



SPAREBANKEN SØR

4. kvartal 2021



Innhold

Nøkkeltall konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	14
Balanse	15
Kontantstrøm	16
Egenkapitaloppstilling	17
Noter	18
Risiko og Kapitalstyring	34
Kvartalsvis resultatutvikling	35
Nøkkeltall konsern 2016-2021	36
Beregninger	37
Alternative resultatmål - APM	38

Nøkkeltall konsern

Resultat (mill. kroner)	4. kv. 2021	4. kv. 2020	31.12.2021	31.12.2020
Netto renteinntekter	506	467	1 939	1 914
Netto provisjonsinntekter	124	97	419	347
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	- 26	37	0	40
Sum andre driftsinntekter	77	59	191	143
Sum netto inntekter	682	659	2 549	2 444
Sum driftskostnader før tap	268	260	1 018	958
Driftsresultat før tap	414	399	1 531	1 486
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	2	- 30	- 18	83
Resultat før skattekostnad	412	430	1 549	1 403
Skattekostnad	83	90	323	307
Resultat for perioden	328	339	1 226	1 096
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltning				
Netto renteinntekter	1,39 %	1,29 %	1,35 %	1,36 %
Netto provisjonsinntekter	0,34 %	0,27 %	0,29 %	0,25 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-0,07 %	0,10 %	0,00 %	0,03 %
Andre driftsinntekter	0,21 %	0,16 %	0,13 %	0,10 %
Sum netto inntekter	1,88 %	1,83 %	1,78 %	1,74 %
Sum driftskostnader før tap	0,74 %	0,72 %	0,71 %	0,68 %
Driftsresultat før tap	1,14 %	1,11 %	1,07 %	1,06 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	0,01 %	-0,08 %	-0,01 %	0,06 %
Resultat før skattekostnad	1,13 %	1,19 %	1,08 %	1,00 %
Skattekostnad	0,23 %	0,25 %	0,23 %	0,22 %
Resultat for perioden	0,90 %	0,94 %	0,86 %	0,78 %
Nøkkeltall resultat				
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	9,4 %	10,4 %	9,0 %	8,4 %
Kostnader i % av inntekter	39,3 %	39,4 %	39,9 %	39,2 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	37,9 %	41,7 %	40,0 %	39,9 %
Nøkkeltall balanse				
Forvaltningskapital	144 182	142 126	144 182	142 126
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	143 000	143 700	143 100	140 400
Netto utlån til kunder			116 653	111 577
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			4,5 %	4,9 %
Innskudd fra kunder			63 146	59 833
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			5,5 %	3,3 %
Innskudd i % av netto utlån			54,1 %	53,6 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)			14 941	13 752
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			-0,02 %	0,07 %
Andre nøkkeltall				
Likviditetsreserve (LCR) konsern			140 %	173 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR			604 %	107 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank			127 %	154 %
Ren kjernekapitaldekning			16,4 %	15,7 %
Kjernekapitaldekning			18,1 %	17,1 %
Kapitaldekning			20,3 %	19,1 %
Ren kjernekapital			13 004	12 204
Kjernekapital			14 376	13 315
Netto ansvarlig kapital			16 074	14 864
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)			9,4 %	8,9 %
Antall ekspedisjonssteder			35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten			464	442
Nøkkeltall egenkapitalbeviset				
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden			15,7 %	17,3 %
Antall utstedte bevis			15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	2,4	2,5	11,5	10,5
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	3,2	3,6	12,2	11,3
Foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis			8,0	14,0
Utbetalt utbytte siste periode pr. egenkapitalbevis			14,0	
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			136,4	140,0
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			1,07	0,82
Børskurs ved utgangen av perioden			146,0	114,5

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 4. kvartal 2021

- Godt resultat fra ordinær drift
- Effektiv drift og lave kostnader
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeglere
- Fortsatt svært lave tap
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,4 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 16,4 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,4 prosent

Hovedtrekk 2021

- Godt resultat fra ordinær drift
- Effektiv drift og lave kostnader
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeglere
- Netto inngang på tap
- 12 måneders utlånsvekst på 4,5 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 5,5 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,0 prosent
- Styret vil foreslå å utdele utbytte på 8 kroner pr. egenkapitalbevis

Økonomiske rammebetingelser

Året har vært preget av koronapandemien og tiltak som følge av denne. Gjenåpningen i september gav en markert oppgang i norsk økonomi. Smittesituasjonen tiltok på slutten av 2021, noe som medførte at regjeringen besluttet å innføre strengere nasjonale smitteverntiltak. Det har i starten av 2022 blitt gjennomført lettelse i tiltakene, som gir forventninger om at den økonomiske oppgangen vil fortsette utover våren.

Styringsrenten ble i desember 2021 hevet fra 0,25 til 0,50 prosent. Slik Norges Bank vurderte utsiktene og risikobildet, vil styringsrenten mest sannsynlig bli satt videre opp i mars 2022. Prognosen for styringsrenten innebærer at renten skal øke gradvis de neste årene.

Påslagene i penge- og obligasjonsmarkedene har vært relativt stabile de siste kvartalene, og stabilisert seg på et lavt nivå i 2021. Dette gjelder i både inn- og utland.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av desember 2021 på 5,0 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 5,0 prosent og 4,9 prosent. Kommuneforvaltningen hadde en vekst på 5,4 prosent.

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer ble satt ned fra 2,5 prosent til 1,0 prosent i mars 2020, for å motvirke at en strammere utlånspraksis i bankene skulle forsterke en nedgang i økonomien i forbindelse med koronapandemien. Finansdepartementet besluttet i 2. kvartal 2021, etter råd fra Norges Bank, å sette opp det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 1,0 til 1,5 prosent med virkning fra 30. juni 2022. I desember besluttet Norges Bank, som i september overtok beslutningsmyndighet for å fastsette motsyklisk kapitalbuffer, å øke bufferkravet fra 1,5 til 2,0 prosent med virkning fra 31. desember 2022. Slik Norges Bank vurderer den økonomiske utviklingen og utsiktene til tap og utlånskapasitet i bankene, vil bufferkravet økes til 2,5 prosent i løpet av første halvår 2022, med virkning ett år frem i tid.

Bærekraft (ESG)

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

Banken ble i 2018, som første banken i Norge, sertifisert innen likestilling og mangfold. Banken ble resertifisert i november 2021. I januar 2019 etablerte Sparebanken Sør som en av de første bankene i Norge et grønt rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner. Konsernet utstedte sin første grønne OMF i november 2019. Rammeverk for grønne, sosiale og bærekraftige produkter ble etablert sommeren 2021. Banken tilbyr i dag grønne boliglån og ESG risiko er integrert i bankens kredittprosesser. Gjennom å tilby bærekraftige produkter, digitale tjenester, rådgivning og kravstilling til kunder, bidrar banken positivt til samfunnsutviklingen gjennom reduserte klimautslipp. Banken arbeidet med sin første offisielle ESG rating gjennom sommeren 2021, og ble i 3. kvartal ratet av Sustainalytics med «low risk» og en score på 11,7. Dette plasserer Sparebanken Sør som den beste av de norske bankene ratet av Sustainalytics.

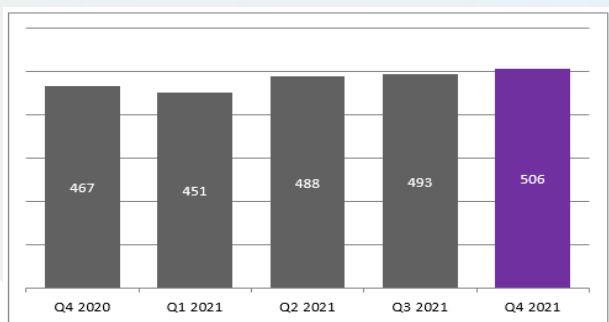
Resultat

Resultat før skatt utgjorde 412 mill. kroner i 4. kvartal 2021, mot 430 mill. kroner i samme periode 2020. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 9,4 prosent i 4. kvartal 2021, mot 10,4 prosent i samme periode 2020.

Resultat før skatt i 2021 utgjorde 1 549 mill. kroner, mot 1 403 mill. kroner i 2020. Det utgjør en økning på hele 146 mill. kroner. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 9,0 prosent i 2021, mot 8,4 prosent i 2020.

Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



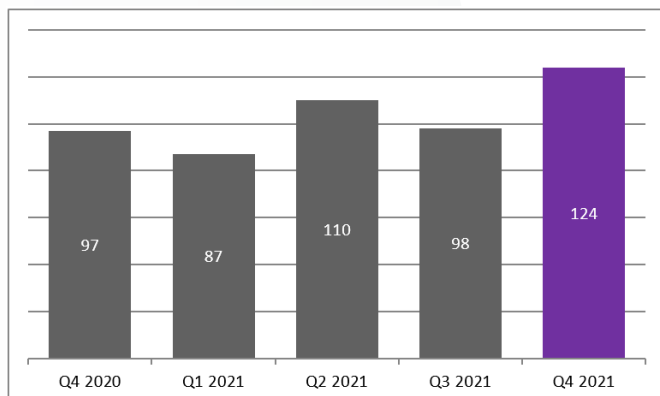
Netto renteinntekter utgjorde 506 mill. kroner i 4. kvartal 2021, mot 467 mill. kroner i 4. kvartal 2020, en økning på 39 mill. kroner.

Netto renteinntekter økte i 4. kvartal 2021. Hovedårsaken for økningen knytter seg til renteendringer som banken gjennomførte etter at Norges Bank økte styringsrenten fra 0 til 0,25 prosent i slutten av september 2021. Endringene har samlet medført bedring i rentemarginen, både for person- og bedriftsmarkedet, i 4. kvartal.

Norges Bank økte styringsrenten med ytterligere 0,25 prosentpoeng i desember til 0,50 prosent. Banken besluttet i den forbindelse å justere rentene på boliglån og innskudd med inntil 0,25 prosentpoeng. For personkunder vil renteendringen ha effekt fra 2. februar for eksisterende lån og fra 22. februar for innskudd. For bedriftskunder er det varslet en renteøkning på inntil 0,35 prosentpoeng.

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 124 mill. kroner i 4. kvartal 2021, mot 97 mill. kroner i 4. kvartal 2020.

Brutto provisjonsinntekter i 4. kvartal 2021 viste 144 mill. kroner, mot 117 mill. kroner i 4. kvartal 2020.

Provisjonsinntekter	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	Endring	2021	2020	Endring
Betalingsformidling	52	46	6	175	164	11
Eiendomsmegling	41	40	1	180	148	32
Verdipapirfond	9	7	1	32	23	9
Forsikring	20	9	11	45	31	13
Kreditformidling og leasing	11	4	7	15	7	8
Øvrige produktselskaper	12	11	1	37	36	1
Sum	144	117	26	484	409	75

Bankens eiendomsmegler, Sørmeglere, har hatt en betydelig økning i omsetningen i 2021.

Satsingen knyttet til forsikring, blant annet gjennom kjøp av Sørlandet Forsikringssenter, har bidratt til økte provisjonsinntekter fra forsikring.

Bankens kunder sparer mer enn tidligere i fond, noe som har gitt betydelige økte inntekter fra verdipapirfond.

Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble minus 26 mill. kroner i 4. kvartal 2021, mot 37 mill. kroner i samme periode i fjor.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	Endring	2021	2020	Endring
Sertifikater og obligasjoner	-42	-7	-35	-70	-45	-25
Aksjer inkl. utbytte	-2	-4	2	18	8	10
Fastrenteutlån	12	34	-22	23	25	-2
Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring	-1	5	-6	9	40	-31
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	-	-	-	-15	-12	-3
Betalingsformidling (agio)	8	5	3	28	20	8
Andre finansielle instrumenter	-1	4	-5	8	5	3
Sum	-26	37	-63	0	40	-40

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

Inntekter fra tilknyttede selskaper

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

Resultatandelen fra tilknyttede selskaper utgjorde 66,4 mill. kroner i 4. kvartal 2021. Resultatandelen var 174,4 mill. kroner i 2021.

Sparebanken Sørs resultatandel i Brage Finans AS var 10,6 mill. kroner i 4. kvartal 2021. Resultatandelen var 46,3 mill. kroner i 2021.

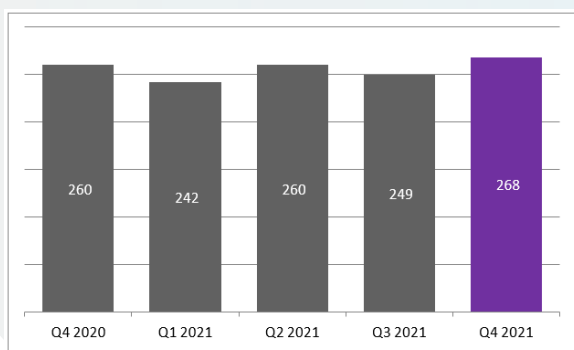
Sparebanken Sørs resultatandel i Frende Holding AS var 32,5 mill. kroner i 4. kvartal 2021. Resultatandelen var 109,9 mill. kroner i 2021.

I forbindelse med de trinnvise oppkjøpene av aksjer i Frende Holding AS, ble det identifisert merverdier som avskrives over forventet levetid. Konsernet har avskrevet merverdiene med 5,4 mill. kroner i 4. kvartal og 20,9 mill. kroner i 2021.

Det ble i 4. kvartal gjennomført en verdijustering av aksjene i Vipps, noe som gav en positiv effekt på aksjene i Balder Betaling AS. Verdijusteringen utgjorde 28,7 mill. kroner. Det ble også gjennomført en verdijustering i 1. kvartal på 11,1 mill. kroner, slik at samlet resultatbidrag fra Balder Betaling AS utgjorde 39,8 mill. kroner i 2021.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 268 mill. kroner i 4. kvartal 2021, en økning på 8 mill. kroner fra 4. kvartal i fjor.

Kostnadene i bankvirksomheten utgjorde 230 mill. kroner i 4. kvartal 2021, opp fra 222 mill. kroner i 4. kvartal 2020. Driftskostnadene i bankvirksomheten i 2021 utgjorde 871 mill. kroner, mot 835 mill. kroner i 2020. Økningen utgjør 4,3 prosent og skyldes strategiske satsinger gjennom ansettelser og investeringer i systemer. I forbindelse med årsavslutningen for 2021 ble formueskatten korrigert, noe som medførte en tilbakeføring på 13 mill. kroner i 4. kvartal. Formueskatt føres som driftskostnad og ikke skattekostnad.

Det har vært høy aktivitet i meglervirksomheten i hele 2021. Sørmeglere har noe økte kostnader sammenliknet med tilsvarende periode i 2020, men har tilsvarende hatt gode resultater og høye provisjonsinntekter.

Kostnader i forhold til inntekter utgjorde i 4. kvartal 39,3 prosent (39,4 prosent). I bankvirksomheten var kostnader i forhold til inntekter 36,0 prosent i 4. kvartal (36,4 prosent).

Tap og mislighold

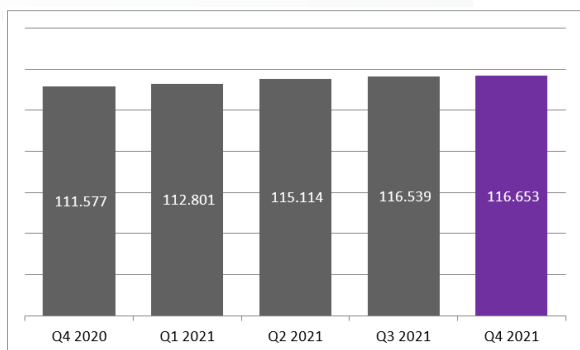
Netto tap på utlån utgjorde 2 mill. kroner i 4. kvartal 2021. 4. kvartal 2020 viste netto inngang på tap på 30 mill. kroner.

Koronakrisen har rammet mange næringer, og myndighetene har iverksatt en rekke tiltak for å dempe effekten av pandemien på norsk økonomi. Banken har lav eksponering mot næringer som har blitt spesielt hardt rammet under pandemien. Selv om koronapandemien har medført negative effekter for noen av bankens kunder, og det fortsatt vil være noe underliggende usikkerhet, har pandemien i liten grad påvirket bankens tapskostnader.

Totale nedskrivninger for konsernet beløp seg til 424 mill. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2021, noe som utgjorde 0,36 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall i 2020 var 468 mill. kroner og 0,42 prosent av brutto utlån.

Misligholdte engasjementer var på 783 mill. kroner, noe som utgjorde 0,67 prosent av brutto utlån. Dette er lavere enn ved utgangen av 2020, hvor misligholdte engasjementer utgjorde 1 009 mill. kroner. Definisjon av mislighold ble endret 1. januar 2021 og sammenlikningstallene er ikke direkte sammenlignbare, men misligholdte engasjement er fortsatt på et meget lavt nivå.

Utlån



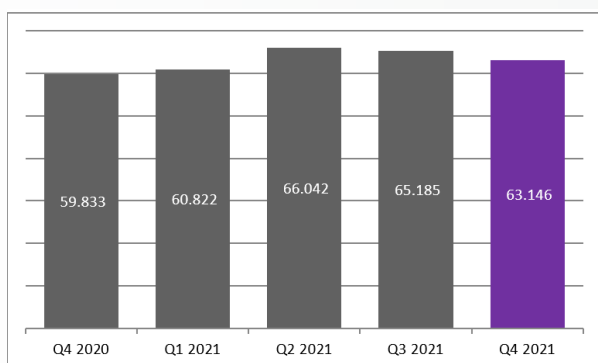
Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 6,1 mrd. kroner til 116,7 mrd. kroner, en vekst på 4,5 prosent. Utlånsveksten i 4. kvartal 2021 utgjorde 0,1 mrd. kroner, som tilsvarer en vekst på 0,4 prosent.

Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 3,9 mrd. kroner til 77,5 mrd. kroner, en vekst på 5,3 prosent. Annualisert utlånsvekst i 4. kvartal 2021 utgjorde 3,7 prosent. Banken har en ambisjon om å øke markedsandelene innen personmarkedet og har en uttalt ambisjon om en utlånsvekst tilsvarende kredittveksten i regionen, pluss 1 prosentpoeng. Utlånsveksten i 2021 er høyere enn kredittveksten i Norge (K2), men utlånsveksten i 4. kvartal isolert er lavere enn bankens ambisjon.

Brutto utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 1,1 mrd. kroner til 39,3 mrd. kroner, en vekst på 3,0 prosent. Utlån til bedriftskunder falt i 4. kvartal 2021 med 0,6 mrd. kroner. Dette som følge av avsluttede byggelån knyttet til større ferdigstilte utbyggings- / boligprosjekter.

Utlån til personkunder utgjorde 66 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 4. kvartal 2021.

Innskudd



Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 3,3 mrd. kroner til 63,1 mrd. kroner, en vekst på 5,5 prosent.

Innskudd fra personkunder har de siste tolv månedene økt med 1,3 mrd. kroner til 31,2 mrd. kroner, en vekst på 4,5 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 2,0 mrd. kroner til 32,0 mrd. kroner, en økning på 6,6 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 54,1 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2021, opp fra 53,6 prosent på samme tidspunkt året før.

Markedsfinansiering og likviditetsportefølje

Konsernet har en god likviditetssituasjon. Likviditetsbufferne er betryggende, og forfallstrukturen på innlånene er godt tilpasset

virksomheten. Nye langsiktige innlån opptas ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), seniorgjeld og etterstilt seniorgjeld. Konsernet har tilrettelagt for langsiktig finansiering i det internasjonale markedet gjennom etablerte EMTN programmer.

Konsernets obligasjonsgjeld utgjorde 56,6 mrd. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2021, hvorav 82 prosent var OMF. Langsiktig finansiering (løpetid over 1 år) hadde en gjennomsnittlig løpetid på 4,1 år ved utgangen av kvartalet.

Likviditeten i det norske obligasjonsmarkedet har bedret seg de siste kvartalene. Kredittspredene har vært relativt stabile gjennom 2021, men økte noe i 4. kvartal.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 22,1 mrd. kroner pr. 31. desember 2021. Konsernets likviditetsreserve (LCR) utgjorde 140 prosent pr. 31. desember 2021 (127 prosent i morbank).

Rating

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

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

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 16,1 mrd. kroner, sum kjernekapital 14,4 mrd. kroner og ren kjernekapital 13,0 mrd. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2021. Kapitaldekning utgjorde 20,3 prosent, kjernekapitaldekning 18,1 prosent og ren kjernekapitaldekning 16,4 prosent for konsernet Sparebanken Sør. Beregningene er basert på standardmetoden i Basel II-regelverket. Brage Finans AS er forholdsmessig konsolidert i konsernets kapitalrapportering.

For morbank utgjorde kapitaldekning 22,2 prosent, kjernekapitaldekning 19,7 prosent og ren kjernekapitaldekning 17,6 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2021.

Konsernet oppfylte kapitalkravene på henholdsvis 16,5 prosent for total kapital, 14,5 prosent for kjernekapital og 13,0 prosent for ren kjernekapital med god margin. Konsernets gjeldende interne mål for 2021 er 15,3 prosent i ren kjernekapitaldekning.

Sparebanken Sør mottok 22. desember 2021 Finanstilsynets vurdering av risiko og kapitalbehov i forbindelse med gjennomført SREP (Supervisory Review and Evaluation Process and Pillar 2). Finanstilsynets foreløpige vurdering av kapitalbehov under pilar 2 er 1,8 prosent av beregningsgrunnlaget. Dette er en reduksjon på 0,2 prosentpoeng fra gjeldende pilar 2-tillegg på 2,0 prosent. I tillegg vurderer Finanstilsynet at banken bør ha en margin i form av ren kjernekapital over det samlede kravet til ren kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 1,0 prosent. Banken behandler nå Finanstilsynets vurdering, og vil gi kommentarer til Finanstilsynet innen fristen 11. februar 2022. Finanstilsynet vil deretter fastsette endelig pilar 2-krav, og det forventes at dette trer i kraft med virkning fra 31. mars 2022.

Finansdepartementet besluttet i 1. kvartal 2020 å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 2,5 prosent til 1 prosent med umiddelbar virkning. Dette ble gjort for å motvirke at en strammere utlånspraksis hos bankene skal forsterke nedgangen som følge av koronapandemien. Finansdepartementet besluttet i 2. kvartal 2021, etter råd fra Norges Bank, å sette opp det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 1,0 til 1,5 prosent med virkning fra 30. juni 2022. I desember besluttet Norges Bank, som i september overtok beslutningsmyndighet for å fastsette motsyklisk kapitalbuffer, å øke bufferkravet fra 1,5 til 2,0 prosent med virkning fra 31. desember 2022. Slik Norges Bank vurderer den økonomiske utviklingen og utsiktene til tap og utlånskapasitet i bankene, vil bufferkravet økes til 2,5 prosent i løpet av første halvår 2022, med virkning ett år frem i tid. I bankens kapitalplan er det estimert at det vil være full dekning for en total økning på 1,5 prosentpoeng i hele perioden 2022 - 2024.

Endringer i EUs bankregelverk («Bankpakken») skal også implementeres i Norge. Implementeringen er forsinket, og det forventes at dette først skjer i løpet av første halvår 2022. Dette påvirker blant annet del 2 av SMB-rabatten og innføring av infrastruktur-rabatt. Konsernets analyser viser at reduksjon i risikovektet balanse, som følge av implementering av del 2 av SMB-rabatten og infrastruktur-rabatten, forventes å gi en positiv effekt på ren kjernekapitaldekning på totalt ca. 0,7 prosentpoeng.

Finansdepartementet har vedtatt forskriftsendringer som satte EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV i kraft fra 31. desember 2019. Systemrisikobufferkravet økes fra 3 til 4,5 prosent. Konsernet, som benytter standardmetoden i kapitaldekningsberegningen, skal oppfylle økt systemrisikobufferkrav med virkning fra 31. desember 2022. Konsernet vil tilpasse seg nye krav innen 2022, samt sikre nødvendige buffere over minimumskravet.

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

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

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

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

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde 9,4 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2021, mot 8,9 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2020. Bankens soliditet vurderes som meget god.

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

Myndighetene har innført en takbestemmelse for andel av etterstilt gjeld, og kravet skal oppfylles innen 1. januar 2024. Fra 1. januar 2022 skal foretaket oppfylle et minstekrav til etterstillelse på 20,0 prosent av justert beregningsgrunnlag. Dette kravet vil regnes som startnivå for den lineære innfasingen av kravet til etterstillelse. Banken skal innen 31. mars oversende Finanstilsynet en oppdatert plan for innfasing av etterstilt gjeld. Banken hadde ved utgangen av 2021 samlet utstedt 3,5 mrd. kroner i senior etterstilt obligasjonslån (Tier 3).

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 31. desember 2021 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis. Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde 3,3 kroner pr. bevis i 4. kvartal og 12,2 kroner pr. bevis i 2021.

Gjennomsnittlig eierbrøk for 4. kvartal var 15,79 prosent og 16,19 prosent for hele 2021. Eierbrøken før disponering av 2021 resultatet er 15,67 prosent. Hybridkapitalen (fondsobligasjonslån), som er klassifisert som egenkapital, er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk.

Utbytte

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

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

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

Det er en målsetting at 50 til 70 prosent av egenkapitalbeviserne andel av årets resultat etter skatt, skal utdeles som utbytte.

Styret vil foreslå for forstanderskapet å utdele utbytte for 2021 på kr 8,0 pr. egenkapitalbevis, som utgjør ca. 66 prosent av konsernets resultat pr. egenkapitalbevis. Børskurs 31.12.2021 var 146,0 kroner og målt mot denne, gir foreslått utbytte en direkteavkastning på 5,5 prosent. I tillegg vil det bli foreslått å avsette 100 mill. kroner til gavefondet.

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens heleide datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 31. desember 2021 hadde banken overført boliglån på 49,7 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 64 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmeglere**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Sørmeglere fortsetter å vokse, hadde 103 ansatte ved utgangen av 2021 og er lokalisert på 18 steder. Resultat før skatt i 4. kvartal 2021 utgjorde 4,5 mill. kroner, opp fra 3,8 mill. kroner i samme periode året før. Resultat før skatt for 2021 utgjorde hele 34,5 mill. kroner, opp fra 25,2 mill. kroner i 2020.

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

Frende Holding AS (eierandel 21,0 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 4. kvartal et resultat før skatt på 196,9 mill. kroner, ned fra 317,1 mill. kroner i samme periode året før.

Resultat før skatt i 2021 var 666,6 mill. kroner, ned fra 721,6 mill. kroner i samme periode i 2020. Året totalt har gitt et svært godt forsikringsteknisk resultat i Skade, mens risikoresultat i Livselskapet ender svakere enn foregående år. Akkumulert finansavkastning i 2021 utgjorde 315 mill. kroner.

Frende Skade hadde et resultat før skatt i 2021 på 580,1 mill. kroner, mot 390,0 mill. kroner i 4. kvartal 2020. Selskapet hadde totalt 2 302 mill. kroner (2 141 mill. kroner) i bestandspremie, fordelt på over 162 000 kunder. Markedsandelen var ved utgangen av kvartalet på 3,3 prosent. Skadeprosenten pr. 4. kvartal var på 65,9 prosent (70,3 prosent), og selskapets combined ratio var på 83,5 prosent (88,0 prosent). Markedsandelen innen skadeforsikring pr. 4. kvartal 2021 er 3,3 prosent.

Frende Liv hadde et resultat før skatt i 2021 på 105,3 mill. kroner, mot 355,4 mill. kroner i 2020. Risikoresultat i Liv har vært svakere enn tidligere år, særlig innenfor uføreproduktene. Bestandspremien til Frende Liv var ved utgangen av kvartalet på 528 mill. kroner, opp fra 494 mill. kroner på samme tid i 2020.

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

Brage Finans har lagt bak seg nok et godt kvartal. Resultat før skatt i 4. kvartal utgjorde 72,0 mill. kroner, mot 62,6 mill. kroner i tilsvarende periode i 2020. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 11,4 prosent for kvartalet isolert sett, sammenlignet med 9,1 prosent for 4. kvartal 2020.

I Brage Finans sine markedsområder opplevde man i kvartalet fortsatt god aktivitet i næringslivet og høy etterspørsel etter finansiering. Totalt nysalg av produkter mot bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, ble 1,3 mrd. kroner i 4. kvartal mot 1,2 milliarder kroner i 4. kvartal 2020.

Privatmarkedsområdet viste en fortsatt positiv utvikling i 4. kvartal. Brage Finans opplevde stor pågang etter billån også i dette kvartalet. Kundene kommer både fra samarbeidende bilforhandlere, selskapets eierbanker og direkte via salgsportaler. Selskapets nysalg av lån til privatpersoner for årets 4. kvartal endte på 0,7 mrd. kroner, mot 0,6 mrd. kroner i tilsvarende kvartal året før.

Selskapets resultat før skatt for 2021 utgjorde hele 286,3 mill. kroner, mot 221,7 mill. kroner i 2020. Resultatet tilsvarte en

egenkapitalavkastning på 11,4 prosent, sammenlignet med 9,0 prosent i 2020.

Selskapet hadde ved utgangen av 4. kvartal 2021 en utlånsportefølje på 17,0 mrd. kroner, en økning på 2,8 mrd. kroner siste 12 måneder, som utgjør en utlånsvekst på hele 19,8 prosent.

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

Selskapet hadde i 2021 en omsetning på 111 mill. kroner, en økning på 52 prosent fra 2020. Årsresultat i 2021 utgjorde 12,6 mill. kroner, opp fra 1,1 mill. kroner i 2020. Selskapet leverte en egenkapitalavkastning på 29 prosent.

Norne har videreutviklet rollen som Norges ledende rådgiver og tilrettelegger for egenkapitalbevis i norske sparebanker. Selskapet har videre spisset virksomheten i to klare markedsområder: Online aksje- og fondshandel til privatkundemarkedet, Corporate Finance- og Investeringsrådgivning til bedriftskundemarkedet og profesjonelle investorer.

Norne har levert den høyeste omsetningen og det beste årsresultatet siden etableringen. Ved inngangen til 2022 har foretaket god økonomisk utvikling, høyt kvalifiserte ansatte og en solid plattform for videreutvikling av alle forretningsområdene. De ansatte kom inn på eiersiden i selskapet i 2021 og eier nå vel 12,5 prosent av aksjene i selskapet.

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

Utsiktene fremover

Koronapandemien har preget samfunnet betydelig siden mars 2020 og gitt negative utslag på økonomien i Norge og hos våre handelspartnere. Gjenåpningen av samfunnet i 3. kvartal 2021 gav en markant oppgang i norsk økonomi, og aktiviteten økte til et høyere nivå enn før koronapandemien. Gjenåpningen varte imidlertid ikke lenge. I desember ble det igjen innført strengere restriksjoner og nedstenginger, som følge av økt smitte og nye virusvarianter. Det har i 2022 blitt gjennomført lettelse i tiltakene, som gir forventninger om at den økonomiske oppgangen kan fortsette utover våren. Normalisering av økonomien tilsier en gradvis normalisering av styringsrenten i Norges Bank, og det forventes et noe høyere rentenivå fremover.

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 2021 viste en meget positiv vekst i boligprisene i bankens markedsområde. Aktiviteten i boligmarkedet har vært høy de siste kvartalene, noe som gjenspeiler seg i resultatene fra konsernets eiendomsmeglervirksomhet, Sørmeglere.

Konsernet har et krav til ren kjernekapital, inkludert pilar 2-tillegg på 2,0 prosent, som utgjør 13,0 prosent. Konsernet har en intern målsetning om ren kjernekapitaldekning på 15,3 prosent. Ved utgangen av 4. kvartal 2021 var ren kjernekapitaldekning 16,4 prosent, og godt over myndighetskravet.

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

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

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

Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter 31. desember 2021 som påvirker kvartalsregnskapet.

Kristiansand, 10. februar 2022

Stein A. Hannevik
styrets leder

Inger Johansen
nestleder

Mette Ramfjord Harv

Knut Ruhaven Sæthre

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør

Resultatregnskap

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN				
31.12.	31.12.	4. kv.	4. kv.		4. kv.	4. kv.	31.12.	31.12.	
2020	2021	2020	2021	Noter	2021	2020	2021	2020	
1 431	1 206	268	332	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	4	673	601	2 494	2 833
796	682	180	177	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	4	88	83	326	434
824	511	130	140	Rentekostnader	4	255	216	881	1 354
1 404	1 378	318	369	Netto renteinntekter	4	506	467	1 939	1 914
350	400	100	127	Provisjonsinntekter		144	117	484	409
62	70	21	24	Provisjonskostnader		19	21	66	62
288	329	80	103	Netto provisjonsinntekter		124	97	419	347
265	325	23	0	Utbytte		0	23	7	25
33	25	13	(16)	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		- 26	14	- 7	15
297	350	36	(16)	Netto inntekter fra finansielle instrumenter		- 26	37	0	40
136	174	57	66	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		66	57	174	136
11	19	5	13	Andre driftsinntekter		10	2	17	7
147	193	62	79	Sum andre inntekter		77	59	191	143
2 136	2 249	495	535	Sum netto inntekter		682	659	2 549	2 444
445	475	115	132	Personalkostnader		168	151	606	552
42	44	13	13	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler		12	13	44	43
348	348	98	85	Andre driftskostnader		88	96	368	363
835	866	226	230	Sum driftskostnader før tap		268	260	1 018	958
1 301	1 383	269	305	Driftsresultat før tap		414	399	1 531	1 486
81	- 20	- 31	2	Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	5	2	- 30	- 18	83
1 220	1 403	300	304	Resultat før skattekostnad	2	412	430	1 549	1 403
200	214	59	58	Skattekostnad		83	90	323	307
1 021	1 189	241	246	Resultat for perioden		328	339	1 226	1 096
				Minoritetsinteresser			1	3	2
1 021	1 189	241	246	Majoritetsinteresser		328	339	1 223	1 094
69	46	13	9	Hybridkapitaleierernes andel av resultatet		9	13	46	69
952	1 143	228	237	EK-Beviseierne og grunnfondets andel av resultatet		320	326	1 177	1 026
1 021	1 189	241	246	Resultat for regnskapsåret		328	339	1 223	1 094
10,5	11,5	2,5	2,4	Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		3,2	3,6	12,2	11,3
Utvidet resultatregnskap									
Poster som vil bli omklassifisert til resultatet									
				Verdiendring basisswapper		44	- 2	14	- 7
		- 1		Verdiendring utlån med pant i bolig					
				Skatteeffekt		- 11	1	- 3	2
		- 1		Sum utvidet resultat		33	- 2	10	- 5
1 021	1 189	240	246	Sum totalresultat for perioden		362	338	1 237	1 091
				Minoritetsinteresser					
				Majoritetsinteresser		362	338	1 237	1 091
10,5	11,8	2,5	2,4	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		3,6	3,6	12,3	11,3

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	31.12.			31.12.	31.12.
2020	2021	EIENDELER	Noter	2021	2020
1 148	437	Kontanter og fordringer på sentralbanker		437	1 148
10 936	5 644	Utlån til kredittinstitusjoner	11	1 789	2 460
62 724	67 028	Netto utlån til kunder	2,6,7,8,10,11	116 653	111 577
18 329	17 743	Obligasjoner og sertifikater	11	22 062	21 543
166	193	Aksjer	11	193	166
907	367	Finansielle derivater	11,12	1 104	3 415
2 111	2 116	Eierinteresser i konsernselskaper			
1 134	1 201	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 201	1 134
41	54	Immaterielle eiendeler		64	47
430	431	Varige driftsmidler		463	461
96	115	Andre eiendeler		218	174
98 022	95 328	SUM EIENDELER	2,11	144 182	142 126
GJELD OG EGENKAPITAL					
6 765	2 660	Gjeld til kredittinstitusjoner	11	2 627	6 435
59 883	63 185	Innskudd fra kunder	2,9,11	63 146	59 833
14 149	10 013	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,13	56 605	56 885
687	322	Finansielle derivater	11,12	844	687
272	204	Betalbar skatt		310	373
406	338	Annen gjeld		395	457
38	135	Avsetninger for forpliktelser		135	38
29	41	Utsatt skatt		28	10
2 002	3 499	Etterstilt seniorobligasjonslån		3 499	2 002
1 653	1 654	Ansvarlig lånekapital	11,13	1 654	1 653
85 886	82 050	Sum gjeld		129 242	128 374
1 694	1 692	Eierandelskapital	14	1 692	1 694
1 075	1 335	Hybridkapital		1 335	1 075
9 367	10 251	Annen egenkapital		11 914	10 983
12 136	13 278	Sum egenkapital	3,14	14 941	13 752
98 022	95 328	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2,11	144 182	142 126

Kristiansand, 10. februar 2022

Stein A. Hannevik
styrets leder

Inger Johansen
nestleder

Mette Ramfjord Harv

Knut Ruhaven Sæthre

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør

Kontantstrøm

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.	31.12.		31.12.	31.12.
2020	2021		2021	2020
2 250	1 911	Renteinnbetalinger	2 841	3 278
-792	-543	Renteutbetalinger	-894	-1 345
622	683	Andre innbetalinger	439	383
-782	-782	Driftsutbetalinger	-946	-893
12	12	Inngått på konstaterte tap	12	12
-279	-245	Betalt periodeskatt	-346	-350
-28	-30	Betalte gaver	-30	-28
1 929	3 315	Endring innskudd fra kunder	3 325	1 893
3 435	-4 421	Endring utlån til kunder	-5 190	-5 285
2 002	-2 104	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-1 798	1 830
8 369	-2 204	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-2 586	-505
44 944	37 851	Innbetaling vedr. verdipapirer	33 658	37 651
-46 482	-37 295	Utbetaling vedr. verdipapirer	-34 207	-39 295
11	31	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	31	14
-62	-75	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-76	-70
	201	Innbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	201	
-286	-88	Utbetaling Investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	-88	-29
-664	205	Endring andre eiendeler	-324	-2 257
-2 539	830	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-805	-3 987
-6 873	5 292	Endring utlån til kredittinstitusjoner	671	-2 278
2 500	-2 003	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-2 003	2 374
-		Innbetalinger obligasjonsgjeld	15 755	5 000
-2 959	-3 701	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-13 460	-3 724
-69	-265	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	-265	-69
2 000	1 500	Emisjon seniorobligasjonslån	1 500	2 000
350		Emisjon ansvarlig lån		350
-666		Innfridd ansvarlig lån		-666
874	-420	Endring annen gjeld	222	2 490
	450	Utvidelse hybridkapital	450	
-300	-190	Innfrielse hybridkapital	-190	-300
-5 144	664	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	2 680	5 177
686	-711	Netto endring likvider	-711	686
462	1 148	Likviditetsbeholdning 01.01	1 148	462
1 148	437	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	437	1 148

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utjevnings	Hybrid	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
Balanse 31.12.2019	783	451	389	1 375	8 322	88	1 671	1	13 081
Endring utbytte 2019			125				- 125		0
Resultat Hiå			- 55	69	747	40	291	2	1 094
Betalte renter hybridkapital				- 69					- 69
Emisjon hybridkapital				10					10
Innløst hybridkapital				- 310					- 310
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis					- 1				- 1
Utvidet resultat							- 5		- 5
Disponert av gavefond						- 49		1	- 48
Balanse 31.12.2020	783	451	459	1 075	9 069	79	1 831	4	13 752
Utdelt utbytte 2019 og 2020							- 219		- 219
Resultat Hiå				46			1 175	3	1 223
Betalte renter hybridkapital				- 46					- 46
Emisjon hybridkapital				450					450
Innløst hybridkapital				- 190					- 190
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	- 2		0		- 1				- 3
Utvidet resultat							10		10
Disponert av gavefond						- 39			- 39
Andre endringer							2		2
Balanse 31.12.2021	781	451	459	1 335	9 068	40	2 800	6	14 941
MORBANK									
Balanse 31.12.2019	783	451	389	1 375	8 323	88	125		11 535
Endring utbytte 2019			125				-125		0
Resultat Hiå			-55	69	747	40	219		1021
Betalte renter hybridkapital				-69					-69
Emisjon hybridkapital				10					10
Innløst hybridkapital				-310					-310
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis			0		-1				-1
Utvidet resultat					-1				-1
Disponert av gavefond						-49			-49
Balanse 31.12.2020	783	451	459	1 075	9 068	80	219		12 136
Utdelt utbytte 2019 og 2020							-219		-219
Resultat Hiå				46			1 143		1 189
Betalte renter hybridkapital				-46					-46
Emisjon hybridkapital				450					450
Innløst hybridkapital				-190					-190
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	- 2		0		-1				-3
Utvidet resultat					0				0
Disponert av gavefond						-39			-39
Balanse 31.12.2021	781	451	459	1 335	9 067	41	1 143		13 278

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet 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 2020 dersom ikke annet er spesifisert.

Det er ikke nye standarder gjeldende for 2021 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet.

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

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 2020 note 2.

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

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

2. SEGMENTRAPPORTERING

BANKVIRKSOMHET

31.12.2021

Rapportering pr. segment	Ufordelt			Sum		
Resultatregnskap (mill. kroner)	PM	BM	og elimin.	bankvirksomhet	Sørmeglere	Totalt
Netto renteinntekter	1 138	829	-28	1 939	0	1 939
Netto andre driftsinntekter	203	89	136	428	182	610
Driftskostnader	414	107	350	871	148	1 018
Driftsresultat før tap pr. segment	928	811	-242	1 496	35	1 531
Tap på utlån og garantier	14	-31	-1	-18		-18
Resultat før skatt pr. segment	914	842	-241	1 514	35	1 549
Netto utlån til kunder	79 686	36 936	30	116 653		116 653
Andre eiendeler			27 411	27 411	119	27 530
Sum eiendeler pr. segment	79 686	36 936	27 442	144 064	119	144 182
Innskudd fra og gjeld til kunder	32 910	26 680	3 556	63 146		63 146
Mellomregn./annen gjeld	46 776	10 256	8 945	65 977	119	66 096
Sum gjeld pr. segment	79 686	36 936	12 501	129 123	119	129 242
Egenkapital			14 941	14 941		14 941
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	79 686	36 936	27 442	144 064	119	144 182

BANKVIRKSOMHET

31.12.2020

Rapportering pr. segment	Ufordelt			Sum		
Resultatregnskap (mill. kroner)	PM	BM	og elimin.	bankvirksomhet	Sørmeqleren	Totalt
Netto renteinntekter	1 166	826	-79	1 914	0	1 914
Netto andre driftsinntekter	177	74	131	382	149	531
Driftskostnader	408	105	321	835	124	958
Driftsresultat før tap pr. segment	935	795	-269	1 461	25	1 486
Tap på utlån og garantier	1	85	-3	83		83
Resultat før skatt pr. segment	934	709	-266	1 377	25	1 403
Netto utlån til kunder	74 994	36 420	163	111 577		111 577
Andre eiendeler			30 444	30 444	105	30 549
Sum eiendeler pr. segment	74 994	36 420	30 607	142 021	105	142 126
Innskudd fra og gjeld til kunder	32 287	24 546	2 999	59 833		59 833
Mellomregn./annen gjeld	42 706	11 874	13 855	68 436	105	68 541
Sum gjeld pr. segment	74 994	36 420	16 855	128 269	105	128 374
Egenkapital			13 752	13 752		13 752
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	74 994	36 420	30 607	142 021	105	142 126

3. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

GJELDENDE KRAV TIL KAPITAL

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12 2020	31.12 2021		31.12. 2021	31.12 2020
Gjeldende bufferkrav til kapital				
4,50 %	4,50 %	Minstekrav til kjernekapital	4,50 %	4,50 %
2,50 %	2,50 %	Bevaringsbuffer	2,50 %	2,50 %
3,00 %	3,00 %	Systemrisikobuffer	3,00 %	3,00 %
1,00 %	1,00 %	Motsyklisk buffer	1,00 %	1,00 %
2,00 %	2,00 %	Pilar 2 krav	2,00 %	2,00 %
13,00 %	13,00 %	Krav til ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	13,00 %	13,00 %
14,50 %	14,50 %	Krav til kjernekapitaldekning, inkl. Pilar 2	14,50 %	14,50 %
16,50 %	16,50 %	Krav til kapitaldekning, inkl. Pilar 2	16,50 %	16,50 %
8 401	8 438	Kapitalkrav ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	10 308	10 137
9 370	9 412	Kapitalkrav kjernekapital, inkl. Pilar 2	11 498	11 307
10 662	10 710	Kapitalkrav ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	13 084	12 867
2 245	2 978	Overskudd ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	2 696	2 067
2 351	3 340	Overskudd kjernekapital, inkl. Pilar 2	2 878	2 008
2 559	3 692	Overskudd ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	2 991	1 998

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12. 2020	31.12. 2021		31.12. 2021	31.12. 2020
12 136	13 278	Sum balanseført egenkapital	14 941	13 752
		Kjernekapital		
-1 075	-1 335	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 371	-1 111
- 219	- 271	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	- 271	- 219
- 41	- 54	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	- 61	- 48
- 42	- 43	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	- 29	- 31
- 113	- 159	Andre fradrag	- 204	- 138
10 646	11 416	Sum ren kjernekapital	13 004	12 204
		Annen kjernekapital		
1 075	1 335	Hybridkapital	1 371	1 111
		Fradrag i annen kjernekapital		
11 721	12 752	Sum kjernekapital	14 375	13 315
		Tilleggskapital utover kjernekapital		
1 600	1 650	Ansvarlig lånekapital	1 699	1 649
- 100		Fradrag i tilleggskapitalen		- 100
1 500	1 650	Sum tilleggskapital	1 699	1 549
13 221	14 402	Netto ansvarlig kapital	16 074	14 864
		Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:		
25	22	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	22	25
1 913	981	Engasjement med institusjoner	388	513
3 824	3 137	Engasjement med foretak	4 688	5 164
4 787	5 259	Engasjement med massemarked	8 045	7 151
34 598	37 798	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	55 290	51 991
1 025	522	Engasjement som er forfalt	632	1 125
4 075	1 823	Engasjement som er høyrisiko	1 823	4 075
5 612	5 934	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	1 381	1 338
4 813	4 899	Engasjement i egenkapitalposisjoner	1 680	1 750
563	650	Engasjement øvrig	700	638
61 233	61 022	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	74 649	73 768
13	0	Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	13
3 350	3 878	Kapitalkrav for operasjonell risiko	4 638	4 175
25	8	CVA tillegg	8	25
64 620	64 908	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	79 295	77 980
16,5 %	17,6 %	Ren kjernekapitaldekning i %	16,4 %	15,7 %
18,1 %	19,7 %	Kjernekapitaldekning i %	18,1 %	17,1 %
20,5 %	22,2 %	Kapitaldekning i %	20,3 %	19,1 %
8,1 %	8,8 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,4 %	8,9 %

4. RENTEINTEKTER OG RENTEKOSTNADER

MORBANK				Renteinntekter	KONSERN			
31.12 2020	31.12 2021	4. kv. 2020	4. kv. 2021		4. kv. 2021	4. kv. 2020	31.12 2021	31.12 2020
				Mill. kroner				
				Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:				
68	62	14	16	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner	3	2	6	13
1 363	1 144	254	316	Renter av utlån til kunder	670	599	2 488	2 820
1 431	1 206	268	332	Sum renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	673	601	2 494	2 833
				Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:				
175	156	43	38	Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån)	38	43	156	175
231	139	29	38	Renter av sertifikater og obligasjoner	50	40	169	259
406	295	72	75	Sum renter fra fin. instr. vurdert til virkelig verdi over resultat	88	83	326	434
				Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat				
390	387	109	102	Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig)				
390	387	109	102	Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat				
2 227	1 888	448	509	Sum renteinntekter	761	684	2 820	3 267
MORBANK				Rentekostnader	KONSERN			
31.12 2020	31.12 2021	4. kv. 2020	4. kv. 2021		4. kv. 2021	4. kv. 2020	31.12 2021	31.12 2020
				Mill. kroner				
				Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:				
37	20	7	6	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	6	6	19	36
447	246	65	67	Renter på innskudd til kunder	68	65	247	447
233	119	33	31	Renter på utstedte verdipapirer	143	118	483	758
54	31	13	8	Renter på ansvarlig lånekapital	8	13	31	54
	42		15	Renter på etterstilt obligasjonslån	15		42	
53	52	13	13	Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader	15	14	60	59
824	511	130	140	Sum rentekostnader fra fin.instr. vurdert til amortisert kost	255	216	881	1 354
824	511	130	140	Sum rentekostnader	255	216	881	1 354

5. TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER OG UBENYTTET KREDITTER

Avsetning for tap og periodens tapskostnad er beregnet iht. IFRS 9 og er basert på forventet kreditt-tap (ECL) ved bruk av 3-trinnsmetode som er beskrevet i note 7 i årsregnskapet for 2020.

Koronapandemien medførte betydelig endringer i makrobildet i 2020, med bedring mot slutten av året. I 4. kvartal 2021 har det vært en ytterligere forbedring på flere parametre. Konsernets tapsavsetning i 4. kvartal er basert på nye forutsetninger.

Modellbaserte tap baseres på bankens IFRS 9-modell, hvor det også inngår variabler i en makromodell. Makromodellen tar utgangspunkt i dagens PD-nivå og skal vise forventet utvikling. I 2020 var det ut fra makromodellen en klar forventning om økt PD med tilhørende økte tap. Bankens BM-portefølje fulgte imidlertid ikke denne forventede utviklingen. Utstrakte myndighetstiltak har bidratt til relativt få negative utslag for bankens BM-portefølje, og regnskap for inneværende år har foreløpig ikke påvirket PD-score. Banken har derfor foretatt en vurdering av makrovariablenes påvirkning på BM-porteføljen og justert forventet PD.

Følgende makrovariabler er lagt til grunn ved beregning av nedskrivninger pr. 31 desember 2021:

	2021	2022	2023	2024	2025
Boligpris %	9,1	2,8	0,7	2,4	2,4
Boligpris Region %	9,1	2,8	0,7	2,4	2,4
AKU %	4,6	3,7	3,9	3,9	3,9
Oljepris, USD	70,6	73,1	70,0	68,1	68,1
Styringsrente	0,1	0,8	1,5	1,7	1,7
Importvektet valutakurs	108,8	107,8	105,0	104,3	104,3
USD	9,0	8,9	8,7	8,6	8,6
KPI	3,5	2,7	1,5	2	2

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

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

KONSERN					31.12.2021
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	46	100	165		4
Herav nedskrivninger i PM	11	25	42		2
Totalt	57	125	208		6

MORBANK					31.12.2021
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	46	100	164		4
Herav nedskrivninger i PM	5	12	20		1
Totalt	51	112	185		5

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

MORBANK			KONSERN	
31.12. 2020	31.12. 2021	Periodens tapskostnad	31.12. 2021	31.12. 2020
58	-12	Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	-13	61
26	-16	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	-15	23
-3	5	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	6	-2
8	12	+ Periodens konst. tap	12	8
4	2	+ Inntektsført som renter	2	4
12	12	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	12	12
-1	0	+ endring i nedskrivninger på garantier	0	-1
81	-20	= Periodens tapskostnad	-18	83

KONSERN

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	
MILLIONER KRONER	over 12 måneder	over levetiden	over levetiden	Totalt
	til instrumentet	til instrumentet	til instrumentet	
Tapsavsetning pr 1.1.2021	101	149	217	468
Overføringer				
Overført til trinn 1	43	-30	-13	0
Overført til trinn 2	-7	9	-2	0
Overført til trinn 3	-1	-2	3	0
Tap på nye utlån	38	37	2	77
Tap på fraregnet utlån *	-19	-41	-7	-68
Tap på gamle lån og andre endringer	-68	13	1	-53
Tapsavsetning pr 31.12.2021	88	135	202	424
Avsetning tap på utlån	74	123	199	397
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	13	11	3	27
Sum tapsavsetning pr 31.12.2021	88	135	202	424

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

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

MORBANK

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	
MILLIONER KRONER	over 12 måneder	over levetiden	over levetiden	Totalt
	til instrumentet	til instrumentet	til instrumentet	
Tapsavsetning pr 1.1.2021	94	145	217	456
Overføringer				
Overført til trinn 1	42	-29	-13	0
Overført til trinn 2	-7	9	-2	0
Overført til trinn 3	-1	-2	3	0
Tap på nye utlån	36	36	2	74
Tap på fraregnet utlån*	-17	-40	-7	-65
Tap på gamle lån og andre endringer	-65	11	-2	-55
Tapsavsetning pr 31.12.2021	83	129	199	411
Avsetning tap på utlån	69	118	197	384
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	13	11	3	27
Sum tapsavsetning pr 31.12.2021	83	129	199	411

* 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 1.1.2020	39	126	231	397
Overføringer				
Overført til trinn 1	37	-32	-5	0
Overført til trinn 2	-4	15	-11	0
Overført til trinn 3	0	-2	2	0
Tap på nye utlån	40	38	30	108
Tap på fraregnet utlån *	-9	-26	-41	-77
Tap på gamle lån og andre endringer	-2	31	11	40
Tapsavsetning pr 31.12.2020	101	149	218	468
Avsetning tap på utlån	87	129	213	429
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	13	21	5	39
Sum tapsavsetning pr 31.12.2020	101	149	218	468

* 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 1.1.2020	37	120	230	387
Overføringer				
Overført til trinn 1	35	-30	-5	0
Overført til trinn 2	-4	15	-11	0
Overført til trinn 3	0	-2	2	0
Tap på nye utlån	36	37	30	103
Tap på fraregnet utlån*	-9	-24	-41	-74
Tap på gamle lån og andre endringer	0	30	11	40
Tapsavsetning pr 31.12.2020	94	145	217	457
Avsetning tap på utlån	81	125	213	419
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	13	21	5	39
Sum tapsavsetning pr. 31.12.2020	94	145	217	457

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

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

6. MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER

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

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

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

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

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

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12. 2020*	31.12. 2021		31.12. 2021	31.12. 2020*
961	691	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3)	783	1.009
217	199	Trinn 3 nedskrivninger	202	218
744	492	Netto misligholdte engasjementer	581	791
22,6 %	28,8 %	Avsetningsgrad misligholdte engasjementer	25,8 %	21,6 %
1,52 %	1,03 %	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3) i % av brutto utlån	0,67 %	0,90 %

* Historiske tall er basert på gammel misligholdsdefinisjon og er ikke direkte sammenlignbare.

7. NEDSKRIVNINGER FORDELT PÅ SEKTOR, NÆRING OG TRINN

Tap fordelt på sektorer og næringer.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum tap pr 31.12.2021		Sum tap pr 31.12.2021	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
5	9	26	41	Personkunder	56	29	18	9
0	0	0	0	Offentlig	0	0	0	0
2	2	3	7	Primærnæring	7	3	2	2
1	6	5	12	Industri	12	5	6	1
12	20	48	80	Utvikling av eiendom	80	48	20	12
5	3	16	24	Oppføring av bygninger	24	16	3	5
42	60	74	176	Eiendomsdrift	175	74	58	43
1	0	1	2	Transport	2	1	1	1
4	16	10	30	Varehandel	29	10	15	4
2	4	2	7	Hotell og restaurant	7	2	4	2
1	1	0	2	Borettslag	2	0	1	1
2	4	13	19	Forretningsmessig tjenesteyting	19	13	4	2
6	3	1	9	Sosial tjenesteyting	9	1	3	6
83	129	199	411	Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	424	202	135	88
69	118	197	384	Tapsavsetninger på utlån	397	199	123	74
13	11	3	27	Tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	27	3	11	13
83	129	199	411	Sum tapsavsetninger	424	202	135	88

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

8. MIGRASJONER AV BRUTTO UTLÅN

Mill. kroner Brutto utlån	Amortisert kost				Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter	KONSERN
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån			
Brutto utlån 1.1.2021	95 757	9 697	977	106 431	5 575	112 007	
Overført til trinn 1	2 378	-2 311	-67	-0		-0	
Overført til trinn 2	-3 559	3 574	-15	-0		-0	
Overført til trinn 3	-160	-127	286	0		0	
Netto endring på eksisterende lån	-9 005	-136	-109	-9 250		-9 250	
Nye lån	39 798	3 302	-112	42 989	817	43 806	
Fraregnet lån	-24 972	-2 953	-199	-28 125	-1 248	-29 373	
Verdiendringer ført i perioden					-141	-141	
Brutto utlån pr 31.12.2021	100 237	11 047	762	112 046	5 003	117 049	

Mill. kroner Brutto utlån	Amortisert kost				Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter	KONSERN
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån			
Brutto utlån 1.1.2020	89 267	10 710	1 038	101 016	5 689	106 704	
Overført til trinn 1	2 730	-2 694	-36	-0		-0	
Overført til trinn 2	-2 873	2 897	-23	-0		-0	
Overført til trinn 3	-128	-102	230	0		0	
Netto endring på eksisterende lån	1 945	-276	-76	1 593		1 269	
Nye lån	30 844	2 449	43	33 335	1 251	34 671	
Fraregnet lån	-26 035	-3 286	-193	-29 513	-1 380	-30 637	
Verdiendringer ført i perioden					16		
Brutto utlån pr 31.12.2020	95 750	9 697	983	106 431	5 576	112 007	

Mill. kroner Brutto utlån	Amortisert kost	Virkelig verdi over utvidet resultat	Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter	MORBANK
Overført til trinn 1	0	-0	0	-0	
Overført til trinn 2	0	-0	0	0	
Overført til trinn 3	0	0	0	0	
Netto endring på eksisterende lån	-6 677	-158	0	-6 835	
Nye lån	16 225	11 957	817	28 998	
Fraregnet lån	-7 250	-9 253	-1 248	-17 752	
Verdiendringer ført i perioden			-141	-141	
Brutto utlån pr 31.12.2021	43 130	19 280	5 003	67 412	

Mill. kroner Brutto utlån	Amortisert kost	Virkelig verdi over utvidet resultat	Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter	MORBANK
Overført til trinn 1	-0	0	0	-0	
Overført til trinn 2	0	0	0	0	
Overført til trinn 3	0	0	0	0	
Netto endring på eksisterende lån	3 687	-476	0	3 211	
Nye lån	5 768	8 112	1 251	15 131	
Fraregnet lån	-7 729	-12 652	-1 380	-21 761	
Verdiendringer ført i perioden			16	16	
Brutto utlån pr 31.12.2020	40 832	16 735	5 576	63 142	

9. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.2020	31.12.2021		31.12.2021	31.12.2020
29 834	31 173	Personkunder	31 177	29 836
9 078	9 158	Offentlig	9 159	9 079
660	832	Primærnæring	832	660
1 474	1 917	Industri	1 917	1 474
709	850	Utvikling av eiendom	802	655
1 402	1 586	Oppføring av bygninger	1 587	1 402
3 031	3 240	Eiendomsdrift	3 240	3 031
595	718	Transport	718	595
1 541	1 397	Varehandel	1 398	1 542
214	262	Hotell og restaurant	262	214
189	168	Borettslag	168	189
4 303	5 185	Forretningsmessig tjenesteyting	5 186	4 303
6 832	6 691	Sosial tjenesteyting	6 692	6 832
20	8	Påløpte renter	8	20
59 883	63 185	Sum innskudd fra kunder	63 146	59 833

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	
31.12.2020	31.12.2021		31.12.2021	31.12.2020
25 956	29 357	Personkunder	77 549	73 662
567	430	Offentlig	431	567
1 181	1 381	Primærnæring	1 497	1 272
806	764	Industri	840	861
4 146	3 666	Utvikling av eiendom	3 632	4 104
1 365	1 433	Oppføring av bygninger	1 726	1 623
19 270	19 579	Eiendomsdrift	19 648	19 303
507	500	Transport	594	590
1 288	1 401	Varehandel	1 519	1 395
369	400	Hotell og restaurant	430	399
1 281	1 494	Borettslag	1 496	1 281
864	929	Forretningsmessig tjenesteyting	1 198	1 094
5 428	5 950	Sosial tjenesteyting	6 322	5 707
112	128	Opptjente renter	167	147
63 142	67 412	Sum brutto utlån	117 049	112 007
418	384	Nedskrivninger på utlån	397	429
62 724	67 028	Sum netto utlån	116 653	111 577

* 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 2020.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.12.2021	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3	
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
437		437		Kontanter og fordringer på sentralbanker	437		437	
5 644		5 644		Utlån til kredittinstitusjoner	1 789		1 789	
42 750			42 750	Netto utlån til kunder (flytende rente)	111 650			111 650
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
5 003			5 003	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 003			5 003
19 275			19 275	Netto utlån til kunder (boliglån)				
17 743		17 743		Obligasjoner og sertifikater	22 062		22 062	
193	9		184	Aksjer	193	9		184
367		367		Finansielle derivater	1 104		1 104	
91 412	9	24 191	67 212	Sum finansielle eiendeler	142 238	9	25 392	116 836
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
2 660		2 660		Gjeld til kredittinstitusjoner	2 627		2 627	
63 185			63 185	Innskudd fra kunder	63 146			63 146
10 013		10 029		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 605		56 710	
3 499		3 512		Etterstilt seniorobligasjonslån	3 499		3 512	
1 654		1 669		Ansvarlig lånekapital	1 654		1 669	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
322		322		Finansielle derivater	844		844	
81 331	0	18 191	63 185	Sum finansiell gjeld	128 373	-	65 361	63 146

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.12.2020	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
1 148		1 148		Kontanter og fordringer på sentralbanker	1 148		1 148	
10 936		10 936		Utlån til kredittinstitusjoner	2 460		2 460	
40 419			40 419	Netto utlån til kunder (flytende rente)	106 002			106 002
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
5 575			5 575	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 575			5 575
16 729			16 729	Netto utlån til kunder (boliglån)				
18 329		18 329		Obligasjoner og sertifikater	21 543		21 543	
166	7		160	Aksjer	166	7		160
907		907		Finansielle derivater	3 415		3 415	
94 209	7	31 319	62 883	Sum finansielle eiendeler	140 311	7	28 567	111 737
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
6 765		6 765		Gjeld til kredittinstitusjoner	6 435		6 435	
59 883			59 883	Innskudd fra kunder	59 833			59 833
14 149		14 151		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 885		56 961	
2 002		2 024		Etterstilt seniorobligasjonslån	2 002		2 024	
1 653		1 672		Ansvarlig lånekapital	1 653		1 672	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
687		687		Finansielle derivater	687		687	
85 140	0	25 300	59 883	Sum finansiell gjeld	127 496	0	67 780	59 833

Bevegelse kategori 3

KONSERN

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2020	5 689	13	184
Tilgang 2020	1 251		51
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	128	12	1 809
Avgang 2020	-1 492		-1 883
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2020	5 575	25	160
Tilgang 2021	817		19
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 141	24	6
Avgang 2021	-1 248		- 1
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2021	5 003	50	184

MORBANK

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2020	27 422	13	183
Tilgang 2020	1 251		51
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	128	12	1 809
Avgang 2020	-6 496		-1 883
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2020	22 304	25	160
Tilgang 2021	3 797		19
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 141	24	6
Avgang 2021	-1 681		- 1
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2021	24 278	50	184

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	31.12.2021	31.12.2020
Utlån til kunder	20	20
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	1	2
- herav lån til personmarked (PM)	19	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 er presentert i tabellen under.

KONSERN		31.12.2021				
Mill. kroner	Balansført	Finansielle instru-	Finansielle	Avgitt/mottatt		
	verdi	menter som ikke er	derivater -	collateral	Netto	
		nettoført	nettopresentert			
Derivater - eiendeler	1 104	548	556	- 228	328	
Derivater - gjeld	- 844	- 548	- 296	80	- 216	
Netto	260	0	260	- 148	112	

KONSERN		31.12.2020				
Mill. kroner	Balansført	Finansielle instru-	Finansielle	Avgitt/mottatt		
	verdi	menter som ikke er	derivater -	collateral	Netto	
		nettoført	nettopresentert			
Derivater - eiendeler	3 415	290	3 125	-2 157	968	
Derivater - gjeld	-687	-290	-397	472	74	
Netto	2 728	0	2 728	-1 686	1 042	

MORBANK		31.12.2021				
Mill. kroner	Balansført	Finansielle instru-	Finansielle	Avgitt/mottatt		
	verdi	menter som ikke er	derivater -	collateral	Netto	
		nettoført	nettopresentert			
Derivater - eiendeler	367	195	171	- 5	167	
Derivater - gjeld	- 322	- 195	- 126	80	- 46	
Netto	45	0	45	76	121	

MORBANK		31.12.2020				
Mill. kroner	Balansført	Finansielle instru-	Finansielle	Avgitt/mottatt		
	verdi	menter som ikke er	derivater -	collateral	Netto	
		nettoført	nettopresentert			
Derivater - eiendeler	907	290	617	-236	381	
Derivater - gjeld	-687	-290	-397	472	74	
Netto	219	0	219	236	455	

13. OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2021	31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	56 227	55 989
Verdireguleringer	242	735
Påløpte renter	136	161
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 605	56 885

Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2021
Obligasjoner, nominell verdi	55 989	15 755	-13 460	-2 058	56 227
Verdireguleringer	735			-493	242
Påløpte renter	161			-25	136
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 885	15 755	-13 460	-2 576	56 605

Verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2021	31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	9 950	13 899
Verdireguleringer	11	184
Påløpte renter	52	66
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 013	14 149

Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2021
Obligasjoner, nominell verdi	13 899	0	-3 700	-249	9 950
Verdireguleringer	184			-173	11
Påløpte renter	66			-14	52
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14 149	0	-3 700	-436	10 013

Endring i ansvarlig lånekapital - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2021
Ansvarlig lån	1 650	0	0		1 650
Påløpt rente	3			1	4
Sum ansvarlig lånekapital	1 653	0	0	1	1 654

Endring i etterstilt seniorobligasjonslån - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2021
Etterstilt seniorobligasjonslån	2 000	1 500	0	0	3 500
Verdireguleringer	2			-9	-7
Påløpt rente	0			5	5
Sum etterstilt seniorobligasjonslån	2 002	1 500	0	-4	3 499

14. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 31.12.2021

NAVN	ANTALL	ANDEL AV	NAVN	ANTALL	ANDEL AV
	EKB	EKB-KAP. %		EKB	EKB-KAP. %
1. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	7 988 679	51,00	11. Ottersland AS	100 000	0,64
2. EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	746 258	4,76	12. DNB Luxembourg S.A.	100 000	0,64
3. Pareto Invest AS	417 309	2,66	13. MP Pensjon PK	85 523	0,55
4. Drangslund Kapital AS	302 107	1,93	14. Lombard Int Assurance S.A.	82 131	0,52
5. Glastad Capital AS	266 348	1,70	15. Geir Bergskaug	75 691	0,48
6. Wenaasgruppen AS	186 000	1,19	16. Catilina Invest AS	73 237	0,47
7. Hamjern Invest AS	180 513	1,15	17. Apriori Holding AS	72 575	0,46
8. Gumpen Bileiendom AS	174 209	1,11	18. Alf Albert	72 292	0,46
9. Allumgården AS	151 092	0,96	19. Gunnar Hillestad	71 000	0,45
10. KLP Gjensidige Forsikring	119 000	0,76	20. Varodd AS	70 520	0,45
Totalt - 10 største eierne	10 531 515	67,23	Totalt - 20 største eierne	11 334 484	72,36

Eierbrøken pr. 01.01.2021 var 17,3 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 31.12.2021 var 15,7 prosent.

Eierandelskapitalen utgjorde 783 197 200 kroner, fordelt på 15 663 944 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner. Sparebanken Sør eide 32 272 egne egenkapitalbevis pr. 31.12.2021.

Risiko og Kapitalstyring

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 utlansvekst 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.

Resultat (Mill. kroner)	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020
Netto renteinntekter	506	493	488	451	467
Netto provisjonsinntekter	124	98	110	87	97
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-26	29	-11	8	37
Sum andre driftsinntekter	77	38	48	29	59
Sum netto inntekter	682	658	635	575	659
Sum driftskostnader før tap	268	249	260	242	260
Driftsresultat før tap	414	408	375	334	399
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	2	2	-11	-11	-30
Resultat før skattekostnad	412	406	386	345	430
Skattekostnad	83	91	77	71	90
Resultat for perioden	328	315	309	274	339

Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Netto renteinntekter	1,39 %	1,37 %	1,40 %	1,25 %	1,29 %
Netto provisjonsinntekter	0,34 %	0,27 %	0,31 %	0,24 %	0,27 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-0,07 %	0,08 %	-0,03 %	0,02 %	0,10 %
Andre driftsinntekter	0,21 %	0,10 %	0,14 %	0,08 %	0,16 %
Sum netto inntekter	1,88 %	1,82 %	1,82 %	1,60 %	1,83 %
Sum driftskostnader før tap	0,74 %	0,69 %	0,74 %	0,67 %	0,72 %
Driftsresultat før tap	1,14 %	1,13 %	1,07 %	0,93 %	1,11 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	0,01 %	0,01 %	-0,03 %	-0,03 %	-0,08 %
Resultat før skattekostnad	1,13 %	1,13 %	1,11 %	0,96 %	1,19 %
Skattekostnad	0,23 %	0,25 %	0,22 %	0,20 %	0,25 %
Resultat for perioden	0,90 %	0,88 %	0,89 %	0,76 %	0,94 %

Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	9,4 %	9,2 %	9,0 %	8,4 %	10,4 %
Kostnader i % av inntekter	39,3 %	37,9 %	40,9 %	42,0 %	39,4 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	37,9 %	39,6 %	40,2 %	42,6 %	41,7 %

Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	144 182	145 431	140 413	139 047	142 126
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	144 200	143 000	140 000	146 000	143 700
Netto utlån til kunder	116 653	116 539	115 114	112 801	111 577
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	4,5 %	5,4 %	5,6 %	4,8 %	4,9 %
Innskudd fra kunder	63 146	65 185	66 042	60 822	59 833
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	5,5 %	7,8 %	10,0 %	5,5 %	3,3 %
Innskudd i % av netto utlån	54,1 %	55,9 %	57,4 %	53,9 %	53,6 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	14 941	14 394	14 076	14 022	13 752
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,01 %	0,01 %	-0,04 %	-0,04 %	-0,11 %

Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern	140 %	142 %	146 %	168 %	173 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	604 %	637 %	345 %	376 %	107 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	127 %	126 %	135 %	163 %	154 %
Ren kjernekapitaldekning	16,4 %	16,2 %	16,0 %	15,8 %	15,7 %
Kjernekapitaldekning	18,1 %	17,6 %	17,4 %	17,5 %	17,1 %
Kapitaldekning	20,3 %	19,7 %	19,5 %	19,5 %	19,1 %
Ren kjernekapital	13 004	12 820	12 634	12 447	12 204
Kjernekapital	14 376	13 941	13 755	13 776	13 315
Netto ansvarlig kapital	16 074	15 640	15 454	15 374	14 864
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,4 %	9,3 %	9,2 %	9,2 %	8,9 %
Antall ekspedisjonssteder	35	35	35	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten	464	452	458	445	442

Nøkkeltall egenkapitalbeviset					
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	15,7 %	16,0 %	16,0 %	16,1 %	17,3 %
Antall utstedte bevis	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	2,4	2,1	2,3	5,0	2,5
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	3,2	3,2	3,0	2,9	3,6
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	136,4	137,3	133,6	130,7	140,0
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	1,07	0,97	0,97	1,00	0,82
Børskurs ved utgangen av perioden	146,0	133,0	129,0	131,0	114,5

Nøkkeltall konsern 2016-2021

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

	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2020	4. kv. 2020	31.12. 2021	31.12. 2020
Mill. kroner							
Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital							
Resultat etter skatt	328	315	309	274	339	1 223	1 096
Betalte renter hybridkapital	-9	-8	-19	-10	-13	-46	-69
Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital	320	306	290	264	329	1 177	1 018
IB Egenkapital	14 394	14 076	14 022	13 752	13 750	13 752	13 081
IB Hybridkapital	-1 085	-1 085	-1 275	-1 075	-1 375	-1 075	-1 375
IB Egenkapital ekskl. hybridkapital	13 309	12 991	12 746	12 677	12 375	12 677	11 706
UB Egenkapital	14 941	14 394	14 076	14 022	13 752	14 941	13 752
UB Hybridkapital	-1 335	-1 085	-1 085	-1 275	-1 075	-1 335	-1 075
UB Egenkapital ekskl. hybridkapital	13 606	13 309	12 991	12 746	12 677	13 606	12 677
Snitt egenkapital	14 668	14 235	14 049	13 887	13 751	14 347	13 416
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	13 458	13 150	12 869	12 712	12 526	13 142	12 191
Egenkapitalavkastning	8,9 %	8,8 %	8,8 %	8,0 %	9,8 %	8,5 %	8,2 %
Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital	9,4 %	9,2 %	9,0 %	8,4 %	10,4 %	9,0 %	8,4 %
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital							
Netto renteinntekter	506	493	488	451	467	1 939	1 914
Renter hybridkapital	-9	-8	-19	-10	-13	-46	-69
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	498	485	469	441	455	1 892	1 845
Gjennomsnittlig forv.kap	144 200	143 000	140 000	146 000	143 700	143 100	140 400
I % av gjennomsnittlig forv.kapital	1,37 %	1,35 %	1,34 %	1,23 %	1,26 %	1,32 %	1,31 %
Resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser							
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	498	485	469	441	455	1 892	1 845
Netto provisjonsinntekter	124	98	110	87	97	419	347
Resultatandel tilknyttede selskaper	66	34	45	29	57	174	136
Andre driftsinntekter	0	4	2	0	2	7	7
Driftskostnader	281	249	260	242	260	1 031	958
Ordinær drift (justert resultat), før skatt	408	371	367	316	350	1 461	1 377
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	2	2	-11	-11	-30	-18	31
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	406	369	378	327	380	1 479	1 346
Skatt (25 %) justert for skatt resultatandel tilknyttede selskaper	85	84	83	74	81	326	303
Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt	321	285	295	252	299	1 153	1 043
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	13 458	13 150	12 869	12 712	12 526	13 142	12 191
Egenkapitalavkastning resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser	9,5 %	8,6 %	9,2 %	8,0 %	9,5 %	8,8 %	8,6 %
Gjennomsnitt renter / marginer							
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	2,12 %	2,02 %	2,05 %	2,08 %	2,12 %		
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	3,06 %	2,72 %	2,80 %	2,85 %	2,74 %		
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	0,28 %	0,29 %	0,32 %	0,35 %	0,39 %		
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	0,55 %	0,39 %	0,42 %	0,48 %	0,47 %		
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	0,79 %	0,39 %	0,26 %	0,45 %	0,38 %		
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	1,33 %	1,63 %	1,79 %	1,63 %	1,74 %		
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,27 %	2,33 %	2,54 %	2,40 %	2,36 %		
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,51 %	0,10 %	-0,06 %	0,10 %	-0,01 %		
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,24 %	0,00 %	-0,16 %	-0,03 %	-0,09 %		
Rentemargin (utlånsrente - innskuddsrente)							
Rentemargin utlån - innskudd PM	1,84 %	1,73 %	1,73 %	1,73 %	1,73 %		
Rentemargin utlån - innskudd BM	2,51 %	2,33 %	2,38 %	2,36 %	2,27 %		

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.

Alternative resultatmål – APM

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

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

Sparebanken Sørs alternative resultatmål og definisjoner

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

Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6

Styret og administrerende direktør i Sparebanken Sør bekrefter at bankens og konsernets regnskap for 4. kvartal 2021 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, 10. februar 2022

Stein A. Hannevik
styrets leder

Inger Johansen
nestleder

Mette Ramfjord Harv

Knut Ruhaven Sæthre

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør



SPAREBANKEN SØR

Urevidert

Sparebanken Sør Pb. 200, 4662 Kristiansand | www.sor.no | tlf. 38 10 92 00