

2. kvartal 2023



SPAREBANKEN SØR

Innhold

Nøkkeltall konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	14
Totalresultat	14
Balanse	15
Kontantstrøm	16
Egenkapitaloppstilling	17
Noter	18
Risiko og Kapitalstyring	35
Kvartalsvis resultatutvikling	36
Nøkkeltall konsern 2017-2022	37
Beregninger	38
Alternative resultatmål - APM	39
Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6	40

Nøkkeltall konsern

3

Resultat (mill. kroner)	2. kv. 2023	2. kv. 2022	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Netto renteinntekter	732	555	1 444	1 076	2 368
Netto provisjonsinntekter	108	106	194	195	417
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	- 0	- 33	- 4	- 61	- 82
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	25	24	59	51	125
Andre driftsinntekter	2	1	3	2	5
Sum netto inntekter	867	654	1 696	1 266	2 834
Sum driftskostnader før tap	326	293	630	552	1 145
Driftsresultat før tap	541	361	1 066	714	1 690
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	- 9	11	- 14	8	74
Resultat før skattekostnad	550	351	1 079	705	1 615
Skattekostnad	123	77	190	157	332
Resultat for perioden	427	273	889	549	1 283
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	11,0 %	7,2 %	11,5 %	7,5 %	8,7 %
Kostnader i % av inntekter	37,6 %	44,8 %	37,1 %	43,6 %	40,4 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	37,6 %	42,7 %	37,0 %	41,6 %	39,3 %
Netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltning	1,85 %	1,48 %	1,83 %	1,45 %	1,58 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	160 610	151 803	160 610	151 803	157 435
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	159 000	150 000	159 000	150 000	150 000
Netto utlån til kunder			125 430	121 303	123 852
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			3,4 %	5,4 %	6,2 %
Innskudd fra kunder			69 343	67 220	65 596
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			3,2 %	1,8 %	3,9 %
Innskudd i % av netto utlån			55,3 %	55,4 %	53,0 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)			16 095	15 165	15 779
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			-0,01 %	0,04 %	0,05 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern			154 %	160 %	177 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR			231 %	805 %	387 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank			141 %	152 %	169 %
Ren kjernekapitaldekning			171 %	174 %	171 %
Kjernekapitaldekning			18,5 %	18,9 %	18,5 %
Kapitaldekning			21,0 %	21,2 %	20,7 %
Ren kjernekapital			14 084	13 388	13 653
Kjernekapital			15 215	14 525	14 784
Netto ansvarlig kapital			17 272	16 245	16 518
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)			9,2 %	9,0 %	9,1 %
Antall ekspedisjonssteder			31	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten			489	474	485
Nøkkeltall egenkapitalbeviset					
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden			40,0 %	40,0 %	40,0 %
Antall utstedte bevis			41 703 057	41 703 057	41 703 057
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	3,0	2,0	6,5	6,9	12,6
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	3,9	2,4	8,2	5,0	11,9
Foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis					6,0
Utbetalt utbytte siste år pr. egenkapitalbevis			6,0	8,0	8,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			143,1	135,2	141,0
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			0,88	1,00	0,9
Børskurs ved utgangen av perioden			126,0	134,5	129,5

Styrets beretning

Generelt

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

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

Hovedtrekk 2. kvartal 2023

- Meget god vekst i netto renteinntekter
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Lav kostnadsprosent på 37,6
- Netto inngang på tap og lavt mislighold
- Sterk egenkapitalavkastning i kvartalet på 11,0 prosent
- Resultat pr egenkapitalbevis på 3,9 kroner
- Annualisert utlånsvekst på 2,8 prosent
- Annualisert innskuddsvekst på 14,9 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 17,1 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,2 prosent

Hovedtrekk 1. halvår 2023

- Meget god vekst i netto renteinntekter
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Lav kostnadsprosent på 37,1
- Netto inngang på tap og lavt mislighold
- Sterk egenkapitalavkastning på 11,5 prosent
- Resultat pr egenkapitalbevis på 8,2 kroner
- Utlånsvekst siste 12 måneder på 3,4 prosent
- Innskuddsvekst siste 12 måneder på 3,2 prosent

Økonomiske rammebetingelser

Den høye aktiviteten i norsk økonomi ser ut til å avta noe. Høy prisvekst og økte renter har dempet husholdningenes kjøpekraft, men et stramt arbeidsmarked og høy sysselsetting har bidratt til å holde aktiviteten oppe. Lønnveksten ser ut til å bli høy. Dette vil, om kronen fortsatt er svak, kunne bidra til å løfte prisveksten ytterligere.

Året har startet med markedsuro internasjonalt, blant annet som følge av bankkonkurser. I tillegg bidrar krigen i Ukraina og de politiske spenningene mellom USA og Kina til usikkerhet om utviklingen fremover.

Styringsrenten ble i 2. kvartal 2023 hevet fra 3,00 til 3,75 prosent. Norges Bank sin vurdering av utsikter og det generelle risikobildet i juni tilsier at styringsrenten mest sannsynlig vil settes videre opp i august. Prisveksten er fortsatt høy og klart over målet på 2 prosent. Prognosene for styringsrenten indikerer at styringsrenten øker til 4,25 prosent i løpet av høsten. Den faktiske rentesettingen vil videre avhenge av den økonomiske utviklingen.

Påslagene i obligasjonsmarkedene økte betydelig gjennom 2022, noe som i all hovedsak skyldtes økt usikkerhet, blant annet som følge av situasjonen i Ukraina. Bankkonkurser i utlandet har bidratt til økt usikkerhet og noe økte kredittpåslag i inn- og utland 1. halvår 2023.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av juni 2023 på 4,3 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 3,7 prosent og 5,2 prosent.

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer ble i mars 2023 økt til 2,5 prosent og hadde virkning fra 31. mars 2023. Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre bankene mer solide og motvirke at bankenes kredittpraksis forsterker et tilbakeslag i økonomien. Norges Bank besluttet i mai 2023 å opprettholde kravet til motsyklisk kapitalbuffer på 2,5 prosent.

Finansdepartementet besluttet 16. desember 2022 å opprettholde systembufferkravet på 4,5 prosent, hvor det ble gitt en utsettelse for standardbanker til utgangen av 2023. Dette medfører at Sparebanken Sør sitt krav til systemrisikobuffer er 3,0 prosent pr. 30.06.2023 og øker til 4,5 prosent ved utgangen av 2023.

Bærekraft (ESG)

Sparebanken Sør har lang tradisjon som en ansvarlig samfunnsaktør, og bærekraft er forankret og integrert i bankens overordnede strategi. Sparebanken Sør skal operasjonalisere bærekraft i alle forretningsområder, samt bidra til løsninger på de utfordringer innenfor bærekraft som samfunnet står ovenfor. Dette betyr at vi støtter opp om Parisavtalen og andre relevante globale og nasjonale initiativer, og bidrar på ulike måter for å ivareta regional utvikling og vårt samsunnsansvar som en ansvarlig bank.

Banken ble i 2018, som første banken i Norge, sertifisert innen likestilling og mangfold. Banken ble re-sertifisert 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 obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i november 2019. Rammeverk for grønne, sosiale og bærekraftige produkter ble etablert sommeren 2021. Banken oppdaterte obligasjonsrammeverket i 2022, slik at finansiering under rammeverket skal kanaliseres til bærekraftig virksomhet i henhold til EU taksonomien.

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 er ratet av anerkjente Sustainalytics og fikk i desember 2022 oppdatert score på 9,7 (negligible risk), en forbedring fra 11,7 (low risk) fra 2021. Dette plasserer Sparebanken Sør som den syvende beste «regionale bank» av de bankene Sustainalytics har ratet.

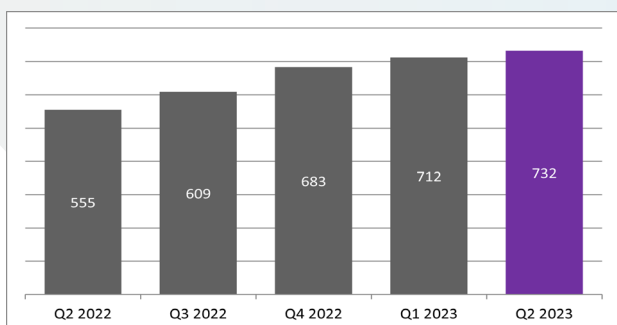
Resultat

Resultat før skatt utgjorde 550 mill. kroner i 2. kvartal 2023, mot 351 mill. kroner i samme periode 2022. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 11,0 prosent i 2. kvartal 2023, mot 7,2 prosent i samme periode 2022.

Resultat før skatt etter 1. halvår utgjorde 1 079 mill. kroner, mot 705 mill. kroner i samme periode 2022. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 11,5 prosent i 1. halvår 2023, mot 7,5 prosent i samme periode 2022.

Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



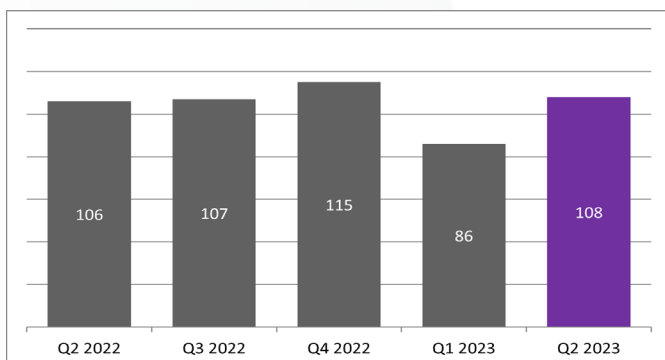
Netto renteinntekter utgjorde 732 mill. kroner i 2. kvartal 2023, mot 555 mill. kroner i 2. kvartal 2022, en økning på hele 177 mill. kroner.

Netto renteinntekter økte også fra 1. kvartal 2023 med 20 mill. kroner. Hovedårsaken for økningen knytter seg til renteendringer som banken har gjennomført i takt med at Norges Bank har økt styringsrenten.

Norges bank økte styringsrenten i mai 2023 med 0,25 prosentpoeng, til 3,25 prosent. Banken besluttet i den forbindelse å justere rentene på innskudd og utlån med inntil 0,25 prosentpoeng, og renteendringen hadde full effekt fra 21. juni 2023 for eksisterende lån og innskudd. Norges bank økte styringsrenten ytterligere med 0,50 prosentpoeng i juni 2023, til 3,75 prosent. Banken besluttet her å justere rentene på innskudd og utlån med inntil 0,50 prosentpoeng. Renteendringene vil ha full effekt fra 9. august 2023 og banken forventer fortsatt positiv vekst i netto renteinntekter i neste kvartal.

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 108 mill. kroner i 2. kvartal 2023, mot 106 mill. kroner i 2. kvartal 2022.

Brutto provisjonsinntekter i 2. kvartal 2023 viste 134 mill. kroner, mot 130 mill. kroner i 2. kvartal 2022.

Provisjonsinntekter	2. kvartal 2023	2. kvartal 2022	Endring	30.06.2023	30.06.2022	Endring
Betalingsformidling	53	52	0	97	95	3
Eiendomsmegling	49	48	1	83	84	-1
Verdipapirfond	9	8	2	18	16	2
Forsikring	13	13	0	26	25	1
Kreditformidling og leasing	2	1	0	3	3	1
Øvrige produkter	9	8	1	17	15	1
Sum	134	130	4	244	238	6

Det har vært en positiv utvikling i provisjonsinntekter fra både betalingsformidling og forsikring (Frende) de siste årene. Inntektene fra eiendomsmegling (Sørmeglere) har falt som følge av noe lavere aktivitet hittil i 2023.

Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 0 mill. kroner i 2. kvartal 2023, mot minus 33 mill. kroner i samme periode i fjor. Det var negative resultatbidrag fra verdiendringer i bankens likviditetsportefølje, blant annet som følge av økte kredittspreader. Likviditetsporteføljen utgjorde 22,8 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 2023	2. kvartal 2022	Endring	30.06.2023	30.06.2022	Endring
Sertifikater og obligasjoner	-11	-58	47	-48	-91	43
Aksjer inkl. utbytte	-4	10	-14	-4	13	-17
Fastrenteutlån	2	-7	9	2	-16	18
Utstedte verdipapirer - sikringsbøkføring	4	16	-12	29	15	14
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	0	-4	4	-1	-4	3
Betalingsformidling (agio)	9	8	1	17	15	2
Andre finansielle instrumenter	-1	1	-2	1	8	-7
Sum	0	-33	33	-4	-59	55

Resultateffekter knyttet til sikringsbøkføring 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 betydelige eierandeler i Frende Holding AS og Brage Finans AS. Investeringene er en del av den strategiske satsningen for å i større grad kunne tilby relevante, integrerte og gode løsninger til våre kunder. Det er også svært viktig for å diversifisere inntektene til konsernet.

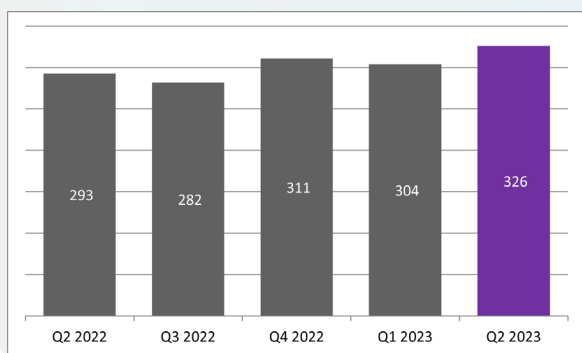
Tilknyttede selskaper		2. kvartal 2023	2. kvartal 2022	Endring	30.06.2023	30.06.2022	Endring
Frende Holding AS - 19,9 %	Res. andel	7,3	15,7	-8,4	17,8	10,8	7,0
	Amort.	-5,5	-5,4	-0,1	-11,0	-10,8	-0,2
	Salg					24,9	-24,9
Brage Finans AS - 24,9 %	Res. andel	23,3	13,4	9,9	41,1	25,6	15,5
Balder Betaling AS - 23,0 %	Res. andel		0,2	-0,2	11,4	0,2	11,2
Sum		25,1	23,9	1,2	59,3	50,7	8,6

Resultatandelen fra Frende økte i 1. halvår 2023, sammenliknet med samme periode i 2022, og skyldes at resultatene i Frende var betydelig påvirket av markedsuro gjennom våren 2022. I forbindelse med trinnvise oppkjøp av aksjer i Frende Holding AS, er det identifisert merverdier som avskrives over forventet levetid og vises som amortisering i tabellen over.

Resultatandel fra Brage viser en meget positiv vekst, både i 2. kvartal og 1. halvår 2023. Brage har hatt en betydelig positiv resultatutvikling, i tillegg økte banken sin eierandelen i selskapet fra 20,8 til 24,9 prosent i 2022.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 326 mill. kroner i 2. kvartal 2023, en økning på 33 mill. kroner fra 2. kvartal 2022.

Driftskostnader	2. kvartal 2023	2. kvartal 2022	Endring	30.06.2023	30.06.2022	Endring
Lønn og honorarer	142	123	19	275	237	38
Arb.g. avgift	21	17	4	40	35	5
Finansskatt	6	5	1	12	10	2
Pensjonskostnader	10	10	-0	22	14	8
Andre personalkostnader	9	7	2	15	14	1
Personalkostnader	187	163	24	363	309	54
Av- og nedskrivninger	10	11	-1	20	22	-2
Markedsføring	13	13	-0	23	25	-2
IT kostnader*	68	56	12	133	104	29
Driftskostnader fast eiendom	7	8	-1	15	14	1
Eksterne honorarer*	12	15	-3	15	27	-12
Formueskatt	9	2	7	16	5	11
Andre driftskostnader	20	26	-6	44	48	-4
Sum andre driftskostnader	129	119	10	246	222	24
Sum driftskostnader	326	293	33	630	552	77

* Konsernet har i 2023 endret praksis på føring av honorarer for IT-konsulenter som nå presenteres som IT kostnad, mot tidligere eksterne honorarer. Endringen har gitt en økning på 13 mill. kroner i IT kostnader og tilsvarende reduksjon i eksterne honorarer i 1. halvår.

Personalkostnadene har økt både i banken og i konsernet. Konsernet har styrket seg innen analyse, risikostyring (IRB), compliance, samt forsterket salgsapparatet innen forsikring. Som følge av en positiv utvikling i lønnsomheten i bankvirksomheten er det satt av 22 mill. kroner mer til variabel godtgjørelse i forhold til samme periode i 2022.

Andre driftskostnader øker hovedsakelig som følge av økt formueskatt, som følge av økt skattesats, og økte IT-kostnader. Investeringene i IT og ny dataplattform generelt, er gjennomført med en klar ambisjon i å resultere i en fremtidig kostnadsreduksjon.

Kostnader i forhold til inntekter utgjorde i 2. kvartal 2023 37,6 prosent (44,8 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, utgjorde 37,6 prosent (42,7 prosent).

Tap og mislighold

Netto tap på utlån viste inngang på 9 mill. kroner i 2. kvartal 2023, mot netto tap på 11 mill. kroner i samme periode i 2022.

Det siste året har det vært markerte endringer i makroøkonomiske forhold som innebærer negative endringer i rammevilkår for både næringslivskunder og personkunder. Dette gjelder både økning i strøm- og energipriser, sterk inflasjonsvekst, kombinert med høyere utlånsrenter. I 1. halvår har det vært et fall i nyboligsalg, og det har også vært en markert reduksjon i byggeaktiviteter tilknyttet både boliger og forretningsbygg. Det er ikke avdekket større problemer i store prosjekter som banken har finansiert. Endringer i makroøkonomiske faktorer samt rente- og kostnadsøkninger innebærer større usikkerhet til prisutvikling for både bolig- og næringseiendommer, men her vil det også være store regionale forskjeller. I 2023 har det hittil vært en positiv utvikling i boligmarkedet i bankens hovedmarkedsområde.

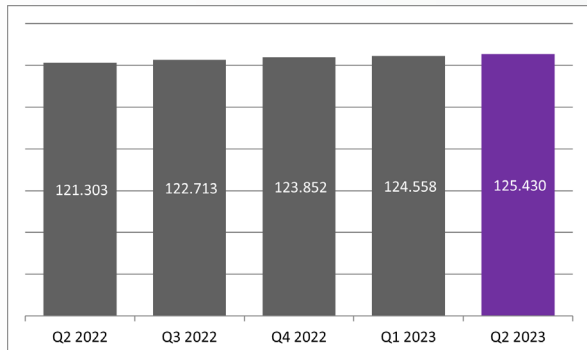
Inngangen var relatert til reduserte modellbaserte tapsavsetninger. Det har ikke vært noen enkelthendelser som har medført større endringer i individuelle tapsavsetninger eller konstaterede tap.

Totale nedskrivninger for konsernet beløp seg til 414 mill. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2023, noe som utgjorde 0,33 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall i 2. kvartal 2022 var 391 mill. kroner og 0,32 prosent av brutto utlån.

Misligholdte engasjementer var på 653 mill. kroner, ned fra 804 mill. kroner året før. Misligholdte engasjementer utgjorde 0,52 prosent av brutto utlån (0,66 prosent).

Utlån

Utlån i mill. kroner



Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 4,1 mrd. kroner til 125,4 mrd. kroner, en vekst på 3,4 prosent. Utlånsveksten i 2. kvartal 2023 utgjorde 0,9 mrd. kroner, som tilsvarer en annualisert vekst på 2,8 prosent.

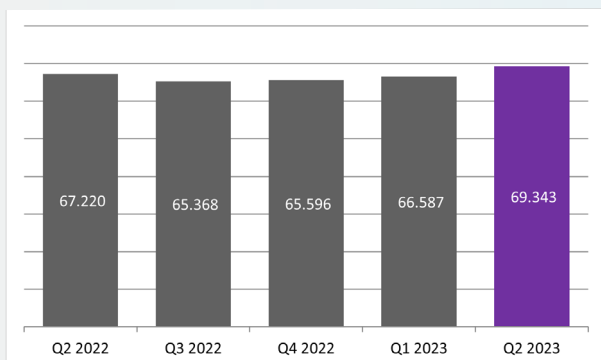
Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 1,9 mrd. kroner til 81,5 mrd. kroner, en vekst på 2,4 prosent. Annualisert utlånsvekst i 2. kvartal 2023 utgjorde 2,8 prosent. Banken har en ambisjon om å øke markedsandelene innen personmarkedet og har en uttalt ambisjon om en utlånsvekst tilsvarende kredittveksten i regionen, pluss 1 prosentpoeng.

Brutto utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 2,5 mrd. kroner til 44,3 mrd. kroner, en vekst på 5,9 prosent. Annualisert utlånsvekst i 2. kvartal 2023 utgjorde 2,7 prosent. Veksten innen bedriftsmarkedet er fokusert mot lønnsomhet og vil variere noe gjennom året.

Utlån til personkunder utgjorde 65 prosent (65 prosent) av totale utlån ved utgangen av 2. kvartal 2023.

Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder inkludert påløpte renter har de siste tolv månedene økt med 2,1 mrd. kroner til 69,3 mrd. kroner, en vekst på 3,2 prosent. Innskuddsveksten i 2. kvartal 2023 utgjorde 2,5 mrd. kroner, som tilsvarer en annualisert vekst på 14,9 prosent.

Innskudd fra personkunder (ekskl. påløpte renter) har de siste tolv månedene økt med 0,3 mrd. kroner til 33,2 mrd. kroner, en vekst på 1,0 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder (ekskl. påløpte renter) har de siste tolv månedene økt med 1,4 mrd. kroner til 35,6 mrd. kroner, en vekst på 4,0 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 55,3 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2023, opp fra 55,2 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 likviditetsinnlån 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 59,9 mrd. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2023, hvorav 84 prosent var OMF. Langsiktig finansiering (løpetid over 1 år) hadde en gjennomsnittlig løpetid på 3,3 år ved utgangen av kvartalet.

Starten av 2023 har vært krevende som følge av internasjonal markedsuro. Til tross for dette har konsernet i 1. halvår utstedt ansvarlig obligasjonslån (Tier 2) pålydende 700 mill. kroner og fondsobligasjonslån (Additional Tier-1) pålydende 125 mill. kroner til gode vilkår.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 22,8 mrd. kroner pr. 30. juni 2023. Konsernets LCR (Liquidity Coverage Ratio) utgjorde 154 prosent pr. 30. juni 2023 (141 prosent i morbank). Konsernet har en høy andel langsiktig finansiering og NSFR (Net Stable Funding Ratio) utgjorde ved utgangen kvartalet 128 prosent (126 prosent i morbank) for konsernet, og bekrefter en god likviditetssituasjon.

Rating

Sparebanken Sør har en A1 rating med «Positive Outlook» fra Moody's. Ratingutsiktene for banken er endret fra «Stable» til «Positive» i september 2022.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS fikk i juni 2023 A1 rating med «Positive Outlook» på linje med morbanken. 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 17,3 mrd. kroner, sum kjernekapital 15,2 mrd. kroner og ren kjernekapital 14,1 mrd. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2023. Kapitaldekning utgjorde 21,0 prosent, kjernekapitaldekning 18,5 prosent og ren kjernekapitaldekning 17,1 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 25,0 prosent, kjernekapitaldekning 21,8 prosent og ren kjernekapitaldekning 20,0 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2023.

Konsernet oppfylte kapitalkravene på henholdsvis 14,2 prosent for ren kjernekapital, 15,7 prosent for kjernekapital og 17,7 prosent for total kapital med god margin. Konsernets interne mål for 2023, er 16,5 % for ren kjernekapital.

Finanstilsynets vedtak knyttet til kapitalbehov under pilar 2 (SREP - Supervisory Review and Evaluation Process and Pillar 2) er 1,7 prosent av beregningsgrunnlaget. I tillegg vurderer Finanstilsynet at banken bør ha en kapitalkravsmargin på 1,0 prosent i form av ren kjernekapital over det samlede kravet til ren kjernekapital, kjernekapitaldekning og kapitaldekning. Pilar 2-kravet og forventning om kapitalkravsmargin var gjeldende fra 30. april 2022. Det forventes at banken vil få ny SREP i løpet av 2023. I forbindelse med at Finanstilsynets forslag om endringer i det rettslige rammeverket for fastsettelse av pilar 2-krav er sendt på høring, har Finansdepartementet også bedt om synspunkter på en overgangsregel som sikrer at krav til kapitalsammensetning for pilar 2-krav senest skal gjelde fra 31.12.2023. Eventuell innføring av overgangsregel vil i så fall medføre at pilar 2-kravet senest innen 31. desember 2023 ikke lenger må dekkes med 100 prosent ren kjernekapital.

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer utgjorde 2,5 prosent pr. 30. juni 2023. Norges Bank besluttet i mai 2023 å opprettholde dette kravet. Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre bankene mer solide og motvirke at bankenes kredittpraksis forsterker et tilbakeslag i økonomien.

Finansdepartementet har vedtatt forskriftsendringer som satte EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV i kraft fra 31. desember 2019. Systemrisikobufferkravet skal økes fra 3 til 4,5 prosent. Finansdepartementet besluttet den 16. desember 2022 å utsette kravet med ett år for banker som rapporterer etter standardmetoden, slik at kravet for Sparebanken Sør gjelder med virkning fra 31. desember 2023.

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 arbeider 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, og bankens ambisjon om å sende søknad om IRB-F godkjenning innen utgangen av 2023 går som planlagt.

Banken vurderer at en IRB-prosess med påfølgende IRB-godkjenning innehar sentrale elementer som er viktige for bankens fremtidige utvikling. Når det gjelder kapitaleffekter ved overgang til IRB-F, er det estimert at dette kan gi en positiv effekt på ren kjernekapitaldekning på ca. 3,5 prosentpoeng.

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. I slutten av juni 2023 ble det enighet i EU om ny Basel-reform 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 Basel IV-regelverket vil være innføring av en ny og mer risikosensitiv standardmetode for kredittrisiko som vil være gunstig for konsernet. I Basel IV er det også skissert enkelte endringer i IRB-regelverket.

På bakgrunn av sammensetningen av konsernets utlånsporfølje forventes det at nytt standardregelverk for kredittrisiko vil gi en meget positiv effekt for konsernet. Basert på nåværende informasjon om regelverket og kundeporteføljene, er det estimert at dette kan gi en positiv effekt på ren kjernekapitaldekning på ca. 3,5 prosentpoeng. Dette tilsvarer estimert effekt ved implementering av IRB-F.

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde 9,2 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2023, mot 9,0 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2022. 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 30. juni 2023, er effektivt MREL-krav fastsatt til 32,9 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. Det er videre krav om at innføringen skal være lineær fra 1. januar 2022. Basert på kapitalkrav og justert beregningsgrunnlag per 30. juni 2023, er krav til MREL tak fastsatt til 23,5 prosent og utgjorde 14,4 mrd. kroner. Banken hadde ved utgangen av 2. kvartal 2023 samlet utstedt 6,0 mrd. kroner i senior etterstilt obligasjonslån (Tier 3).

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 30. juni 2023 utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis.

Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde 3,9 kroner pr. bevis i 2. kvartal og 8,2 kroner pr. bevis i 1. halvår.

Eierbrøken var 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 egenkapitalbevisene oppnår konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalbevisene.

Overskuddet skal fordeles likt mellom eierandelskapitalen (egenkapitalbevisene) og grunnfondskapitalen i samsvar med deres andel av egenkapitalen. Eierbrøken vil da holdes stabilt på 40 prosent fremover.

De er en målsetting at om lag 50 prosent av konsernets resultat etter skatt, skal utdeles som utbytte. Utbytte deles ut gjennom kontantutbytte til egenkapitalbevisene, kundeutbytte til bankens kunder og gaver i regionene hvor grunnfondskapitalen er bygd opp. Ved fastsettelse av utbytte blir det tatt hensyn til potensiale for lønnsom vekst, forventet resultatutvikling i en normalisert markedssituasjon, eksterne rammebetingelser, fremtidig behov for ren kjernekapital, samt bankens strategiske planer.

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens heleide datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 30. juni 2023 hadde banken overført boliglån på 52,4 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 64 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmegleren**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Sørmegleren har hatt god vekst de siste årene og hadde ca. 110 ansatte ved utgangen av 2. kvartal 2023 og er lokalisert på 18 steder. Sørmegleren hadde et resultat før skatt på 1 mill. kroner, mot 3,5 mill. kroner i samme periode i 2022. Sørmegleren har opprettholdt sine markedsandeler gjennom 1. halvår og er meget godt posisjonert som regionens ledende eiendomsmegler. Resultatnedgangen skyldes i hovedsak høyere kostnader i 1. halvår.

Banken eier 100 prosent av aksjene i **Sørlandet Forsikringscenter AS**, etter kjøp av de siste 22 prosentene i juni 2023. Selskapet utgjør en betydelig del av salgsapparatet innen forsikring og viktig for konsernets satsing på området.

Frende Holding AS (eierandel 19,9 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 2023 et resultat før skatt på 42,7 mill. kroner, ned fra 125,9 mill. kroner i samme periode året før. Resultat før skatt for 1. halvår var 88,1 mill. kroner, ned fra 108,7 mill. kroner i samme periode i 2022. I skadevirksomheten har kvartalet gitt en del større brannskader, samt høyere skadefrekvens på bil enn det som er vanlig for årstiden. Livvirksomheten er også i 2. kvartal preget av utfordrende utvikling i uføreproduktene. Finansresultatet i 1. halvår var på 130 mill. kroner, opp fra minus 166,6 mill. kroner i samme periode i 2022.

Frende Skadeforsikring hadde et resultat før skatt på 50,8 mill. kroner i 2. kvartal 2023, ned fra 127,3 mill. kroner i 2. kvartal 2022. Resultat før skatt for 1. halvår var 95,3 mill. kroner, ned fra 138,4 mill. kroner i samme periode i 2022.

Selskapet hadde totalt 2 488 mill. kroner (2 341 mill. kroner) i bestandspremie, fordelt på over 169 000 kunder. Markedsandelen var ved utgangen av kvartalet på 3,3 prosent. Skadeprosenten var på 81,8 prosent (59,8 prosent), og selskapets combined ratio var på 99,4 prosent (77,8 prosent).

Frende Livsforsikring hadde et resultat før skatt i 2. kvartal 2023 på minus 0,3 mill. kroner, mot 4,5 mill. kroner i 2. kvartal 2022. Resultat før skatt for 1. halvår var 8,0 mill. kroner, opp fra minus 18,3 mill. kroner i samme periode i 2022. Risikoresultat i Liv er betydelig svakere enn tidligere år, preget av utvikling i uføreproduktene. Bestandspremien var ved utgangen av kvartalet på 670 mill. kroner, opp fra 618 mill. kroner på samme tid i 2022.

Brage Finans AS (eierandel 24,9 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 med positiv vekst i portefølje og resultat. Det har vært god aktivitet i næringslivet i alle Brage sine markedsområder til tross for inflasjon og økt rentenivå.

Resultat før skatt i 2. kvartal utgjorde 128,9 mill. kroner, opp fra 89,5 mill. kroner i tilsvarende periode i 2022. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 13,5 prosent for kvartalet, opp fra 12,7 prosent i 2. kvartal 2022. Selskapets resultat før skatt for 1. halvår utgjorde 227,5 mill. kroner, mot 171 mill. kroner i tilsvarende periode i 2022. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 12,2 prosent for 1. halvår, sammenlignet med 11,9 prosent i tilsvarende periode i 2022.

Brage Finans hadde pr. 30. juni 2023 en brutto utlånsportefølje på 22,9 mrd. kroner. Dette utgjorde en økning på 4,2 mrd. kroner sammenlignet med samme tidspunkt i fjor, som utgjør en utlånsvekst på hele 22 prosent. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 144,8 mill. kroner ved utgangen av kvartalet, som utgjorde 0,63 % av brutto utlånsportefølje.

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

Norne hadde i 1. halvår 2023 et resultat før skatt på 0,5 mill. kroner, mot 24,3 mill. kroner i samme periode i 2022.

Kapitalmarkedene har vært, og er fremdeles, preget av et situasjonsbilde med stor usikkerhet og uro. Det er god oppdragsmengde innen Investment Banking, særlig i markedet for kapitalinnhenting og fusjoner, men som en konsekvens av økt risiko, og dermed usikkerhet for prising, tar det lengre tid å gjennomføre prosjekter. Usikkerheten rundt tidspunkt for gjennomføring av prosjekter vil påvirke transaksjonsaktiviteten innen Investment Banking i andre halvår også. Kundeaktiviteten mot privatkunder innen aksje- og fondshandel er fremdeles på et bra nivå, selv om den har avtatt noe etter «toppårene» i 2020 og 2021. I markedet for privatkunder har Norne utviklet sine tjenester i nært samarbeid med bankene som er distribusjonspartnere. Innenfor fondsområdet tilbyr Norne blant annet en fondsplattform som benyttes av 22 banker. Denne løsningen gir betydelige stordriftsfordeler for bankene.

Så langt i 2023 er makrosituasjonen fremdeles preget av stor usikkerhet med høy inflasjon, krigen i Ukraina og turbulens i kapitalmarkedene. De langsiktige konsekvensene er uklare, men foretaket er meget godt posisjonert for videre vekst og har et høyt ambisjonsnivå. Ledelsen gjennomfører samtidig tiltak for en enda mer kostnadseffektiv drift.

Balder Betaling AS (eierandel 23,0 prosent) eies av Sparebanken Sør sammen med 20 andre sparebanker. Selskapet har en eierandel på 10,49 prosent i Vipps Holding AS, og har som mål å videreutvikle Vipps sammen med øvrige eiere. Sparebanken Sør har dermed en indirekte eierandel i Vipps Holding AS på 2,41 prosent.

Utsiktene fremover

Aktiviteten i norsk økonomi har vært høy 2023 og arbeidsledigheten svært lav. En høy prisvekst og økte renter har svekket husholdningenes kjøpekraft. Rentene har økt, og forventes å øke ytterligere, og mange bedrifter venter fall i aktiviteten fremover. Norges Bank forventer fortsatt økning i styringsrenten i 2023, for å bringe inflasjonen ned mot målet på 2 prosent. Det er betydelig usikkerhet i kapitalmarkedene, blant annet som følge av geopolitisk uro og bankkonkurser. Dette har blant annet gitt utslag i betydelig høyere kredittrisikopåslag for bankens finansiering.

Det er mer usikkerhet enn normalt knyttet til hva konsekvensene blir for bankens kunder, og hvordan både privatpersoner og bedrifter vil reagere på et høyere kostnadsnivå. Lønnsveksten er på vei opp og ser ut til å ende på rundt 5,5 prosent og kan bidra til at prisveksten vi har sett også vil være høy fremover. På tross av dette vurderer styret at banken er godt rustet for videre vekst. Banken har god inntjening, er solid med gode marginer til gjeldende kapitalkrav og 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 1. halvår 2023 viste en sterk utvikling i boligprisene i bankens markedsområde.

Konsernet har et krav til ren kjernekapital, inkludert pilar 2-tillegg på 1,7 prosent, som utgjør 14,2 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 systemrisikobufferkrav med virkning fra 31. desember 2023. Konsernets interne mål for 2023, er 16,5 % for ren kjernekapital. Ved utgangen av 2. kvartal 2023 var ren kjernekapitaldekning 17,1 prosent, godt over gjeldende myndighetskrav, og også over kravet som gjelder fra og med 31.12.2023.

Konsernet har en langsiktig ambisjon om en utlånsvekst i overkant av kredittveksten. Konsernet har et mål om en egenkapitalavkastning over 11 prosent for 2023 og over 12 prosent innen utgangen av 2025.

Banken skal i tråd med vedtatt strategi ha stor oppmerksomhet på kostnadsutvikling 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 2023 som påvirker kvartalsregnskapet.

Kristiansand, 14. august 2023

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.
2022	2022	2023	2022	2023		Noter	2023	2022	2023	2022	2022
2 090	1 038	1 981	554	987	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	4	807	856	3 110	1 607	3 999
977	188	422	99	267	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	4	1 061	116	512	219	581
1 146	395	1 198	216	642	Rentekostnader	4	1 135	416	2 178	749	2 212
1 921	832	1 205	437	613	Netto renteinntekter	4	732	555	1 444	1 076	2 368
448	205	214	109	111	Provisjonsinntekter		134	130	244	238	501
99	44	59	25	30	Provisjonskostnader		26	24	50	43	84
349	161	155	84	81	Netto provisjonsinntekter		108	106	194	195	417
351	340	2	26	2	Utbytte		2	2	2	2	13
- 61	- 54	- 30	- 32	- 5	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		- 2	- 35	- 6	- 61	- 95
290	285	- 28	- 6	- 4	Netto inntekter fra finansielle instrumenter		0	- 33	- 4	- 59	- 82
125	51	59	24	25	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		25	24	59	51	125
8	4	4	2	2	Andre driftsinntekter		2	1	3	2	5
133	55	63	26	27	Sum andre inntekter		27	25	62	54	131
2 692	1 333	1 395	541	717	Sum netto inntekter		867	654	1 696	1 266	2 834
523	235	288	124	147	Personalkostnader		187	163	363	309	659
41	21	19	10	10	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler		10	11	20	22	43
419	214	233	115	124	Andre driftskostnader		129	119	246	222	443
983	470	540	250	281	Sum driftskostnader før tap		326	293	630	552	1 145
1 709	863	855	291	436	Driftsresultat før tap		541	361	1 066	714	1 690
57	5	- 6	4	- 3	Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	5	- 9	11	- 14	8	74
1 652	859	861	286	439	Resultat før skattekostnad	2	550	351	1 079	705	1 615
299	111	149	55	107	Skattekostnad		123	77	190	157	332
1 353	748	712	232	332	Resultat for perioden		427	273	889	549	1 283
					Minoritetsinteresser		1		1		1
1 353	748	712	232	332	Majoritetsinteresser		426	273	889	548	1 283
42	32	32	21	20	Hybridkapitaleierernes andel av resultatet		20	21	32	32	42
1 311	716	680	211	312	EK-Beveiseierne og grunnfondets andel av resultatet		407	252	857	516	1 241
1 353	748	712	232	332	Resultat for perioden		426	273	889	548	1 283
12,6	6,9	6,5	2,0	3,0	Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		3,9	2,4	8,2	5,0	11,9

Totalresultat

MORBANK					Mill. kroner		KONSERN				
31.12	30.06.	30.06.	2. kv.	2. kv.			2. kv.	2. kv.	30.06.	30.06.	31.12.
2022	2022	2023	2022	2023		Noter	2023	2022	2023	2022	2022
1 353	748	712	232	332	Resultat for perioden		426	273	889	548	1 283
					Verdiendring basiswapper		-6	14	-9	129	99
1	0	-2	0	-1	Verdiendring utlån med pant i bolig						
0	0	-1	0	0	Skatteeffekt		2	-4	2	-32	-22
1	0	- 3	0	- 1	Sum totalresultat		- 5	11	- 7	97	77
1 354	748	709	232	331	Sum totalresultat for perioden		423	284	882	646	1 360
					Minoritetsinteresser		1	0	1	0	1
					Majoritetsinteresser		422	284	882	646	1 360
12,6	6,9	6,5	2,0	3,0	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		3,9	2,5	8,2	5,9	12,6

MORBANK			Mill. kroner		KONSERN		
31.12.	30.06.	30.06.			30.06.	30.06.	31.12.
2022	2022	2023	EIENDELER	Noter	2023	2022	2022
590	389	734	Kontanter og fordringer på sentralbanker	11	734	389	590
10 211	7 682	8 966	Utlån til kredittinstitusjoner	11	6 549	2 961	6 198
67 332	67 355	73 043	Netto utlån til kunder	2,6,7,8,10,11	125 430	121 303	123 852
16 393	19 976	18 911	Obligasjoner og sertifikater	11	22 750	23 727	22 851
230	204	232	Aksjer	11	232	204	230
947	929	1 355	Finansielle derivater	11,12	2 658	1 316	1 440
2 813	2 813	2 817	Eierinteresser i konsernselskaper		0		
1 437	1 133	1 427	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 427	1 133	1 437
70	59	84	Immaterielle eiendeler		95	69	80
433	424	462	Varige driftsmidler		490	449	458
150	139	108	Andre eiendeler		245	251	298
100 607	101 103	108 140	SUM EIENDELER	2,11	160 610	151 803	157 435
GJELD OG EGENKAPITAL							
3 584	4 266	5 093	Gjeld til kredittinstitusjoner	11	4 919	3 581	3 507
65 587	67 230	69 333	Innskudd fra kunder	2,9,11	69 343	67 220	65 596
9 477	8 450	9 436	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,13	59 864	56 873	62 758
778	757	1 181	Finansielle derivater	11,12	1 406	2 038	2 599
315	129	170	Betalbar skatt		207	136	358
1 103	497	623	Annen gjeld		565	434	490
129	123	133	Avsetninger for forpliktelser		133	123	129
32	34	36	Utsatt skatt		71	93	64
4 491	4 484	6 035	Etterstilt seniorobligasjonslån	11	6 035	4 484	4 491
1 662	1 655	1 972	Ansvarlig lånekapital	11,13	1 972	1 655	1 662
87 159	87 625	94 013	Sum gjeld		144 515	136 638	141 655
4 945	4 671	4 945	Eierandelskapital	14	4 945	4 671	5 196
1 085	1 085	1 085	Hybridkapital		1 085	1 085	1 085
7 417	7 722	8 097	Annen egenkapital		10 064	9 409	9 499
13 448	13 478	14 127	Sum egenkapital	3,14	16 095	15 165	15 779
100 607	101 103	108 140	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2,11	160 610	151 803	157 435

Kristiansand, 14. august 2023

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
2022	2022	2023		2023	2022	2022
2 965	1 251	2 289	Renteinnbetalinger	3 508	1 890	4 450
- 1 167	- 366	- 616	Renteutbetalinger	-1 604	- 722	-2 082
709	132	140	Andre innbetalinger	177	179	409
- 916	- 469	- 532	Driftsutbetalinger	- 628	- 552	-1 058
9	4	4	Inngått på konstaterte tap	4	4	9
- 217	- 219	- 181	Betalt periodeskatt	- 396	- 325	- 324
- 61	- 35	- 59	Betalte gaver	- 59	- 35	- 61
- 5		-4	Utbetalt svindelsaker	- 4		- 5
- 23		-2	Endring andre eiendeler*	- 4		- 68
2 379	3 922	3 221	Endring innskudd fra kunder	3 223	3 951	2 426
- 476	- 509	-5 754	Endring utlån til kunder	-1 615	-4 828	-7 341
422	1 106	2 259	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	2 162	455	378
3 618	4 817	765	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 764	16	-3 267
23 737	14 682	12 756	Innbetaling vedr. verdipapirer	12 756	13 948	23 128
-22 401	-16 963	-15 227	Utbetaling vedr. verdipapirer	-12 620	-15 653	-23 909
3	1	0	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	0	10	12
- 64	- 20	- 64	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	- 65	- 21	- 63
136	136	70	Innbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	70	127	127
- 938	- 708	-4	Utbetaling Investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	0	- 8	- 238
- 33	- 235	57	Endring andre eiendeler*	68	-1 506	- 33
-4 568	-2 038	1 245	Endring utlån til kredittinstitusjoner	- 350	-1 171	-4 409
-4 128	-5 145	-1 167	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 143	-4 274	-5 385
500	499	- 750	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	- 750	499	500
4 250	2 000	0	Innbetalinger obligasjonsgjeld	0	9 750	17 127
-4 351	-3 427	0	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-5 220	-8 121	-9 046
- 181	- 158	- 517	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	- 517	- 158	- 181
1 000	1 000	1 600	Emisjon seniorobligasjonslån	1 600	1 000	1 000
200		700	Emisjon ansvarlig lån	700		200
- 200		- 390	Innfridd ansvarlig lån	- 399		- 200
- 245	615	- 62	Endring annen gjeld	129	1 489	- 271
200		125	Utvidelse hybridkapital	125		200
- 585		- 440	Endring derivat eiendeler *	1 122		-1 928
532		411	Endring derivat gjeld *	-1 136		1 861
- 450	- 250	- 125	Innfrielse hybridkapital	- 125	-250	- 450
- 7		- 6	Utbetaling leieforpliktelser *	- 6		- 7
662	279	546	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	-4 476	4 209	8 805
152	- 48	144	Netto endring likvider	144	- 48	152
437	437	590	Likviditetsbeholdning 01.01	590	437	437
590	389	734	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	734	389	590

* Postene reklassifisert i 2022. Inngikk i 2021 i posten endring annen gjeld og endring andre eiendeler. Sammenligningstall er ikke omarbeidet.

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utgjevnings-	Hybrid	Grunnfonds	Gave-	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
Balanse 31.12.2021	782	451	520	1 335	9 925	141	1 781	7	14 941
Utdelt utbytte 2021							- 125		- 125
Resultat 01.01.-30.06.2022				32			517	- 1	549
Betalte renter hybridkapital				- 32					- 32
Innløst hybridkapital				- 250					- 250
Konvertering av grunnfond til EK-bevis	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	2 270	6	15 166
Resultat 01.07.- 31.12.2022			524	24	411	375	- 601	2	734
Betalte renter hybridkapital				- 24					- 24
Emisjon hybridkapital				200					200
Innløst hybridkapital				- 200					- 200
Beregnet skatt renter hybridkapital *							13		13
Utvidet resultat **							- 20		- 20
Disponert av gavefond						- 87			- 87
Andre endringer			0				0	-3	- 3
Balanse 31.12.2022	2 083	2 068	1 044	1 085	7 417	415	1 663	4	15 779
Utdelt utbytte 2022			- 250						- 250
Resultat HiÅ				41			848		889
Betalte renter hybridkapital				- 41					- 41
Beregnet skatt renter hybridkapital *							10		10
Emisjon hybridkapital				125					125
Innløst hybridkapital				- 125					- 125
Utvidet resultat **							- 7		- 7
Disponert av gavefond						- 286			- 286
Andre endringer							2	-1	1
Balanse 30.06.2023	2 083	2 068	793	1 085	7 417	129	2 515	4	16 095
MORBANK									
Balanse 31.12.2021	782	451	519	1 335	9 925		0		13 013
Resultat 01.01.-30.06.2022				10			716		725
Betalte renter hybridkapital				- 10					- 10
Innløst hybridkapital				- 250					- 250
Konvertering av grunnfond til EK-bevis	1 302	1 617			-2 919				0
Balanse 30.06.2022	2 084	2 068	519	1 085	7 006		716		13 478
Resultat 01.07.-31.12.2022			525	24	773		- 716		605
Betalte renter hybridkapital				- 24					- 24
Avsatt utbytte og gaver			- 250		- 375				- 625
Emisjon hybridkapital				200					200
Innløst hybridkapital				- 200					- 200
Beregnet skatt renter hybridkapital *						13			13
Utvidet resultat						1			1
Andre endringer						- 1			- 1
Balanse 31.12.2022*	2 084	2 068	793	1 085	7 417		0		13 448
Resultat HiÅ				41			671		712
Betalte renter hybridkapital				- 41					- 41
Beregnet skatt renter hybridkapital *							10		10
Emisjon hybridkapital				125					125
Innløst hybridkapital				- 125					- 125
Utvidet resultat						- 2			- 2
Balanse 30.06.2023	2 084	2 068	793	1 085	7 414		681		14 127

* Beregnet skatt av renter på hybridkapital er fra 2022 ført mot egenkapitalen. Sammenligningstall er ikke omarbeidet.

** Basisjusteringer på rente- og valutaswapper inngår som en del av annen egenkapital i konsern, og utgjorde 63,7 mill. kroner pr 01.01.2023 og 56,3 mill. kroner pr 30.06.2023.

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 2022 dersom ikke annet er spesifisert. Det er ikke nye standarder gjeldende for 2023 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet.

Skattesats på 25 prosent er lagt til grunn ved utarbeidelse av kvartalsregnskapet for morbank. For øvrige datterselskaper er 22 prosent skattesats lagt til grunn.

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 2022 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 2023 er det igjen stor uro og svingninger i finansmarkedet. Mange makroparametere pekte oppover fra siste seks måneder av 2021 og 2022. Ved utgangen av 2. kvartal 2023 er det fortsatt en pessimisme i markedet med økte råvarepriser, en økende styringsrente, et forventet fremtidig fall i eiendommen marked og en forventet fremtidig økning i arbeidsledigheten. 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				30.06.2023	
	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Sum bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
Resultatregnskap (mill. kroner)						
Netto renteinntekter	645	585	214	1 444	0	1 444
Netto andre driftsinntekter	88	43	35	166	86	252
Driftskostnader	237	74	235	546	84	630
Driftsresultat før tap pr. segment	496	554	14	1 064	2	1 066
Tap på utlån og garantier	-4	-14	4	-14		-14
Resultat før skatt pr. segment	500	567	10	1 078	2	1 079
Brutto utlån til kunder	84 254	41 823	- 274	125 803		125 803
Nedskrivninger	- 51	- 319	- 1	- 373		- 373
Netto utlån til kunder	84 202	41 504	- 276	125 430		125 430
Andre eiendeler			35 074	35 074	106	35 179
Sum eiendeler pr. segment	84 202	41 504	34 798	160 504	106	160 610
Innskudd fra og gjeld til kunder	35 564	28 025	5 755	69 343		69 343
Mellomregn./annen gjeld	48 638	13 479	12 949	75 066	106	75 172
Sum gjeld pr. segment	84 202	41 504	18 703	144 409	106	144 515
Egenkapital			16 095	16 095		16 095
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	84 202	41 504	34 798	160 504	106	160 610

BANKVIRKSOMHET

30.06.2022

Rapportering pr. segment	Ufordelt			Sum		
Resultatregnskap (mill. kroner)	PM	BM	og elimin.	bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
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

3. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

GJELDENE KRAV TIL KAPITAL

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2022	30.06. 2022	30.06. 2023		30.06. 2023	30.06. 2022	31.12. 2022
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 %
2,00 %	1,50 %	2,50 %	Motsyklisk buffer	2,50 %	1,50 %	2,00 %
1,70 %	1,70 %	1,70 %	Pilar 2 krav	1,70 %	1,70 %	1,70 %
13,70 %	13,20 %	14,20 %	Krav til ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	14,20 %	13,20 %	13,70 %
15,20 %	14,70 %	15,70 %	Krav til kjernekapitaldekning, inkl. Pilar 2	15,70 %	14,70 %	15,20 %
17,20 %	16,70 %	17,70 %	Krav til kapitaldekning, inkl. Pilar 2	17,70 %	16,70 %	17,20 %
8 838	8 224	8 686	Kapitalkrav ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	11 677	10 131	10 941
9 805	9 159	9 604	Kapitalkrav kjernekapital, inkl. Pilar 2	12 911	11 282	12 139
11 095	10 405	10 827	Kapitalkrav ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	14 555	12 817	13 736
3 160	3 613	3 569	Overskudd ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	2 407	3 256	2 712
3 277	3 764	3 736	Overskudd kjernekapital, inkl. Pilar 2	2 304	3 242	2 645
3 637	4 168	4 473	Overskudd ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	2 716	3 427	2 781

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2022	30.06. 2022	30.06. 2023		30.06. 2023	30.06. 2022	31.12. 2022
13 448	13 478	14 127	Sum balanseført egenkapital	16 095	15 165	15 779
			Kjernekapital			
-1 085	-1 085	-1 085	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 131	-1 137	-1 131
0	- 287	- 443	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	- 573	- 414	- 665
- 70	- 59	- 84	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	- 95	- 68	- 81
- 38	- 42	- 47	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	- 31	- 32	- 27
- 256	- 168	- 214	Andre fradrag	- 180	- 127	- 223
11 998	11 838	12 255	Sum ren kjernekapital	14 084	13 388	13 653
			Annen kjernekapital			
1 085	1 085	1 085	Hybridkapital	1 131	1 137	1 131
13 083	12 923	13 340	Sum kjernekapital	15 215	14 525	14 784
			Tilleggskapital utover kjernekapital			
1 650	1 650	1 960	Ansvarlig lånekapital	2 056	1 720	1 734
1 650	1 650	1 960	Sum tilleggskapital	2 056	1 720	1 734
14 733	14 573	15 300	Netto ansvarlig kapital	17 272	16 245	16 518
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:			
17	279	20	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	21	280	18
1 014	1 227	878	Engasjement med institusjoner	595	366	337
4 505	2 701	5 061	Engasjement med foretak	7 131	4 131	6 456
6 110	7 192	6 845	Engasjement med massemarked	9 971	9 709	9 149
33 544	32 604	35 136	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	53 708	51 698	53 502
408	473	442	Engasjement som er forfalt	665	694	610
1 360	1 545	1 523	Engasjement som er høyrisiko	1 523	1 545	1 360
6 650	6 292	1 332	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	1 587	1 523	1 365
6 022	5 411	4 953	Engasjement i egenkapitalposisjoner	1 431	1 437	1 582
507	695	606	Engasjement øvrig	655	721	539
60 138	58 419	56 795	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	77 287	72 104	74 919
0	0	0	Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0	0
4 364	3 878	4 364	Kapitalkrav for operasjonell risiko	4 937	4 638	4 937
5	7	10	CVA tillegg	10	7	5
64 507	62 305	61 169	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	82 234	76 749	79 862
18,6 %	19,0 %	20,0 %	Ren kjernekapitaldekning i %	17,1 %	17,4 %	17,1 %
20,3 %	20,7 %	21,8 %	Kjernekapitaldekning i %	18,5 %	18,9 %	18,5 %
22,8 %	23,4 %	25,0 %	Kapitaldekning i %	21,0 %	21,2 %	20,7 %
8,4 %	8,3 %	12,5 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	9,0 %	9,1 %

4. RENTEINNETEKTER OG RENTEKOSTNADER

MORBANK					Renteinntekter	KONSERN				
31.12. 2022	30.06. 2022	30.06. 2023	2.kv. 2022	2.kv. 2023	Mill. kroner	2. kv. 2023	2. kv. 2022	30.06. 2023	30.06. 2022	31.12. 2022
					<i>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>					
139	58	136	37	61	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner	30	12	65	17	53
1 951	772	1 437	424	751	Renter av utlån til kunder	1 571	844	3 044	1 589	3 945
2 090	830	1 573	461	812	Sum renter fra finansielle instrumenter vurder til amortisert kost	1 601	856	3 110	1 607	3 999
					<i>Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat</i>					
501	208	408	93	215	Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig)	0	0	0	0	0
501	208	408	93	215	Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0	0
2 591	1 038	1 981	554	1 027	Renteinntekter effektiv rentes metode	1 601	856	3 110	1 607	3 999
					<i>Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:</i>					
132	67	64	33	33	Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån)	33	33	64	67	132
343	121	358	66	195	Renter av sertifikater og obligasjoner	234	83	447	152	449
476	188	422	99	228	Sum renter fra fin. instr. vurder til virkelig verdi over resultat	267	116	512	219	581
476	188	422	99	228	Sum andre inntekter	267	116	512	219	581
3 067	1 227	2 403	653	1 254	Sum renteinntekter	1 868	972	3 622	1 826	4 580

31.12. 2022	30.06. 2022	30.06. 2023	2.kv. 2022	2.kv. 2023	Mill. kroner	2. kv. 2023	2. kv. 2022	30.06. 2023	30.06. 2022	31.12. 2022
					<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>					
70	19	61	11	29	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	28	10	60	17	68
643	199	753	111	407	Renter på innskudd til kunder	407	111	753	199	642
229	91	201	49	105	Renter på utstedte verdipapirer	596	248	1 176	443	1 288
53	21	45	11	25	Renter på ansvarlig lånekapital	25	11	45	21	53
104	41	110	23	63	Renter på etterstilt obligasjonslån	63	23	110	41	104
48	24	28	10	14	Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader	16	13	33	29	57
1 146	395	1 198	216	642	Sum rentekostnader fra fin.instr. vurdert til amortisert kost	1 135	416	2 177	749	2 212
1 146	395	1 198	216	642	Sum rentekostnader	1 135	416	2 177	749	2 212

5. TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER OG UBENYTTET KREDITTER

Avsetning for tap og periodens tapskostnad er beregnet ihht. IFRS 9 og er basert på forventet kreditt-tap (ECL) ved bruk av 3-trinnsmetode som er beskrevet i note 7 i årsregnskapet for 2022.

Koronapandemien medførte betydelig endringer i makrobildet i 2020, med bedring mot slutten av året og i 2021. I 2022 ble det igjen et mer usikkert makrobildet med krigen i Ukraina, høy inflasjon og stigende renter. Konsernets tapsavsetning i 2. kvartal 2023 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 2023:

	2023	2024	2025	2026	2027
Boligpris %	0,3	0,6	3,5	4,9	4,9
Boligpris Region %	0,3	0,6	3,5	4,9	4,9
AKU %	3,7	3,8	4,0	4,0	4,0
Oljepris, USD	78,0	73,4	71,0	69,2	69,2
Styringsrente	3,5	4,1	3,7	3,1	3,1
Importvektet valutakurs	119,4	118,1	116,6	116,2	116,2
USD	10,4	10,3	10,2	10,1	10,1
KPI	6,0	3,9	2,9	2,4	2,4
Andre sikkerheter	0	0	0	0	0

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 parameteret som i størst grad påvirker LGD (loss given default).

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

KONSERN					30.06.2023
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	56	122	198	1	
Herav nedskrivninger i PM	16	36	61	4	
Totalt	73	159	259	4	

MORBANK					30.06.2023
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	56	121	196	1	
Herav nedskrivninger i PM	7	16	26	2	
Totalt	63	136	222	3	

Tapskostnad til banken er presentert i tabellen under.

MORBANK					KONSERN					
31.12. 2022	30.06. 2022	30.06. 2023	2.kv. 2022	2.kv. 2023	Periodens tapskostnad	2.kv. 2023	2.kv. 2022	30.06. 2023	30.06. 2022	31.12. 2022
15	10	22	10	9	Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	9	12	19	11	22
57	21	-20	26	0	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	-5	27	-26	21	64
-19	-28	-8	-32	-12	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	-12	-29	-6	-26	-15
5	4	1	2	1	+ Periodens konst. tap	1	2	1	4	6
0	0	0	0	0	+ Inntektsført som renter	0	0	0	0	0
9	4	4	2	1	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	1	2	4	4	9
1	2	0	0	0	+ endring i nedskrivninger på garantier	0	0	-	2	1
7	0	3	0	1	+ Tap fra svindelsaker	1	0	3	0	7
57	5	-6	4	-3	= Periodens tapskostnad	-9	11	-14	8	74

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 1.1.2023	110	199	125	434
Overføringer				
Overført til trinn 1	49	-43	-6	0
Overført til trinn 2	-8	14	-6	0
Overført til trinn 3	0	-2	2	0
Tap på nye utlån	33	23	3	59
Tap på fraregnet utlån *	-12	-23	-18	-53
Tap på gamle lån og andre endringer	-42	5	12	-25
Tapsavsetning pr 30.06.2023	128	173	112	414
Avsetning tap på utlån	111	152	110	373
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	17	21	3	41
Sum tapsavsetning pr 30.06.2023	128	173	112	414

* 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

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 1.1.2023	98	186	122	406
Overføringer				
Overført til trinn 1	45	-39	-5	0
Overført til trinn 2	-8	13	-5	0
Overført til trinn 3	0	-2	2	0
Tap på nye utlån	31	23	3	57
Tap på fraregnet utlån*	-11	-21	-17	-49
Tap på gamle lån og andre endringer	-37	7	11	-19
Tapsavsetning pr 30.06.2023	119	167	110	395
Avsetning tap på utlån	102	146	106	354
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	17	21	3	41
Sum tapsavsetning pr 30.06.2023	119	167	110	395

* 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 1.1.2022	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 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 1.1.2022	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.

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 ble 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. 2022	30.06. 2022	30.06. 2023		30.06. 2023	30.06. 2022	31.12. 2022
493	611	476	Periodens tapskostnad			
			Sum misligholdte engasjementer (trinn 3)	653	804	666
122	132	110	Trinn 3 nedskrivninger	113	137	126
371	479	367	Netto misligholdte engasjementer	539	667	541
24,7 %	21,6 %	23,0 %	Avsetningsgrad misligholdte engasjementer	17,4 %	17,0 %	18,9 %
0,73 %	0,90 %	0,65 %	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3) i % av brutto utlån	0,52 %	0,66 %	0,54 %

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 30.06.2023	Sum tap pr 30.06.2023	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
9	8	21	37	55	28	28	18
0	0	0	1	1	0	0	0
3	1	0	5	5	3	2	3
2	3	7	11	11	4	3	2
35	44	13	91	91	15	41	35
4	10	19	33	33	16	6	4
46	88	26	160	160	23	67	46
0	1	1	2	3	1	1	0
7	3	8	19	19	7	9	7
1	1	2	4	4	1	1	1
3	1	0	3	3	0	1	3
3	2	7	12	12	7	5	3
6	6	6	18	18	8	9	6
119	167	110	395	414	113	173	128
			Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter				
102	146	106	354	373	110	152	111
17	21	3	41	41	3	21	17
			og garantier				
119	167	110	395	414	113	173	128
			Sum tapsavsetninger				

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

8. MIGRASJONER AV BRUTTO UTLÅN

MORBANK				30.06.2023		KONSERN			
				MILLIONER KRONER					
Trinn 1*	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	BRUTTO UTLÅN TOTALT		Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1*
57 445	9 802	442	67 689	Brutto utlån 1.1	124 237	637	12 726	110 874	
1 997	-1 951	-46	0	Overført til trinn 1	0	-94	-2 928	3 022	
-3 222	3 273	-51	0	Overført til trinn 2	0	-69	5 537	-5 468	
-87	-53	140	0	Overført til trinn 3	0	238	-98	-140	
41	-197	-30	-185	Netto endring på eksisterende lån	-1 659	-33	-259	-1 367	
14 441	2 461	19	16 920	Nye lån	21 586	4	2 535	19 047	
-9 134	-1 769	-28	-10 931	Fraregnet lån	-18 264	-55	-2 248	-15 960	
-95			-95	Verdiendringer ført i perioden	-97	0	0	-97	
61 386	11 566	446	73 398	Brutto utlån pr 30.06	125 804	627	15 266	109 910	
			48 452	Herav utlån amortisert kost	121 423				
			20 565	Herav utlån virkelig verdi over OCI					
			4 381	Herav utlån til virkelig verdi	4 381				
102	146	106	354	Tapsavsetning	373	110	152	111	
0,17 %	1,26 %	23,78 %	0,48 %	Tap i % av brutto utlån	0,30 %	17,52 %	1,00 %	0,10 %	
71 693	12 675	476	84 844	Engasjement	143 492	653	16 465	126 374	
119	167	110	395	Tapsavsetning engasjement	414	113	173	128	
0,17 %	1,32 %	23,01 %	0,47 %	Tap i % av engasjement	0,29 %	17,36 %	1,05 %	0,10 %	

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 %	

* Lån til virkelig verdi er tidligere rapportert på egen linje i note 8 i kvartalsregnskap for 2021. Disse lånene er i årsrapporten for 2022 lagt inn som en del av trinn 1 og tilsvarende i kvartalsrapportene for 2023. Dette da disse lånene verdsettes løpende til virkelig verdi og ikke inngår i modellberegningene etter IFRS 9.

MORBANK

30.06.2022

MILLIONER KRONER

30.06.2023

Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	BRUTTO UTLÅN AMORTISERT KOST	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
36 064	6 438	627	43 129	Brutto utlån pr 01.01 til amortisert kost	47 602	376	7 588	39 637
1 583	-1 490	-93	0	Overført til trinn 1	0	- 30	-1 545	1 574
-1 684	1 691	-7	-0	Overført til trinn 2	0	- 50	2 477	-2 427
-18	-48	66	0	Overført til trinn 3	0	120	- 45	- 75
1 814	125	-47	1 892	Netto endring på eksisterende lån	65	- 24	- 186	275
5 463	1 140	123	6 726	Nye lån	6 165	16	1 150	4 999
-4 296	-1 115	-150	-5 561	Fraregnet lån	-5 381	- 17	- 988	-4 376
38 926	6 741	519	46 187	Brutto utlån pr 30.06 til amortisert kost	48 452	392	8 451	39 608

MORBANK

30.06.2022

MILLIONER KRONER

30.06.2023

Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	BRUTTO UTLÅN VIRKELIG VERDI OVER TOTALESULTATET	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
16 817	2 422	41	19 280	Brutto utlån pr 01.01 over totalresultatet	15 551	65	2 213	13 273
393	-393	-0	-0	Overført til trinn 1	0	- 17	- 406	423
-491	497	-5	0	Overført til trinn 2	0	- 1	796	- 794
-16	-16	32	0	Overført til trinn 3	0	20	- 8	- 12
-106	34	-1	-74	Netto endring på eksisterende lån	- 40	- 5	- 10	- 25
6 362	854	12	7 228	Nye lån	10 376	1	1 311	9 065
-8 542	-1 184	-7	-9 733	Fraregnet lån	-5 322	- 11	- 781	-4 529
14 415	2 213	71	16 700	Brutto utlån pr 30.06 over totalresultatet	20 565	51	3 115	17 400

9. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023		30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
32 149	32 860	33 156	Personkunder	33 182	32 864	32 156
10 732	10 751	12 500	Offentlig	12 510	10 752	10 734
933	893	1 082	Primærnæring	1 083	893	933
1 870	2 057	1 855	Industri	1 857	2 058	1 870
761	820	757	Utvikling av eiendom	757	802	756
1 723	1 550	1 573	Oppføring av bygninger	1 575	1 550	1 724
3 488	3 875	3 338	Eiendomsdrift	3 297	3 876	3 489
746	666	507	Transport	508	667	746
1 567	1 308	1 236	Varehandel	1 237	1 308	1 567
286	291	302	Hotell og restaurant	302	291	286
171	165	145	Borettslag	146	165	171
4 358	4 979	5 486	Forretningsmessig tjenesteyting	5 491	4 979	4 359
6 773	6 883	6 838	Sosial tjenesteyting	6 843	6 884	6 774
31	131	556	Påløpte renter	556	131	31
65 587	67 230	69 333	Sum innskudd fra kunder	69 343	67 220	65 596

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		
31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023		30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
25 851	27 196	30 471	Personkunder	81 493	79 587	80 709
256	403	311	Offentlig	311	404	257
1 509	1 307	1 520	Primærnæring	1 637	1 434	1 640
867	921	957	Industri	1 014	992	940
4 655	4 171	4 732	Utvikling av eiendom	4 734	4 138	4 624
1 716	1 590	1 893	Oppføring av bygninger	2 194	1 913	2 043
21 823	21 265	22 274	Eiendomsdrift	22 251	21 335	21 890
404	401	429	Transport	510	504	494
1 673	1 593	1 432	Varehandel	1 558	1 723	1 817
379	400	391	Hotell og restaurant	410	431	411
1 628	1 499	1 839	Borettslag	1 839	1 502	1 632
949	865	1 248	Forretningsmessig tjenesteyting	1 532	1 159	1 285
5 733	5 917	5 901	Sosial tjenesteyting	6 320	6 322	6 163
245	163	0	Opptjente renter*	0	210	332
67 689	67 691	73 398	Sum brutto utlån	125 803	121 656	124 236
357	337	354	Nedskrivninger på utlån**	373	353	385
67 332	67 355	73 043	Sum netto utlån	125 430	121 303	123 852

* Opptjente renter er nå inkludert i tallene for utlån. Historikken er ikke omarbeidet.

** 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 2022.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.06.2023	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3	
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
734		734		Kontanter og fordringer på sentralbanker	734		734	
8 966		8 966		Utlån til kredittinstitusjoner	6 549		6 549	
48 097			48 097	Netto utlån til kunder (flytende rente)	121 050			121 050
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
4 381			4 381	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 381			4 381
20 565			20 565	Netto utlån til kunder (boliglån)				
18 911		18 911		Obligasjoner og sertifikater	22 750		22 750	
232	33		199	Aksjer	232	33		199
1 355		1 355		Finansielle derivater	2 658		2 658	
103 241	33	29 966	73 242	Sum finansielle eiendeler	158 352	33	32 690	125 629
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
5 093		5 093		Gjeld til kredittinstitusjoner	4 919		4 919	
69 333			69 333	Innskudd fra kunder	69 343			69 343
9 436		9 424		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	59 864		59 733	
6 035		5 955		Etterstilt seniorobligasjonslån	6 035		5 955	
1 972		1 945		Ansvarlig lånekapital	1 972		1 945	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
1 181		1 181		Finansielle derivater	1 406		1 406	
93 051	0	23 598	69 333	Sum finansiell gjeld	143 540	0	73 957	69 343

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	0	19 400	67 230	Sum finansiell gjeld	135 851	0	68 307	67 220

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.12.2022	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
590		590		Kontanter og fordringer på sentralbanker	590		590	
10 211		10 211		Utlån til kredittinstitusjoner	6 198		6 198	
47 251			47 251	Netto utlån til kunder (flytende rente)	119 316			119 316
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
4 535			4 535	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 535			4 535
15 545			15 545	Netto utlån til kunder (boliglån)				
16 393		16 393		Obligasjoner og sertifikater	22 851		22 851	
230	33		197	Aksjer	230	33		197
947		947		Finansielle derivater	1 440		1 440	
95 703	33	28 141	67 529	Sum finansielle eiendeler	155 161	33	31 079	124 049
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
3 584		3 584		Gjeld til kredittinstitusjoner	3 507		3 507	
65 587			65 587	Innskudd fra kunder	65 596			65 596
9 477		9 473		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	62 758		62 719	
4 491		4 423		Etterstilt seniorobligasjonslån	4 491		4 423	
1 662		1 648		Ansvarlig lånekapital	1 662		1 648	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
778		778		Finansielle derivater	2 599		2 599	
85 579	0	19 906	65 587	Sum finansiell gjeld	140 613	0	74 897	65 596

Bevegelse kategori 3

KONSERN

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2022	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		
Innregnet verdi 30.06.2022	4 804	41	197
Tilgang 2. halvår	233		3
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-15	-38	-3
Avgang 2. halvår	-487		
Innregnet verdi 31.12.2022	4 535	3	197
Tilgang 1. halvår	384		5
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-97	-2	-2
Avgang 1. halvår	-442		-
Innregnet verdi 30.06.2023	4 381	0	199

MORBANK

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2022	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		
Innregnet verdi 30.06.2022	21 498	41	197
Tilgang 2. halvår	233		3
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-15	-38	-3
Avgang 2. halvår	-1 636		
Innregnet verdi 31.12.2022	20 081	3	197
Tilgang 1. halvår	5 384		5
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-97	-2	-2
Avgang 1. halvår	-443		
Innregnet verdi 30.06.2023	24 925	0	199

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Utlån til kunder	18	19	19
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	1	1	1
- herav lån til personmarked (PM)	17	18	18

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 i tabellen under kan motregnes.

KONSERN				30.06.2023		
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen *	Netto balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke presenteres netto		
				Finansielle derivater - nettoppresentert	Øvrig avgitt/mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	2 658	0	2 658	532	2 040	86
Derivater - gjeld	-1 406	0	-1 406	- 532	15	- 889
Netto	1 252	0	1 252	0	2 055	- 804

KONSERN				30.06.2022		
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen *	Netto balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke presenteres netto		
				Finansielle derivater - nettoppresentert	Øvrig avgitt/mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	1 316	0	1 316	580	- 707	1 443
Derivater - gjeld	-2 038	0	-2 038	- 580	2	-1 460
Netto	- 722	0	- 722	0	- 705	- 17

MORBANK				30.06.2023		
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen *	Netto balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke presenteres netto		
				Finansielle derivater - nettoppresentert	Øvrig avgitt/mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	1 355	0	1 355	414	769	173
Derivater - gjeld	-1 181	0	-1 181	- 414	15	- 782
Netto	174	0	174	0	784	- 610

MORBANK				30.06.2022		
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen *	Netto balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke presenteres netto		
				Finansielle derivater - nettoppresentert	Øvrig avgitt/mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	929	0	929	193	- 707	1 443
Derivater - gjeld	- 757	0	- 757	- 193	2	- 566
Netto	172	0	172	0	- 705	877

* Nettingavtaler er ikke motregnet i balansen fordi transaksjonene vanligvis ikke gjøres opp på nettogrunnlag.

13. OBLIGASJONSGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Obligasjoner, nominell verdi	62 599	58 476	65 287
Verdireguleringer	-3 035	-1 743	-2 736
Påløpte renter	300	141	207
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	59 864	56 873	62 758

Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2022	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2023
Obligasjoner, nominell verdi	65 287	0	-5 220	2 532	62 599
Verdireguleringer	-2 736			-299	-3 035
Påløpte renter	207			93	300
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	62 758	0	-5 220	2 326	59 864

Verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Obligasjoner, nominell verdi	9 550	8 527	9 550
Verdireguleringer	-218	-160	-132
Påløpte renter	104	84	59
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 436	8 450	9 477

Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2022	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2023
Obligasjoner, nominell verdi	9 550	0	0	0	9 550
Verdireguleringer	-132			-85	-218
Påløpte renter	59			45	104
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 477	0	0	-41	9 436

Endring i ansvarlig lånekapital - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2022	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2023
Ansvarlig lån	1 650	700	-390		1 960
Verdireguleringer	3			-8	-5
Påløpt rente	9			8	17
Sum ansvarlig lånekapital	1 662	700	-390	0	1 972

Endring i etterstilt seniorobligasjonslån - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2022	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2023
Etterstilt seniorobligasjonslån	4 500	1 600	0	0	6 100
Verdireguleringer	-31			-61	-92
Påløpt rente	22			5	27
Sum etterstilt seniorobligasjonslån	4 491	1 600	0	-56	6 035

14. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 30.06.2023:

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.	760 348	1,82	12. DNB Luxembourg S.A.	100 000	0,24
3. Pareto Invest Norge AS	317 309	0,76	13. MP Pensjon PK	85 523	0,21
4. Drangslund Kapital AS	302 107	0,72	14. Geir Bergskaug	83 203	0,20
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. Gunnar Hillestad	74 600	0,18
7. Gumpen Bileiendom AS	174 209	0,42	17. Apriori Holding AS	72 575	0,17
8. KLP Gjensidige Forsikring	163 300	0,39	18. K.T. Brøvig Invest AS	72 000	0,17
9. Allumgården AS	151 092	0,36	19. Varodd AS	70 520	0,17
10. Hamjern Invest AS	140 099	0,34	20. Birkenes Sparebank	66 000	0,16
Totalt - 10 største eierne	36 422 256	87,34	Totalt - 20 største eierne	37 229 477	89,27

Eierbrøken pr. 01.01.2023 var 40,0 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 30.06.2023 var 40,0 prosent.

Eierandelskapitalen utgjorde 2 085 152 850 kroner, fordelt på 41 703 057 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner. Sparebanken Sør eide 27 548 egne egenkapitalbevis pr. 30.06.2023.

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

	2.kv. 2023	1. kv. 2023	4. kv. 2022	3.kv. 2022	2.kv. 2022
Resultat (Mill. kroner)					
Netto renteinntekter	732	712	683	609	555
Netto provisjonsinntekter	108	86	115	107	106
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0	-4	46	-69	-33
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	25	34	46	28	24
Sum andre driftsinntekter	2	1	1	1	1
Sum netto inntekter	867	828	892	677	654
Sum driftskostnader før tap	326	304	311	282	293
Driftsresultat før tap	541	525	581	395	361
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-9	-5	15	51	11
Resultat før skattekostnad	550	529	566	344	351
Skattekostnad	123	67	98	77	77
Resultat for perioden	427	462	468	267	273
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Netto renteinntekter	1,85 %	1,85 %	1,76 %	1,60 %	1,48 %
Netto provisjonsinntekter	0,27 %	0,22 %	0,30 %	0,28 %	0,28 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,00 %	-0,01 %	0,12 %	-0,18 %	-0,09 %
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,06 %	0,09 %	0,12 %	0,07 %	0,06 %
Andre driftsinntekter	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Sum netto inntekter	2,19 %	2,15 %	2,30 %	1,78 %	1,75 %
Sum driftskostnader før tap	0,82 %	0,79 %	0,80 %	0,74 %	0,78 %
Driftsresultat før tap	1,37 %	1,36 %	1,50 %	1,04 %	0,97 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-0,02 %	-0,01 %	0,04 %	0,13 %	0,03 %
Resultat før skattekostnad	1,39 %	1,37 %	1,46 %	0,91 %	0,94 %
Skattekostnad	0,31 %	0,17 %	0,25 %	0,20 %	0,21 %
Resultat for perioden	1,08 %	1,20 %	1,20 %	0,70 %	0,73 %
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	11,0 %	12,5 %	12,8 %	7,1 %	7,2 %
Kostnader i % av inntekter	37,6 %	36,7 %	34,8 %	41,6 %	44,8 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	37,6 %	36,5 %	36,7 %	37,8 %	42,7 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	160 610	154 406	157 435	150 879	151 803
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	159 000	156 100	154 000	151 000	150 000
Netto utlån til kunder	125 430	124 558	123 852	122 713	121 303
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	3,4 %	5,6 %	6,2 %	5,3 %	5,4 %
Innskudd fra kunder	69 343	66 857	65 596	65 368	67 220
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	3,2 %	3,3 %	3,9 %	0,3 %	1,8 %
Innskudd i % av netto utlån	55,3 %	53,7 %	53,0 %	53,3 %	55,4 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	16 095	15 857	15 779	15 486	15 165
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	-0,03 %	-0,01 %	0,05 %	0,17 %	0,04 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern	154 %	145 %	177 %	148 %	160 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	231 %	210 %	387 %	2 597 %	805 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	141 %	134 %	169 %	130 %	152 %
Ren kjernekapitaldekning	17,1 %	17,1 %	17,1 %	17,5 %	17,4 %
Kjernekapitaldekning	18,5 %	18,7 %	18,5 %	18,9 %	18,9 %
Kapitaldekning	21,0 %	21,1 %	20,7 %	21,1 %	21,2 %
Ren kjernekapital	14 084	13 888	13 653	13 569	13 388
Kjernekapital	15 215	15 144	14 784	14 692	14 525
Netto ansvarlig kapital	17 272	17 097	16 518	16 412	16 245
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	9,2 %	9,1 %	9,2 %	9,0 %
Antall ekspedisjonssteder	31	31	35	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten	489	491	485	482	474
Nøkkeltall egenkapitalbeviset					
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	40,0 %	40,0 %	40,0 %	40,0 %	40,0 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	41 703 057	41 703 057	41 703 057	41 703 057
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	3,0	3,5	3,8	1,9	2,0
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	3,9	4,3	4,5	2,5	2,4
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	143,1	139,2	141,0	138,6	135,2
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,88	0,92	0,92	0,86	1,00
Børskurs ved utgangen av perioden	126,0	128,0	129,5	119,0	134,5

Resultat (Mill. kroner)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Netto renteinntekter	2 368	1 939	1 914	1 926	1 729	1 679
Netto provisjonsinntekter	417	419	347	344	318	312
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-82	0	40	24	2	88
Sum andre driftsinntekter	131	191	143	74	23	18
Sum netto inntekter	2 834	2 549	2 444	2 368	2 072	2 097
Sum driftskostnader før tap	1 145	1 018	958	918	884	811
Driftsresultat før tap	1 690	1 531	1 486	1 450	1 188	1 286
Tap på utlån og garantier	74	- 18	83	-17	-36	20
Resultat før skattekostnad	1 615	1 549	1 403	1 467	1 224	1 266
Skattekostnad	332	323	307	342	285	282
Resultat for perioden	1 283	1 226	1 096	1 125	939	984
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital						
Netto renteinntekter	1,58 %	1,35 %	1,36 %	1,53 %	1,46 %	1,53 %
Netto provisjonsinntekter	0,28 %	0,29 %	0,25 %	0,27 %	0,27 %	0,28 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-0,05 %	0,00 %	0,03 %	0,02 %	0,00 %	0,08 %
Andre driftsinntekter	0,09 %	0,13 %	0,10 %	0,06 %	0,02 %	0,02 %
Sum netto inntekter	1,89 %	1,78 %	1,74 %	1,88 %	1,75 %	1,92 %
Sum driftskostnader før tap	0,76 %	0,71 %	0,68 %	0,73 %	0,75 %	0,74 %
Driftsresultat før tap	1,13 %	1,07 %	1,06 %	1,15 %	1,00 %	1,17 %
Tap på utlån og garantier	0,05 %	-0,01 %	0,06 %	-0,01 %	-0,03 %	0,02 %
Resultat før skattekostnad	1,08 %	1,08 %	1,00 %	1,17 %	1,03 %	1,16 %
Skattekostnad	0,22 %	0,23 %	0,22 %	0,27 %	0,24 %	0,26 %
Resultat for regnskapsåret	0,86 %	0,86 %	0,78 %	0,89 %	0,79 %	0,90 %
Nøkkeltall resultat						
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	8,7 %	9,0 %	8,4 %	9,5 %	8,5 %	9,7 %
Kostnader i % av inntekter	40,4 %	39,9 %	39,2 %	38,8 %	42,7 %	38,7 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	39,3 %	40,0 %	39,9 %	39,2 %	42,7 %	40,4 %
Nøkkeltall balanse						
Forvaltningskapital	157 435	144 182	142 126	129 499	121 125	114 310
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	150 000	143 100	140 400	125 900	118 600	109 500
Netto utlån til kunder	123 852	116 653	111 577	106 334	102 942	97 518
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	6,2 %	4,5 %	4,9 %	3,3 %	5,6 %	7,2 %
Innskudd fra kunder	65 596	63 146	59 833	57 949	56 537	55 580
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	3,9 %	5,5 %	3,3 %	2,5 %	1,7 %	7,8 %
Innskudd i % av netto utlån	53,0 %	54,1 %	53,6 %	54,5 %	54,9 %	57,0 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	15 779	14 941	13 752	13 081	11 845	11 108
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,05 %	-0,02 %	0,07 %	-0,01 %	-0,03 %	0,02 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån	0,54 %	0,67 %	0,90 %	0,79 %	0,66 %	0,28 %
Andre nøkkeltall						
Likviditetsreserve (LCR) konsern	177 %	140 %	173 %	148 %	159 %	139 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern- EUR	387 %	604 %	107 %	1 168 %	4 727 %	3 105 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	169 %	127 %	154 %	140 %	180 %	134 %
Ren kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering av deleide selskaper	17,1 %	16,4 %	15,7 %	15,7 %	14,8 %	14,9 %
Kjernekapitaldekning	18,5 %	18,1 %	17,1 %	17,6 %	16,6 %	16,7 %
Kapitaldekning	20,7 %	20,3 %	19,1 %	20,3 %	18,7 %	18,9 %
Ren kjernekapital	13 653	13 004	12 204	11 356	10 517	9 890
Kjernekapital	14 784	14 376	13 315	12 767	11 591	10 965
Netto ansvarlig kapital	16 518	16 074	14 864	14 686	13 096	12 347
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,1 %	9,4 %	8,9 %	9,3 %	9,1 %	9,2 %
Antall ekspedisjonssteder	31	35	35	34	34	34
Antall årsverk i bankvirksomheten	485	464	442	429	434	432
Nøkkeltall egenkapitalbevis						
Egenkapitalbevisbrøk før disponering av resultat	40,0 %	15,7 %	17,3 %	17,2 %	17,9 %	18,7 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944
Resultat pr. egenkapitalbevis (morbank)	12,6	11,8	10,5	9,3	7,7	8,9
Resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)	11,9	12,2	11,3	11,7	10,1	11,2
Utbytte / foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	6,0	8,0	14,0	0,0	6,0	6,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	141,0	136,4	140,0	128,5	123,2	120,0
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,92	1,07	0,82	0,86	0,79	0,87
Børskurs ved utgangen av perioden	129,5	146,0	114,5	110,0	96,9	104,0

Beregninger

	2.kv. 2023	1. kv. 2023	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1.halvår 2023	1. halvår 2022	31.12. 2022
Mill. kroner								
Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital								
Resultat etter skatt	426	462	468	267	273	889	549	1 283
Betalte renter hybridkapital	-26	-16	-13	-11	-21	-42	-32	-56
Skatt renter hybridkapital	7	4	14			10		14
Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital	407	450	469	257	252	858	516	1 227
IB Egenkapital	15 857	15 779	15 486	15 165	15 163	16 095	14 941	14 941
IB Hybridkapital	-1 210	-1 085	-1 085	-1 085	-1 335	-1 085	-1 335	-1 335
IB Egenkapital ekskl. hybridkapital	14 647	14 694	14 401	14 080	13 828	15 010	13 606	13 606
UB Egenkapital	16 095	15 857	15 779	15 486	15 165	16 095	15 165	15 779
UB Hybridkapital	-1 085	-1 210	-1 085	-1 085	-1 085	-1 085	-1 085	-1 085
UB Egenkapital ekskl. hybridkapital	15 010	14 647	14 694	14 401	14 080	15 010	14 080	14 694
Snitt egenkapital	15 976	15 818	15 632	15 325	15 164	16 095	15 053	15 360
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	14 828	14 670	14 547	14 240	13 954	15 010	13 843	14 150
Egenkapitalavkastning	10,7 %	11,9 %	11,9 %	6,9 %	7,2 %	11,1 %	7,4 %	8,3 %
Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital	11,0 %	12,5 %	12,8 %	7,1 %	7,2 %	11,5 %	7,5 %	8,7 %
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital								
Netto renteinntekter	732	712	683	609	555	1 444	1 076	2 368
Renter hybridkapital	-20	-12	1	-11	-21	10	-32	-42
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	713	700	684	598	535	1 454	1 044	2 326
Gjennomsnittlig forv.kap	159 000	156 100	154 000	151 000	150 000	157 293	148 194	149 042
I % av gjennomsnittlig forv.kapital	1,80 %	1,82 %	1,76 %	1,57 %	1,43 %	1,86 %	1,42 %	1,56 %
Resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser								
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	713	700	674	598	535	1 454	1 044	2 326
Netto provisjonsinntekter	108	86	115	107	106	194	195	417
Resultatandel tilknyttede selskaper	25	34	46	28	24	59	51	125
Andre driftsinntekter	2	1	1	1	1	3	2	5
Driftskostnader	326	304	311	282	278	630	552	1 145
Ordinær drift (justert resultat), før skatt	522	517	526	453	388	1 081	740	1 729
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	- 9	- 5	15	51	11	- 14	8	74
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	531	522	511	402	378	1 094	732	1 655
Skatt (25 %) justert for skatt resultatandel tilknyttede selskaper	106	102	114	93	88	259	170	375
Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt	425	419	397	309	289	836	562	1 280
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	14 828	14 670	14 547	14 240	13 954	15 010	13 843	14 150
Egenkapitalavkastning resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser	11,5 %	11,6 %	10,8 %	8,6 %	8,3 %	11,2 %	8,2 %	9,0 %
Gjennomsnitt renter / marginer								
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	4,54 %	4,33 %	3,79 %	2,86 %	2,52 %			
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	6,10 %	5,81 %	5,42 %	4,35 %	3,69 %			
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	1,78 %	1,60 %	1,10 %	0,58 %	0,41 %			
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	2,92 %	2,47 %	2,25 %	1,53 %	0,91 %			
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	3,89 %	3,33 %	3,31 %	2,39 %	1,36 %			
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	0,65 %	1,00 %	0,48 %	0,47 %	1,16 %			
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,21 %	2,47 %	2,12 %	1,97 %	2,33 %			
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	2,11 %	1,73 %	2,21 %	1,81 %	0,95 %			
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,97 %	0,86 %	1,06 %	0,86 %	0,45 %			
Rentemargin (utlånsrente - innskuddsrente)								
Rentemargin utlån - innskudd PM	2,76 %	2,74 %	2,69 %	2,28 %	2,10 %			
Rentemargin utlån - innskudd BM	3,18 %	3,35 %	3,18 %	2,83 %	2,78 %			

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.

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 sammenlikne 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 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 2023 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 2023 / 14. august 2023

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