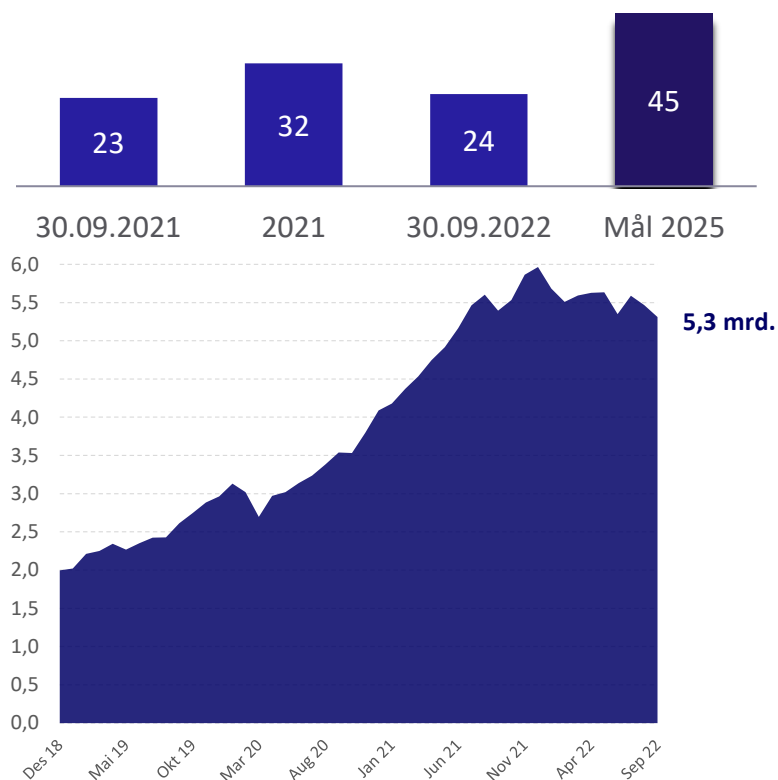
## Provisjonsinntekter forsikring



# God utvikling på spareområdet

## Provisjonsinntekter verdipapirfond

Millioner NOK



- Økt satsing på Norne Fondsportal
- Vekst i antall spareavtaler og innbetalt beløp fra spareavtaler
- Målsetting om å doble inntekter fra verdipapirfond i perioden 2020-2025