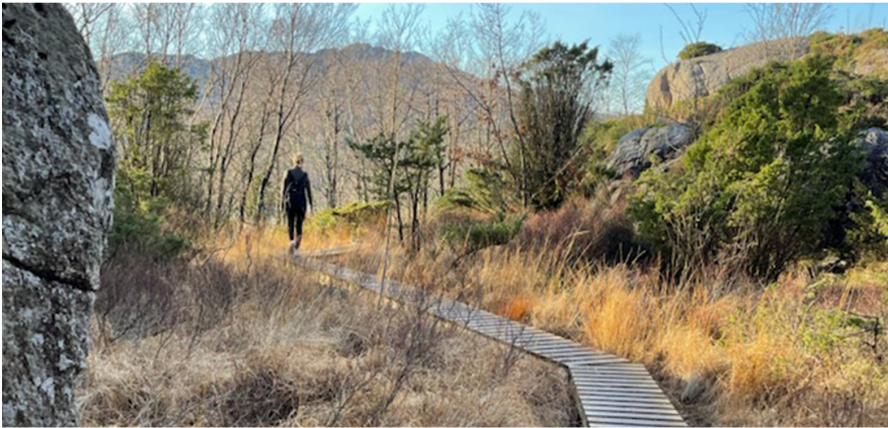




SPAREBANKEN SØR

3. kvartal 2022



Innhold

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

Nøkkeltall konsern

Resultat (mill. kroner)	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Netto renteinntekter	609	493	1 685	1 432	1 939
Netto provisjonsinntekter	107	98	302	294	419
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	- 69	29	- 128	26	0
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	28	34	79	108	174
Andre driftsinntekter	1	4	4	7	191
Sum netto inntekter	677	658	1 942	1 867	2 549
Sum driftskostnader før tap	282	249	834	750	1 018
Driftsresultat før tap	395	409	1 108	1 117	1 531
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	51	2	59	- 20	- 18
Resultat før skattekostnad	344	407	1 049	1 137	1 549
Skattekostnad	77	91	234	240	323
Resultat for perioden	267	315	815	898	1 226
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	7,1 %	9,2 %	7,4 %	8,8 %	9,0 %
Kostnader i % av inntekter	41,6 %	37,9 %	42,9 %	40,2 %	39,9 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	37,8 %	39,6 %	40,2 %	40,7 %	40,0 %
Netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltning	1,60 %	1,37 %	1,12 %	1,34 %	1,35 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	150 879	145 431	150 879	145 431	144 182
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	151 000	143 000	150 000	143 000	143 100
Netto utlån til kunder			122 713	116 539	116 653
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			5,3 %	5,4 %	4,5 %
Innskudd fra kunder			65 368	65 185	63 146
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			0,3 %	7,8 %	5,5 %
Innskudd i % av netto utlån			53,3 %	55,9 %	54,1 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)			15 486	14 394	14 941
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			0,17 %	0,01 %	-0,02 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern			148 %	142 %	140 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR			2 597 %	637 %	604 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank			130 %	126 %	127 %
Ren kjernekapitaldekning			17,5 %	16,2 %	16,4 %
Kjernekapitaldekning			18,9 %	17,6 %	18,1 %
Kapitaldekning			21,1 %	19,7 %	20,3 %
Ren kjernekapital			13 569	12 820	13 004
Kjernekapital			14 692	13 941	14 376
Netto ansvarlig kapital			16 412	15 640	16 074
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)			9,2 %	9,3 %	9,4 %
Antall ekspedisjonssteder			35	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten			482	452	464
Nøkkeltall egenkapitalbeviset					
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden			40,0 %	16,0 %	15,7 %
Antall utstedte bevis			41 703 057	15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	1,9	2,1	8,8	9,5	11,8
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	2,5	3,2	7,4	9,0	12,2
Foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis			8,0	14,0	8,0
Utbetalt utbytte siste år pr. egenkapitalbevis			8,0	10,4	14,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			138,6	137,3	136,4
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			0,86	0,97	1,07
Børskurs ved utgangen av perioden			119,0	133,0	146,0

Styrets beretning

Generelt

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

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

Hovedtrekk 3. kvartal 2022

- Meget god vekst i netto renteinntekter
- Positiv utvikling i provisjonsinntekter
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Negative netto finansinntekter som følge av markedsuro, men positivt bidrag fra basiswapper under utvidet resultat
- Økte modellbaserte tapsavsetninger
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 7,1 prosent
- Resultat pr. egenkapitalbevis på 2,5 kroner
- Ren kjernekapitaldekning på 17,5 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,2 prosent

Hovedtrekk etter 9 måneder

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

Økonomiske rammebetingelser

Aktiviteten i norsk økonomi har tatt seg opp i 2022, og arbeidsledigheten har falt betydelig etter at regjeringen fjernet alle smittevernstiltakene i februar. Det har vært en betydelig prisstigning, særlig som følge av høyere energi- og råvarepriser.

Styrringsrenten ble i august 2022 hevet fra 1,25 til 1,75 prosent. Renten ble i september hevet med ytterligere 0,5 prosentpoeng til 2,25 prosent. Slik Norges Bank vurderte utsiktene og risikobildet, vil styrringsrenten mest sannsynlig bli satt videre opp i november 2022. Bakgrunnen er at det er behov for en høyere rente for å bringe inflasjonsveksten ned mot målet på 2 prosent og at en raskere renteoppgang nå vil redusere risikoen for at prisveksten fester seg på et høyere nivå.

Påslagene i penge- og obligasjonsmarkedene har steget betydelig i 2022 og i 3.kvartal. Dette skyldes i all hovedsak økt usikkerhet blant annet som følge av situasjonen i Ukraina. Risikopåslaget på obligasjonsgjeld har økt både i inn- og utland.

Årsvæksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av august 2022 på 5,2 prosent. Væksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 4,3 prosent og 7,6 prosent. Kommuneforvaltningen hadde en vekst på 3,7 prosent.

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

Bærekraft (ESG)

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

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

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

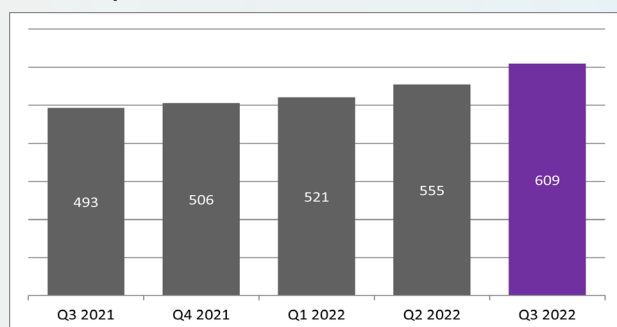
Resultat

Resultat før skatt utgjorde 344 mill. kroner i 3. kvartal 2022, mot 407 mill. kroner i samme periode 2021. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 7,1 prosent i 3. kvartal 2022, mot 9,2 prosent i samme periode 2021.

Resultat før skatt etter 3. kvartal 2022 utgjorde 1 049 mill. kroner, mot 1 137 mill. kroner i samme periode i 2021. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 7,4 prosent etter 3. kvartal, mot 8,8 prosent i samme periode i 2021.

Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



Netto renteinntekter utgjorde 609 mill. kroner i 3. kvartal 2022, mot 493 mill. kroner i 3. kvartal 2021, en økning på hele 116 mill. kroner.

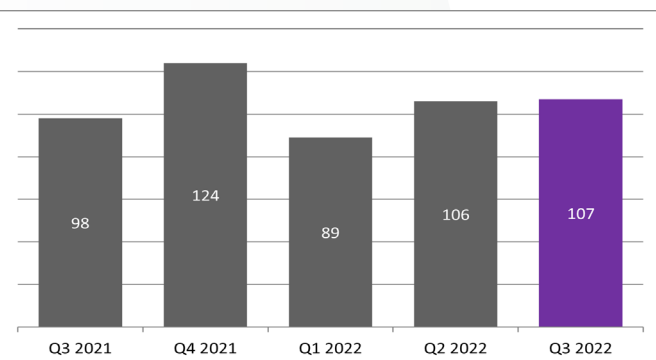
Netto renteinntekter økte med 54 mill. kroner sammenlignet med 2. kvartal 2022. Hovedårsaken for økningen knytter seg til renteendringer som banken har gjennomført etter at Norges Bank har økt styringsrenten. Endringene har samlet medført bedring i rentemarginen, både for person- og bedriftsmarkedet, i 3. kvartal.

Norges Bank økte styringsrenten med 0,50 prosentpoeng i august til 1,75 prosent. Banken besluttet i den forbindelse å justere rentene på boliglån og innskudd med inntil 0,50 prosentpoeng. For personkunder hadde renteendringen effekt fra 5. oktober for eksisterende lån og fra 21. oktober for innskudd. For bedriftskunder er det varslet en renteøkning på inntil 0,50 prosentpoeng for lån.

Styringsrenten ble økt ytterligere med 0,50 prosentpoeng i september til 2,25 prosent. Banken besluttet i den forbindelse å justere rentene på boliglån og innskudd med inntil 0,50 prosentpoeng. For personkunder vil renteendringen ha effekt fra 9. november for eksisterende lån og innskudd. For bedriftskunder er det varslet en renteøkning på inntil 0,50 prosentpoeng for lån.

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 107 mill. kroner i 3. kvartal 2022, mot 98 mill. kroner i 3. kvartal 2021.

Brutto provisjonsinntekter i 3. kvartal 2022 viste 124 mill. kroner, mot 114 mill. kroner i 3. kvartal 2021.

Provisjonsinntekter	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	Endring	30.09.2022	30.09.2021	Endring
Betalingsformidling	56	45	11	151	123	28
Eiendomsmegling	38	42	-4	122	140	-18
Verdipapirfond	8	8	-0	24	23	1
Forsikring	12	9	3	38	25	13
Kreditformidling og leasing	2	1	1	5	4	1
Øvrige produktselskaper	9	10	-1	24	26	-2
Sum	124	114	10	363	341	22

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

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

Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble minus -69 mill. kroner i 3. kvartal 2022, mot 29 mill. kroner i samme periode i fjor. Hovedgrunnen til det negative resultatbidraget er knyttet til økte kredittpåslag, som gir regnskapsmessig tap på bankens likviditetsportefølje, og økte utlånsmarginer som gir regnskapsmessige tap på bankens fastrenteutlån. Likviditetsporteføljen utgjorde 22,1 mrd. kroner ved utgangen av kvartalet og består hovedsakelig av svært likvide obligasjoner med fortrinnsrett og sertifikater utstedt av stat og kommuner.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	Endring	30.09.2022	30.09.2021	Endring
Sertifikater og obligasjoner	-39	-9	-30	-130	-28	-102
Aksjer inkl. utbytte	1	2	-1	14	20	-6
Fastrenteutlån	-50	14	-64	-66	10	-76
Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring	5	15	-10	20	10	10
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	-0	-0	0	-4	-15	11
Betalingsformidling (agio)	8	7	1	23	20	3
Andre finansielle instrumenter	7	1	6	15	9	7
Sum	-69	29	-97	-128	26	-154

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

Inntekter fra tilknyttede selskaper

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

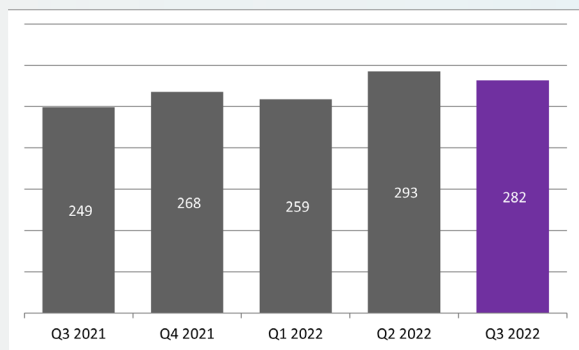
Tilknyttede selskaper		3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	Endring	30.09.2022	30.09.2021	Endring
Frende Holding - 19,8 %	Res. andel	19,4	26,5	-7,1	30,2	77,4	-47,2
	Amort.	-5,5	-5,4	-0,1	-16,3	-16,2	-0,1
	Salg				24,9		24,9
Brage Finans - 20,8 %	Res. andel	14,1	12,4	1,7	39,7	35,7	4,0
Balder Betaling - 24,8 %	Res. andel	0,2	0,0	0,2	0,2	11,1	-10,9
Sum		28,3	33,5	-5,2	78,8	108,0	-29,2

Resultatandelen fra Frende i 3. kvartal var påvirket av en negativ finansavkastning som følge av markedsuro. Gevinst ved salg skyldes et nedsalg i 1. kvartal i forbindelse med at 10 mindre sparebanker kom inn på eiersiden.

I forbindelse med de trinnvise oppkjøpene av aksjer i Frende Holding AS, ble det identifisert merverdier som avskrives over forventet levetid. Konsernet har avskrevet merverdiene med 5,5 mill. kroner i 3. kvartal.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 282 mill. kroner i 3. kvartal 2022, en økning på 33 mill. kroner fra 3. kvartal i fjor. Økningen skyldes i hovedsak økte personalkostnader, samt økte IT kostnader og kostnader til eksterne honorærer.

Driftskostnader	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	Endring	30.09.2022	30.09.2021	Endring
Lønn og honorærer	115	101	15	352	322	30
Arb.g. avgift	19	16	3	54	48	6
Finansskatt	5	5	0	15	14	1
Pensjonskostnader	14	14	1	28	40	-11
Andre personalkostnader	5	5	0	18	15	4
Personalkostnader	159	141	18	468	438	30
Av- og nedskrivninger	10	10	0	32	32	0
Markedsføring	11	9	2	36	27	9
IT-kostnader	52	45	7	155	126	30
Driftskostnader fast eiendom	11	8	3	25	19	6
Eksterne honorærer	10	8	2	37	24	13
Formueskatt	5	5	-0	10	16	-7
Andre driftskostnader	23	23	1	72	68	4
Sum andre driftskostnader	112	98	14	334	280	54
Sum driftskostnader	282	249	33	834	750	83

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

Investeringene i IT og ny dataplattform generelt er gjennomført med en klar ambisjon i å resultere i en fremtidig kostnadsreduksjon.

Bankens forventer en kostnadsvekst på 9 til 10 prosent i 2022, sammenlignet med 2021. Kostnadsveksten har vært høyere enn forventet i starten av året, og som følge av dette vil banken iverksette tiltak knyttet til kostnadsreduksjoner. Bankens forventer at kostnadsutviklingen i 2023 vil ligge på nivå med generell lønns- og prisvekst.

Kostnader i forhold til inntekter utgjorde i 3. kvartal 41,6 prosent (37,9 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, utgjorde 37,8 prosent (36,9 prosent).

Tap og mislighold

Netto tap på utlån utgjorde 51 mill. kroner i 3. kvartal 2022, mot 2 mill. kroner i samme periode i 2021.

Tapskostnaden øker hovedsakelig som følge av økte modellbaserte tapsavsetninger. Modellbaserte tap i 3. kvartal utgjorde 48,8 mill. kroner, noe som skyldes et svakere makrobilde fremover. I tillegg har det vært avsatt 6,3 mill. kroner i tap knyttet til svindelsaker i kvartalet.

Endringer i noen makroøkonomiske forhold gir negative endringer i rammevilkår for både næringslivsmarkedet og personkundemarkedet. Dette gjelder både kraftig økning i strømpriser, men også generell inflasjon og renteøkninger. For noen bransjer vil det også være potensielle ringvirkninger av krigen mellom Russland og Ukraina gjennom forstyrrelser i forsyningskjedene, samt prisøkning på innsatsfaktorer. Selv om konsernets næringslivskunder i meget liten grad er direkte avhengig av import fra eller eksport til Russland, Belarus eller Ukraina, kan noen kunder bli påvirket gjennom andre- og tredjehåndseffekter.

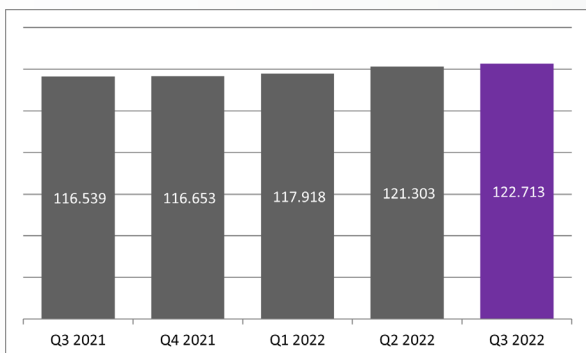
Konsernet har en stor andel av næringslivsporteføljen innenfor eiendomsdrift, og vurderer at dette er en veldiversifisert portefølje med overveiende god sikkerhet og lave belåningsgrader. Det ble i 2. kvartal gjennomført en vurdering av potensielle negative effekter i utviklingsprosjekter, og det er på nåværende tidspunkt ikke avdekket store problemer knyttet til kostnadssprekk eller leveranseproblemer i store prosjekter. Igangsettelse av nye prosjekter innenfor utvikling av eiendom, og dermed også for bygg og anlegg, vil fremover spesielt påvirkes av utviklingen i boligmarkedet.

Totale nedskrivninger for konsernet beløp seg til 437 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2022, noe som utgjorde 0,36 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall i 2021 var 421 mill. kroner og 0,36 prosent av brutto utlån.

Misligholdte engasjementer var på 708 mill. kroner, ned fra 870 mill. kroner året før. Misligholdte engasjementer utgjorde 0,58 prosent av brutto utlån.

Utlån

Utlån i mill. kroner



Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 6,2 mrd. kroner til 122,7 mrd. kroner, en vekst på 5,3 prosent. Utlånsveksten i 3. kvartal 2022 utgjorde 1,4 mrd. kroner, som tilsvarer en vekst på 4,6 prosent.

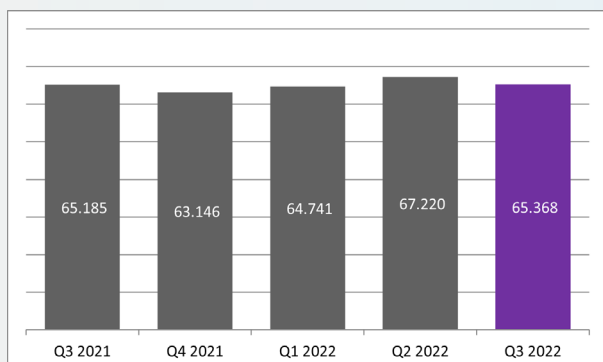
Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 3,3 mrd. kroner til 80,2 mrd. kroner, en vekst på 4,4 prosent. Annualisert utlånsvekst i 3. kvartal 2022 utgjorde 3,0 prosent. Banken har en ambisjon om å øke markedsandelene innen personmarkedet og har en uttalt ambisjon om en utlånsvekst tilsvarende kredittveksten i regionen, pluss 1 prosentpoeng.

Brutto utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 2,7 mrd. kroner til 42,6 mrd. kroner, en vekst på 6,8 prosent. Annualisert utlånsvekst i 3. kvartal 2022 utgjorde 7,5 prosent. Veksten innen bedriftsmarkedet er fokusert mot lønnsomhet og vil variere noe gjennom året.

Utlån til personkunder utgjorde 65 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 3. kvartal 2022.

Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 0,2 mrd. kroner til 65,4 mrd. kroner, en vekst på 0,3 prosent. Dette inkluderer påløpt rente på innskudd som har økt som følge av et høyere rentenivå fra 0,1 mrd. kroner til 0,2 mrd. kroner.

Innskudd fra personkunder har de siste tolv månedene økt med 0,8 mrd. kroner til 32,1 mrd. kroner, en vekst på 2,6 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har de siste tolv månedene blitt redusert med 0,8 mrd. kroner til 33,0 mrd. kroner, en reduksjon på 2,2 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 53,3 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2022, ned fra 55,9 prosent på samme tidspunkt året før.

Markedsfinansiering og likviditetsportefølje

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

Konsernets obligasjonsgjeld (gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer) utgjorde 56,8 mrd. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2022, hvorav 84 prosent var OMF. Langsiktig finansiering (løpetid over 1 år) hadde en gjennomsnittlig løpetid på 4,0 år ved utgangen av kvartalet.

Markedssituasjonen i 2022 har vært krevende som følge av krigen i Ukraina. Til tross for dette har banken i 3. kvartal utstedt fondsobligasjonslån (AT1) pålydende 200 mill. kroner og 1,25 mrd. kroner i seniorgjeld til gode vilkår.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 22,1 mrd. kroner pr. 30. september 2022. Konsernets likviditetsreserve (LCR) utgjorde 148 prosent pr. 30. september 2022 (130 prosent i morbank).

Rating

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

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 16,4 mrd. kroner, sum kjernekapital 14,7 mrd. kroner og ren kjernekapital 13,6 mrd. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2022. Kapitaldekning utgjorde 21,1 prosent, kjernekapitaldekning 18,9 prosent og ren kjernekapitaldekning 17,5 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 22,8 prosent, kjernekapitaldekning 20,2 prosent og ren kjernekapitaldekning 18,6 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2022.

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

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

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

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

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

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, og banken planlegger å sende søknad om IRB-F godkjenning innen utgangen av 2023.

Banken vurderer at en IRB-prosess med påfølgende IRB-godkjenning innehar sentrale elementer som er viktige for bankens fremtidige utvikling. Når det gjelder kapitaleffekter ved overgang til IRB-F, forventes det at disse vil være på nivå med estimerte effekter av ny standardmetode som kommer i Basel IV.

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 Basel IV-regelverket vil være innføring av en ny og mer risikosensitiv standardmetode for kredittrisiko som vil være gunstig for konsernet. I Basel IV er det også skissert enkelte endringer i IRB-regelverket.

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

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

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

Myndighetene har innført en takbestemmelse for andel av etterstilt gjeld, og kravet skal oppfylles innen 1. januar 2024. Fra 1. januar 2022 skal foretaket oppfylle et minstekrav til etterstilling på 20,0 prosent av justert beregningsgrunnlag. Dette kravet vil regnes som startnivå for den lineære innfasingen av kravet til etterstilling. Banken hadde ved utgangen av 3. kvartal 2022 samlet utstedt 4,5 mrd. kroner i senior etterstilt obligasjonslån (Tier 3).

Bankens egenkapitalbevis

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

Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde 2,5 kroner pr. bevis i 3. kvartal og 7,4 kroner pr. bevis etter 3. kvartal.

Eierbrøken er 40,0 prosent ved utgangen av kvartalet og skal holdes stabilt på 40,0 prosent fremover. Hybridkapitalen (fondsobligasjonslån), som er klassifisert som egenkapital, er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk.

Utbyttepolitikk

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

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

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

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

Bankens Forstanderskap besluttet i møte 31. mars 2022 å øke eierbrøken fra 15 til 40 prosent ved konvertering av grunnfondskapital. Finanstilsynet godkjente konverteringen 10. juni 2022 og de nye egenkapitalbevisene ble registrert i Foretaksregisteret 14. juni 2022. Det ble utstedt 26 039 113 nye egenkapitalbevis og de nye egenkapitalbevisene er utbytteberettiget for hele regnskapsåret 2022. Et viktig element fremover vil være likedeling av utbytte, og eierbrøken vil da holdes stabilt på 40 prosent.

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens heleide datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 30. september 2022 hadde banken overført boliglån på 50,9 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 63 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmegleren**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Sørmegleren fortsetter å vokse og hadde ca. 100 ansatte ved utgangen av 3. kvartal og er lokalisert på 18 steder. Det har vært en svakere start på 2022 som følge av lavere aktivitet i boligmarkedet, spesielt i 1. kvartal 2022. Aktiviteten har tatt seg opp i 2. og 3. kvartal. Selskapet hadde pr. 30. september 2022 et resultat før skatt på 11,7 mill. kroner, mot 30,0 mill. kroner i samme periode året før.

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

Frende Holding AS (eierandel 19,9 prosent) er morselskapet til Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS, som tilbyr skade- og livsforsikring til privatpersoner og bedrifter.

Frende Holding AS hadde i 3. kvartal et resultat før skatt på 138,5 mill. kroner, ned fra 166,4 mill. kroner i samme periode året før. Resultat før skatt etter 3. kvartal 2022 var 247,1 mill. kroner, ned fra 469,7 mill. kroner i samme periode i 2021. Resultat er preget av svært gode forsikringstekniske resultater, og negative finansresultater relatert til uro i finansmarkedene.

Finansresultatet i 3. kvartal var negativt med 17,0 mill. kroner, ned fra 47,1 mill. kroner (positivt) i samme periode i 2021. Finansresultatet etter 3. kvartal 2022 var negativt med 183,8 mill. kroner, ned fra 215,6 mill. kroner (positivt) i samme periode i 2021.

Frende Skadeforsikring hadde et resultat før skatt på 130,0 mill. kroner i 3. kvartal, ned fra 153,7 mill. kroner i 3. kvartal 2021. Resultat før skatt etter 3. kvartal var 268,5 mill. kroner, mot 396,7 mill. kroner i samme periode i 2021.

Selskapet hadde totalt 2 368 mill. kroner (2 178 mill. kroner) i bestandspremie, fordelt på over 166 000 kunder. Markedsandelen var ved utgangen av kvartalet på 3,4 prosent. Skadeprosenten hittil i 2022 var på 58,9 prosent (67,9 prosent), og selskapets combined ratio var på 77,3 prosent (84,8 prosent).

Frende Livsforsikring hadde et resultat før skatt i 3. kvartal på 14,3 mill. kroner, mot 16,9 mill. kroner i 3. kvartal 2021. Resultat før skatt var negativt med 4,0 mill. kroner etter 3. kvartal 2022, mot 87,2 mill. kroner (positivt) i samme periode i 2021. Risikoresultat i Liv har vært bedre enn samme kvartal i 2021, men svakere enn tidligere år, særlig innenfor uføreproduktene. Bestandspremien var ved utgangen av kvartalet på 616 mill. kroner, opp fra 560 mill. kroner på samme tid i 2021.

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

Brage Finans har lagt bak seg nok et godt kvartal med positiv vekst i resultater og i egenkapitalavkastning. Resultat før skatt i 3. kvartal utgjorde 94,6 mill. kroner, opp fra 81,3 mill. kroner i tilsvarende periode i 2021. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 12,2 prosent for kvartalet, sammenlignet med 13,2 prosent for 2. kvartal 2021.

Resultat før skatt etter 3. kvartal utgjorde 265,6 mill. kroner, opp fra 214,4 mill. kroner i tilsvarende periode i 2021. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 12,0 prosent, opp fra 11,5 prosent i tilsvarende periode i 2021.

Brage Finans hadde pr. 30.09.2022 en brutto utlånsportefølje på 19,5 mrd. kroner. Dette utgjorde en økning på 3,1 mrd. kroner sammenlignet med samme tidspunkt i fjor, som utgjør en utlånsvekst på hele 19 prosent. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 123,1 millioner kroner per 30.09, hvilket tilsvarte 0,63 % av brutto utlånsportefølje.

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

Selskapet har i 3. kvartal en omsetning på 14,3 mill. kroner (21,5 mill. kroner) og et resultat på -2,3 mill. kroner (0,3 mill. kroner). Samlet omsetning per 3. kvartal 2022 er på 105,7 mill. kroner (79,9 mill. kroner) med et resultat på 22,0 mill. kroner (8,7 mill. kroner).

3. kvartal er normalt preget av liten transaksjonsaktivitet, spesielt i feriemånedene juli og august. I 2022 har forholdene vært spesielt krevende. Kapitalmarkedene har vært tilnærmet «lukket» for nye transaksjoner. Dette vises for forretningsområdet Investment Banking og Aksje- og obligasjonsmegling mot profesjonelle investorer. Norne arbeider svært aktivt både med nye mandater og transaksjoner som er kommet langt og som vil bli avsluttet så snart markedene tillater det. Kundeaktiviteten mot privatkunder innen Online, som omfatter både aksje- og fondshandel, har vært noe bedre enn for Investment Banking. I markedet for privatkunder utvikler Norne sine tjenester i nært samarbeid med bankene som distribusjonspartnere. Innenfor fondsområdet tilbyr Norne blant annet en fondsplattform som benyttes av 25 banker. Denne løsningen gir betydelige stordriftsfordeler for bankene.

Makrosituasjonen er fremdeles preget av stor usikkerhet med høy inflasjon, krigen i Ukraina og turbulens i kapitalmarkedene. De langsiktige konsekvensene er uklare, men foretaket er meget godt posisjonert for videre vekst. Året som helhet vil uansett bli et svært godt år, men omsetning isolert for fjerde kvartal er vanskelig å kvantifisere pga. investorenes usikkerhet om verdier og påfølgende utsettelse av transaksjoner.

Balder Betaling AS (eierandel 26,7 prosent) eies av Sparebanken Sør sammen med 11 andre sparebanker. Selskapet har en eierandel på 9,12 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 2,44 prosent.

Utsiktene fremover

Aktiviteten i norsk økonomi har tatt seg opp i 2022, og arbeidsledigheten har falt betydelig etter at regjeringen fjernet alle smittevernstiltakene i starten av året. Det har vært en betydelig prisstigning, særlig som følge av høyere energi- og råvarepriser. Norges Bank har hevet styringsrenten til 2,25 prosent og styringsrenten vil sannsynligvis bli satt videre opp i 2022. Norges Bank forventer en styringsrente på rundt 3 prosent inn mot sommeren i 2023. Den pågående krigen i Ukraina har medført betydelig økt usikkerhet i finansmarkedene. Dette har blant annet gitt utslag i betydelig høyere kredittrisikopåslag for bankens finansiering. Hva konsekvensen blir for bankens kunder er foreløpig uklart og det er usikkerhet knyttet til hvordan både privatpersoner og bedrifter vil reagere på et høyere kostnadsnivå. På tross av dette vurderer styret at banken er godt rustet for videre vekst. Banken

er solid og har gode marginer til gjeldende kapitalkrav. Banken er godt rustet til å tåle en eventuelt mer utfordrende utvikling i norsk økonomi.

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

Boligprisene i bankens hovedmarkeder har hatt en positiv, men moderat utvikling over flere år. Statistikken for 3. kvartal 2022 viste en svakere utvikling i boligprisene i bankens markedsområde, mens veksten i boligpriser siste 12 måneder har vært sterk.

Konsernet har et krav til ren kjernekapital, inkludert pilar 2-tillegg på 1,7 prosent, som utgjør 13,2 prosent. Finansdepartementet har vedtatt forskriftsendringer, som medførte at EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV trådte i kraft fra 31. desember 2019. Blant annet skal systemrisikobufferkravet økes fra 3 til 4,5 prosent. Konsernet benytter standardmetoden og skal oppfylle økt system-risikobufferkrav med virkning fra 31. desember 2022. Konsernet har en intern målsetning om ren kjernekapitaldekning på 16,2 prosent ved utgangen av 2022, som tar høyde for den kommende økningen i system-risikobufferkravet. Ved utgangen av 3. kvartal 2022 var ren kjernekapitaldekning 17,5 prosent, godt over gjeldende myndighetskrav, og også over kravet som gjelder fra og med 31.12.2022.

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

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

Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter 30.september 2022 som påvirker kvartalsregnskapet.

Kristiansand, 27.oktober 2022

Knut Ruhaven Sæthre
styrets leder

Mette Ramfjord Harv
nestleder

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Trond Randøy

Eli Giske

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør

Resultatregnskap

MORBANK					Mill. kroner		KONSERN				
31.12.	30.09.	30.09.	3.kv.	3. kv.			3. kv.	3. kv.	30.09.	30.09.	31.12.
2021	2021	2022	2021	2022		Noter	2022	2021	2022	2021	2021
1 206	875	1 364	287	544	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	4	1 017	608	2 624	1 821	2 494
682	504	659	171	252	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	4	154	70	373	238	326
511	371	688	113	293	Rentekostnader	4	563	186	1 312	627	881
1 378	1 008	1 334	344	503	Netto renteinntekter	4	609	493	1 685	1 432	1 939
400	273	318	97	113	Provisjonsinntekter		124	114	363	341	484
70	46	73	17	29	Provisjonskostnader		17	17	60	46	66
329	227	245	80	84	Netto provisjonsinntekter		107	98	302	294	419
325	325	340	6	1	Utbytte		1	6	3	7	7
25	41	- 118	14	- 64	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		- 69	23	- 130	19	- 7
350	365	222	20	- 63	Netto inntekter fra finansielle instrumenter		- 69	29	- 128	26	0
174	108	79	34	28	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		28	34	79	108	174
19	6	5	2	2	Andre driftsinntekter		1	4	4	7	17
193	114	85	35	30	Sum andre inntekter		29	38	83	115	191
2 249	1 714	1 886	480	553	Sum netto inntekter		677	658	1 942	1 867	2 549
475	343	367	116	132	Personalkostnader		159	142	468	438	606
44	31	31	10	10	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler		10	10	32	32	44
348	262	315	89	101	Andre driftskostnader		112	97	334	280	368
866	636	713	215	243	Sum driftskostnader før tap		282	249	834	750	1 018
1 383	1 078	1 173	265	310	Driftsresultat før tap		395	409	1 108	1 117	1 531
- 20	- 22	51	- 1	47	Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	5	51	2	59	- 20	- 18
1 403	1 100	1 121	266	263	Resultat før skattekostnad	2	344	407	1 049	1 137	1 549
214	156	167	56	57	Skattekostnad		77	91	234	240	323
1 189	943	954	210	206	Resultat for perioden		267	315	815	898	1 226
					Minoritetsinteresser		1	1	1	3	3
1 189	943	954	210	206	Majoritetsinteresser		267	315	814	895	1 223
46	38	43	8	11	Hybridkapitaleierens andel av resultatet		11	8	43	38	46
1 143	906	911	202	196	EK-Beviseierne og grunnfondets andel av resultatet		256	306	772	858	1 177
1 189	943	954	210	206	Resultat for perioden		267	315	814	895	1 223
11,5	9,5	8,8	2,1	1,9	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		2,5	3,2	7,4	9,0	12,2

Utvidet resultatregnskap

MORBANK					Mill. kroner		KONSERN				
31.12.	30.09.	30.09.	3.kv.	3. kv.			3. kv.	3. kv.	30.09.	30.09.	31.12.
2021	2021	2022	2021	2022		Noter	2022	2021	2022	2021	2021
1 189	943	954	210	206	Resultat for perioden		267	315	815	898	1 226
					Verdiendring basisswapper		126	24	255	-32	14
					Skatteeffekt		-32	-6	-64	8	-3
					Sum utvidet resultat		95	18	191	-24	11
1 189	943	954	210	206	Sum totalresultat for perioden		362	334	1 007	874	1 237
					Minoritetsinteresser						3
					Majoritetsinteresser		362	334	1 007	874	1 234
11,5	9,5	8,8	2,1	1,9	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		3,4	3,4	9,3	8,8	12,3

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
31.12.*	31.12.*	30.09.*	30.09.			30.09.	30.09.	31.12.
2020	2021	2021	2022	EIENDELER	Noter	2022	2021	2021
1 148	437	799	1 363	Kontanter og fordringer på sentralbanker	11	1 363	799	437
10 936	5 644	9 285	3 436	Utlån til kredittinstitusjoner	11	1 101	5 970	1 789
62 724	67 028	67 893	71 871	Netto utlån til kunder	2,6,7,8,10,11	122 713	116 539	116 653
18 329	17 743	14 929	16 922	Obligasjoner og sertifikater	11	22 114	18 562	22 062
166	193	193	205	Aksjer	11	205	193	193
907	367	413	1 080	Finansielle derivater	11,12	1 471	1 497	1 104
2 111	2 116	2 116	2 813	Eierinteresser i konsernselskaper		- 0		
1 134	1 201	1 127	1 167	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 167	1 127	1 201
41	54	52	65	Immaterielle eiendeler		75	59	64
0	0	0	0	Utsatt skattefordel		0	0	0
430	431	423	431	Varige driftsmidler		456	454	463
96	115	96	115	Andre eiendeler		213	231	218
98 022	95 328	97 327	99 467	SUM EIENDELER	2,11	150 879	145 431	144 182
GJELD OG EGENKAPITAL								
6 765	2 660	2 976	3 708	Gjeld til kredittinstitusjoner	11	3 621	2 880	2 627
59 883	63 185	65 209	65 393	Innskudd fra kunder	2,9,11	65 368	65 185	63 146
14 149	10 013	10 048	8 808	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,13	56 802	56 454	56 605
687	322	365	926	Finansielle derivater	11,12	2 549	493	844
272	204	161	237	Betalbar skatt		240	272	310
705	604	519	473	Annen gjeld	15	435	469	395
38	135	128	125	Avsetninger for forpliktelser		125	128	135
29	41	39	14	Utsatt skatt		129	7	28
2 002	3 499	3 497	4 470	Etterstilt seniorobligasjonslån	11	4 470	3 497	3 499
1 653	1 654	1 653	1 656	Ansvarlig lånekapital	11,13	1 656	1 653	1 654
86 185	82 315	84 594	85 809	Sum gjeld		135 393	131 037	129 242
1 694	1 692	1 684	4 666	Eierandelskapital	14	4 666	1 684	1 692
1 075	1 335	1 085	1 085	Hybridkapital		1 085	1 085	1 335
9 068	9 986	9 963	7 908	Annen egenkapital	15	9 734	11 625	11 914
11 837	13 013	12 732	13 659	Sum egenkapital	3,14	15 486	14 394	14 941
98 022	95 328	97 327	99 467	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2,11	150 879	145 431	144 182

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

Kristiansand, 27. oktober 2022

Knut Ruhaven Sæthre
styrets leder

Mette Ramfjord Harv
nestleder

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Trond Randøy

Eli Giske

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør

Kontantstrøm

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2021	30.09. 2021	30.09. 2022		30.09. 2022	30.09. 2021	31.12. 2021
1 911	1 426	1 980	Renteinnbetalinger	2 976	2 129	2 841
- 543	-314	- 528	Renteutbetalinger	-1 087	-611	- 894
683	578	601	Andre innbetalinger	253	312	439
- 782	-582	- 680	Driftsutbetalinger	- 791	-714	- 946
12	7	6	Inngått på konstaterte tap	6	7	12
- 245	-243	- 219	Betalt periodeskatt	- 325	-323	- 346
- 30	-22	- 41	Betalte gaver	- 41	-22	- 30
3 315	5 233	1 968	Endring innskudd fra kunder	1 982	5 259	3 325
- 4 421	-5 291	-5 111	Endring utlån til kunder	-6 324	-5 088	- 5 190
- 2 104	-1 287	547	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	494	-1 044	- 1 798
- 2 204	-494	-1 477	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-2 857	-96	- 2 586
37 851	31 790	19 510	Innbetaling vedr. verdipapirer	18 777	29 141	33 658
- 37 295	-28 421	-18 749	Utbetaling vedr. verdipapirer	-18 849	-26 181	- 34 207
31	19	2	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	11	19	31
- 75	-57	- 45	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	- 44	-58	- 76
201	201	136	Innbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	127	201	201
- 88	-81	- 714	Utbetaling Investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	- 14	-76	- 88
205	234	- 746	Endring andre eiendeler	-2 076	117	- 324
830	3 686	- 606	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 069	3 163	-805
5 292	1 651	2 208	Endring utlån til kredittinstitusjoner	688	-3 510	671
- 2 003	-2 503	499	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	499	-2 502	- 2 003
		3 250	Innbetalinger obligasjonsgjeld	11 000	14 255	15 755
- 3 701	-3 700	-3 971	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-8 666	-12 875	- 13 460
- 265	-201	- 168	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	- 168	-201	- 265
1 500	1 500	1 000	Emisjon seniorobligasjonslån	1 000	1 500	1 500
- 420	-298	454	Endring annen gjeld	1 761	-93	222
450	200	200	Utvidelse hybridkapital	200	200	450
- 190	-190	- 450	Innfrielse hybridkapital	- 450	-190	- 190
		- 13	Utbetaling ved kjøp av egne egenkapitalbevis	- 13		
664	-3 541	3 010	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	5 851	-3 416	2 680
- 711	-349	926	Netto endring likvider	926	-348	- 711
1 148	1 148	437	Likviditetsbeholdning 01.01	437	1 148	1 148
437	799	1 363	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	1 363	800	437

Egenkapitaloppstilling

17

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utgjevnings-	Hybrid	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
Balanse 31.12.2020	783	451	459	1 075	9 069	80	1 831	4	13 752
Utdelt utbytte 2020							- 163		- 163
Resultat Hiå				38			855	3	895
Betalte renter hybridkapital				- 38					- 38
Emisjon hybridkapital				200					200
Innløst hybridkapital				- 190					- 190
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	- 8		- 2		- 10				- 20
Utvidet resultat							- 24		- 24
Disponert av gavefond						- 21			- 21
Andre endringer							2		2
Balanse 30.09.2021	776	451	457	1 085	9 058	58	2 502	6	14 394
Utdelt utbytte 2020							- 56		- 56
Resultat 1.10-31.12			61	8	858	100	- 700	1	328
Betalte renter hybridkapital				- 8					- 8
Emisjon hybridkapital				250					250
Innløst hybridkapital									0
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	6		1		10				17
Utvidet resultat							34		34
Disponert av gavefond						- 18			- 18
Balanse 31.12.2021	782	451	520	1 335	9 925	141	1 780	7	14 941
Utdelt utbytte 2021							- 125		- 125
Resultat HiÅ				43			771	1	815
Betalte renter hybridkapital				- 43					- 43
Emisjon hybridkapital				200					200
Innløst hybridkapital				- 450					- 450
Konvertering av grunnfond til egenkapitalbevis	1 302	1 617			- 2 919				0
Kjøp av egne egenkapitalbevis	- 5		0		- 8				- 13
Utvidet resultat							191		191
Disponert av gavefond					- 2	- 27			- 30
Balanse 30.09.2022	2 078	2 068	520	1 085	6 996	113	2 616	8	15 486
MORBANK									
Balanse 31.12.2020*	783	451	459	1 075	9 068		0		11 837
Resultat Hiå				38			906		943
Betalte renter hybridkapital				- 38					- 38
Emisjon hybridkapital				200					200
Innløst hybridkapital				- 190					- 190
Kjøp av egne egenkapitalbevis	- 8		- 2		- 10				- 20
Utvidet resultat					- 1				- 1
Balanse 30.09.2021*	776	451	457	1 085	9 057	0	906	0	12 732
Resultat 1.10-31.12.2021			61	8	858		- 906		21
Betalte renter hybridkapital				- 8					- 8
Emisjon hybridkapital				250					250
Innløst hybridkapital				0					0
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	6		1		9				16
Utvidet resultat					1				1
Andre endringer					1				1
Balanse 31.12.2021*	781	451	519	1 335	9 926	0	0	0	13 013
Resultat HiÅ				43			911		954
Betalte renter hybridkapital				- 43					- 43
Emisjon hybridkapital				200					200
Innløst hybridkapital				- 450					- 450
Kjøp av egne egenkapitalbevis	- 5		0		- 8				- 13
Konvertering av grunnfond til egenkapitalbevis	1 302	1 617			- 2 919				0
Utvidet resultat					- 2				- 2
Balanse 30.09.2022	2 078	2 068	519	1 085	6 997	0	911	0	13 659

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

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

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

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

Endring i morbank fra 1.1.2022

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

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

Skjønnsmessige vurderinger, estimater og forutsetninger

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

Regnskapsposten fastsettelse av tap er underlagt stor grad av skjønnsmessige vurderinger. Denne posten var i 2020 og 2021 spesielt utfordrende å tallfeste i en situasjon med en pågående pandemi. I 2022 er det igjen store markedsmessige svingninger og uro. Mange makroparametre pekte fra siste halvdel av 2021 og første halvår av 2022 oppover. Ved utgangen av 3. kvartal er det en betydelig økt pessimisme i markedet med økte råvarepriser, økt styringsrente, forventet fall i eiendomsmarked og forventet økt arbeidsledighet. Modell for å beregne tap inneholder data for makroforhold og er fremtidsrettet. Ved endringer i konjunkturer eller makroforhold, må aktuelle parametere endres tilsvarende.

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

2. SEGMENTRAPPORTERING

Rapportering pr. segment	BANKVIRKSOMHET					30.09.2022
	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Sum bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
Resultatregnskap (mill. kroner)						
Netto renteinntekter	802	729	154	1 685	0	1 685
Netto andre driftsinntekter	166	64	-97	133	125	258
Driftskostnader	352	89	281	722	113	834
Driftsresultat før tap pr. segment	616	704	-224	1 096	12	1 108
Tap på utlån og garantier	16	40	2	59		59
Resultat før skatt pr. segment	600	664	-227	1 037	12	1 049
Brutto utlån til kunder	82 752	40 598	-255	123 095		123 095
Nedskrivninger	-65	-316	0	-382		-382
Netto utlån til kunder	82 687	40 282	-256	122 713		122 713
Andre eiendeler			28 038	28 038	128	28 166
Sum eiendeler pr. segment	82 687	40 282	27 782	150 751	128	150 879
Innskudd fra og gjeld til kunder	33 916	27 459	3 993	65 368		65 368
Mellomregn./annen gjeld	48 771	12 823	8 304	69 898	128	70 026
Sum gjeld pr. segment	82 687	40 282	12 297	135 266	128	135 393
Egenkapital			15 486	15 486		15 486
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	82 687	40 282	27 782	150 751	128	150 879

BANKVIRKSOMHET

30.09.2021

Rapportering pr. segment	Ufordelt			Sum		
Resultatregnskap (mill. kroner)	PM	BM	og elimin.	bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
Netto renteinntekter	859	612	-39	1 432	0	1 432
Netto andre driftsinntekter	134	61	100	295	140	435
Driftskostnader	298	80	263	640	110	750
Driftsresultat før tap pr. segment	696	592	-201	1 087	30	1 117
Tap på utlån og garantier	10	-31	1	-20		-20
Resultat før skatt pr. segment	686	624	-202	1 107	30	1 137
Brutto utlån til kunder	78 939	37 949	43	116 930		116 930
Nedskrivninger	-52	-339	0	-391		-391
Netto utlån til kunder	78 887	37 610	43	116 539		116 539
Andre eiendeler			28 769	28 769	123	28 892
Sum eiendeler pr. segment	78 887	37 610	28 812	145 308	123	145 431
Innskudd fra og gjeld til kunder	33 110	28 069	4 006	65 185		65 185
Mellomregn./annen gjeld	45 777	9 540	10 411	65 729	123	65 852
Sum gjeld pr. segment	78 887	37 610	14 417	130 914	123	131 037
Egenkapital			14 394	14 394		14 394
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	78 887	37 610	28 812	145 308	123	145 431

3. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

GJELDENE KRAV TIL KAPITAL

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2021	30.09. 2021	30.09. 2022		30.09. 2022	30.09. 2021	31.12. 2021
Gjeldende bufferkrav til kapital						
4,50 %	4,50 %	4,50 %	Minstekrav til kjernekapital	4,50 %	4,50 %	4,50 %
2,50 %	2,50 %	2,50 %	Bevaringsbuffer	2,50 %	2,50 %	2,50 %
3,00 %	3,00 %	3,00 %	Systemrisikobuffer	3,00 %	3,00 %	3,00 %
1,00 %	1,00 %	1,50 %	Motsyklisk buffer	1,50 %	1,00 %	1,00 %
2,00 %	2,00 %	1,70 %	Pilar 2 krav	1,70 %	2,00 %	2,00 %
13,00 %	13,00 %	13,20 %	Krav til ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	13,20 %	13,00 %	13,00 %
14,50 %	14,50 %	14,70 %	Krav til kjernekapitaldekning, inkl. Pilar 2	14,70 %	14,50 %	14,50 %
16,50 %	16,50 %	16,70 %	Krav til kapitaldekning, inkl. Pilar 2	16,70 %	16,50 %	16,50 %
8 438	8 477	8 454	Kapitalkrav ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	10 263	10 318	10 308
9 412	9 455	9 415	Kapitalkrav kjernekapital, inkl. Pilar 2	11 429	11 508	11 498
10 710	10 759	10 696	Kapitalkrav ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	12 984	13 096	13 084
2 978	2 859	3 428	Overskudd ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	3 306	2 502	2 696
3 340	2 966	3 552	Overskudd kjernekapital, inkl. Pilar 2	3 263	2 432	2 878
3 692	3 312	3 921	Overskudd ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	3 428	2 544	2 991

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2021*	30.09. 2021*	30.09. 2022		30.09. 2022	30.09. 2021	31.12. 2021
13 013	12 732	13 659	Sum balanseført egenkapital	15 486	14 394	14 941
Kjernekapital						
-1 335	-1 085	-1 085	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 123	-1 121	-1 371
- 271	- 211	- 416	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	- 544	- 211	- 271
- 54	- 52	- 65	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	- 73	- 64	- 61
- 43	- 41	- 42	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	- 31	- 26	- 29
106	- 8	- 168	Andre fradrag	- 145	- 153	- 204
11 416	11 336	11 882	Sum ren kjernekapital	13 569	12 820	13 004
Annen kjernekapital						
1 335	1 085	1 085	Hybridkapital	1 123	1 121	1 371
12 752	12 421	12 967	Sum kjernekapital	14 692	13 941	14 375
Tilleggskapital utover kjernekapital						
1 650	1 650	1 650	Ansvarlig lånekapital	1 720	1 699	1 699
1 650	1 650	1 650	Sum tilleggskapital	1 720	1 699	1 699
14 402	14 071	14 617	Netto ansvarlig kapital	16 412	15 640	16 074
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:						
22	21	151	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	152	22	22
981	874	789	Engasjement med institusjoner	357	580	388
3 137	2 898	4 095	Engasjement med foretak	5 597	4 399	4 688
5 259	5 172	6 981	Engasjement med massemarked	9 484	7 885	8 045
37 798	39 060	33 953	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	51 991	56 162	55 290
522	489	430	Engasjement som er forfalt	624	588	632
1 823	2 177	1 446	Engasjement som er høyrisiko	1 446	2 177	1 823
5 934	5 736	6 185	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	1 479	1 139	1 381
4 899	4 805	5 665	Engasjement i egenkapitalposisjoner	1 487	1 612	1 680
650	433	468	Engasjement øvrig	488	458	700
61 022	61 666	60 164	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	73 105	75 023	74 649
0	0	0	Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0	0
3 878	3 530	3 878	Kapitalkrav for operasjonell risiko	4 638	4 336	4 638
8	10	5	CVA tillegg	5	10	8
64 908	65 205	64 047	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	77 749	79 368	79 295
17,6 %	17,4 %	18,6 %	Ren kjernekapitaldekning i %	17,5 %	16,2 %	16,4 %
19,7 %	19,0 %	20,2 %	Kjernekapitaldekning i %	18,9 %	17,6 %	18,1 %
22,2 %	21,6 %	22,8 %	Kapitaldekning i %	21,1 %	19,7 %	20,3 %
8,8 %	8,7 %	8,4 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	9,3 %	9,4 %

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

4. RENTEINTEKTER OG RENTEKOSTNADER

MORBANK					Renteinntekter	KONSERN				
31.12. 2021	30.09. 2021	30.09. 2022	3.kv. 2021	3.kv. 2022	Mill. kroner	3. kv. 2022	3. kv. 2021	30.09. 2022	30.09. 2021	31.12 2021
					<i>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>					
62	46	86	14	29	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner	9	1	26	3	6
1 144	829	1 277	272	515	Renter av utlån til kunder	1 009	608	2 598	1 818	2 488
1 206	875	1 364	287	544	Sum renter fra finansielle instrumenter vurderet til amortisert kost	1 017	608	2 624	1 821	2 494
					<i>Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:</i>					
156	119	100	39	33	Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån)	33	39	100	119	156
139	101	218	31	97	Renter av sertifikater og obligasjoner	121	31	273	119	169
295	220	318	71	130	Sum renter fra fin. instr. vurdert til virkelig verdi over resultat	154	70	373	238	326
					<i>Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat</i>					
387	284	340	100	121	Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig)					
387	284	340	100	121	Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat					
1 888	1 379	2 022	457	796	Sum renteinntekter	1 172	679	2 997	2 059	2 820

MORBANK						KONSERN				
31.12. 2021	30.09. 2021	30.09. 2022	3.kv. 2021	3.kv. 2022	Mill. kroner	3. kv. 2022	3. kv. 2021	30.09. 2022	30.09. 2021	31.12 2021
					<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>					
20	15	40	4	21	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	21	4	38	14	19
246	179	373	56	173	Renter på innskudd til kunder	174	56	373	178	247
119	88	145	24	54	Renter på utstedte verdipapirer	322	95	764	340	483
31	22	34	7	13	Renter på ansvarlig lånekapital	13	7	34	22	31
42	27	60	8	19	Renter på etterstilt obligasjonslån	19	8	60	27	42
52	39	36	13	12	Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader	14	15	43	45	60
511	371	688	113	293	Sum rentekostnader fra fin.instr. vurdert til amortisert kost	563	186	1 312	627	881
511	371	688	113	293	Sum rentekostnader	563	186	1 312	627	881

5. TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER OG UBENYTTETE KREDITTER

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

Koronapandemien medførte betydelig endringer i makrobildet i 2020, med bedring mot slutten av året og i 2021. I 2022 har det igjen blitt et mer usikkert makrobildet med krigen i Ukraina, høy inflasjon og stigende renter. Konsernets tapsavsetning i 3. kvartal 2022 er basert på nye forutsetninger.

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

Følgende makrovariabler er lagt til grunn ved beregning av nedskrivninger pr. 30. september 2022:

	2022	2023	2024	2025	2026
Boligpris %	5,5	-2,4	1,3	4,1	4,1
Boligpris Region %	5,5	-2,4	1,3	4,1	4,1
AKU %	3,3	3,6	3,7	4,2	4,2
Oljepris, USD	102	83,3	77,8	74	74
Styringsrente	1,3	3	3	2,7	2,7
Importvektet valutakurs	110	110,1	108,1	106,6	106,6
USD	10,4	10,4	10,2	10,1	10,1
KPI	5,4	4,5	3,1	2,5	2,5
Andre sikkerheter	5,5	-7	-7	-7	0

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

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

KONSERN					30.09.2022
Tapsnedskrivning	Ved 10% reduksjon i	Ved 20% reduksjon i	Ved 30% reduksjon i	1% økning i arbeids-	
Mill. kroner	pantesikkerhet	pantesikkerhet	pantesikkerhet	ledighet (AKU)	
Herav nedskrivninger i BM	58	128	208	10	10
Herav nedskrivninger i PM	17	39	65	7	7
Totalt	75	166	273	17	17

MORBANK					30.09.2022
Tapsnedskrivning	Ved 10% reduksjon i	Ved 20% reduksjon i	Ved 30% reduksjon i	1% økning i arbeids-	
Mill. kroner	pantesikkerhet	pantesikkerhet	pantesikkerhet	ledighet (AKU)	
Herav nedskrivninger i BM	58	127	207	10	10
Herav nedskrivninger i PM	8	18	31	4	4
Totalt	66	145	237	15	15

Tapskostnad til banken er presentert i tabellen under.

MORBANK					KONSERN					
31.12. 2021	30.09. 2021	30.09. 2022	3.kv. 2021	3.kv. 2022	Periodens tapskostnad	3.kv. 2022	3.kv. 2021	30.09. 2022	30.09. 2021	31.12. 2021
-12	-20	14	-5	4	Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	5	-5	17	-21	-13
-16	-10	49	3	28	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	30	3	51	-10	-15
5	2	-18	0	11	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	12	2	-14	4	6
12	10	4	3	0	+ Periodens konst. tap	0	3	4	10	12
2	3	0	0	0	+ Inntektsført som renter	0	0	0	3	2
12	7	6	1	2	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	2	1	6	7	12
0	0	1	0	0	+ endring i nedskrivninger på garantier	0	0	2	0	0
0	0	6	0	6	+ Tap fra svindelsaker	6	0	6	0	0
-20	-22	51	-1	47	= Periodens tapskostnad	51	2	59	-20	-18

KONSERN

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	
MILLIONER KRONER	over 12 måneder	over levetiden	over levetiden	Totalt
	til instrumentet	til instrumentet	til instrumentet	
Tapsavsetning pr 1.1.2022	88	135	202	424
Overføringer				
Overført til trinn 1	69	-41	-29	0
Overført til trinn 2	-6	7	-1	0
Overført til trinn 3	0	-4	4	0
Tap på nye utlån	38	80	11	128
Tap på fraregnet utlån *	-19	-35	-40	-94
Tap på gamle lån og andre endringer	-65	43	0	-22
Tapsavsetning pr 30.09.2022	104	185	147	437
Avsetning tap på utlån	87	158	137	382
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	17	28	10	55
Sum tapsavsetning pr 30.09.2022	104	185	147	437

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

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

MORBANK

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	
MILLIONER KRONER	over 12 måneder	over levetiden	over levetiden	Totalt
	til instrumentet	til instrumentet	til instrumentet	
Tapsavsetning pr 1.1.2022	83	129	199	411
Overføringer				
Overført til trinn 1	67	-39	-28	0
Overført til trinn 2	-6	6	0	0
Overført til trinn 3	0	-4	4	0
Tap på nye utlån	35	78	11	124
Tap på fraregnet utlån*	-18	-33	-40	-91
Tap på gamle lån og andre endringer	-65	40	-2	-27
Tapsavsetning pr 30.09.2022	97	178	144	418
Avsetning tap på utlån	80	150	134	364
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	17	28	10	54
Sum tapsavsetning pr 30.09.2022	97	178	144	418

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

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

KONSERN

MILLIONER KRONER	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Tapsavsetning pr 1.1.2021	101	149	217	468
Overføringer				
Overført til trinn 1	40	-38	-2	0
Overført til trinn 2	-5	7	-2	0
Overført til trinn 3	0	-2	2	0
Tap på nye utlån	23	31	2	56
Tap på fraregnet utlån *	-14	-27	-6	-47
Tap på gamle lån og andre endringer	-65	19	-9	-55
Tapsavsetning pr 30.09.2021	80	140	202	421
Avsetning tap på utlån	68	123	200	391
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	12	17	1	30
Sum tapsavsetning pr 30.09.2021	80	140	202	421

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

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

MORBANK

MILLIONER KRONER	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Tapsavsetning pr 1.1.2021	94	145	217	456
Overføringer				
Overført til trinn 1	38	-36	-2	0
Overført til trinn 2	-5	7	-2	0
Overført til trinn 3	0	-2	2	0
Tap på nye utlån	21	30	1	53
Tap på fraregnet utlån*	-13	-26	-6	-45
Tap på gamle lån og andre endringer	-62	17	-12	-57
Tapsavsetning pr 30.09.2021	74	136	199	409
Avsetning tap på utlån	63	118	198	379
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	11	17	1	30
Sum tapsavsetning pr. 30.09.2021	74	136	199	409

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

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

6. MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER

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

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

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

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

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

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2021	30.09. 2021	30.09. 2022		30.09. 2022	30.09. 2021	31.12. 2021
			Periodens tapskostnad			
691	788	553	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3)	708	870	783
199	199	144	Trinn 3 nedskrivninger	147	202	202
492	588	409	Netto misligholdte engasjementer	561	669	581
28,8 %	25,3 %	26,0 %	Avsetningsgrad misligholdte engasjementer	20,8 %	23,1 %	25,8 %
1,03 %	1,15 %	0,77 %	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3) i % av brutto utlån	0,58 %	0,74 %	0,67 %

7. NEDSKRIVNINGER FORDELT PÅ SEKTOR, NÆRING OG TRINN

Tap fordelt på sektorer og næringer.

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN				
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum tap pr 30.09.2022		Sum tap pr 30.09.2022	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
8	13	28	49	Personkunder	70	31	24	14
0	0	0	0	Offentlig	0	0	0	0
2	2	3	7	Primærnæring	7	3	2	2
2	2	3	7	Industri	7	3	2	2
22	49	25	96	Utvikling av eiendom	95	25	47	23
5	4	21	30	Oppføring av bygninger	30	21	4	5
45	82	43	170	Eiendomsdrift	168	43	80	45
1	1	1	2	Transport	2	1	1	1
2	9	10	22	Varehandel	22	10	9	2
1	1	2	3	Hotell og restaurant	3	2	1	1
2	2	0	4	Borettslag	4	0	2	2
1	4	8	14	Forretningsmessig tjenesteyting	14	8	4	1
6	8	1	14	Sosial tjenesteyting	15	1	8	6
97	178	144	418	Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	437	147	185	104
80	150	134	364	Tapsavsetninger på utlån	382	137	158	87
17	28	10	54	Tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	55	10	28	17
97	178	144	418	Sum tapsavsetninger	437	147	185	104

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

8. MIGRASJONER AV BRUTTO UTLÅN

MORBANK				30.09.2022		KONSERN			
MILLIONER KRONER									
Trinn 1*	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	BRUTTO UTLÅN TOTALT		Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1*
57 884	8 860	668	67 413	Brutto utlån 1.1		117 049	762	11 047	105 240
2 670	-2 499	-171	-0	Overført til trinn 1		-0	-196	-3 442	3 638
-2 830	2 842	-12	0	Overført til trinn 2		0	-26	4 356	-4 330
-71	-59	130	0	Overført til trinn 3		0	252	-105	-146
-1 101	23	-41	-1 120	Netto endring på eksisterende lån		-2 977	-45	-65	-2 868
21 200	3 944	105	25 249	Nye lån		37 929	118	4 301	33 510
-15 736	-3 110	-173	-19 020	Fraregnet lån		-28 618	-190	-3 619	-24 809
-287			-287	Verdiendringer ført i perioden		-287			-287
61 728	10 001	505	72 234	Brutto utlån pr 30.09		123 095	674	12 473	109 948
			47 092	Herav utlån amortisert kost		118 506			
			20 554	Herav utlån virkelig verdi over OCI					
			4 588	Herav utlån til virkelig verdi		4 588			
80	150	134	364	Tapsavsetning		382	137	158	87
0,13 %	1,50 %	26,53 %	0,50 %	Tap i % av brutto utlån		0,31 %	20,36 %	1,27 %	0,08 %
74 167	11 064	553	85 784	Engasjement		141 643	708	13 681	127 254
97	178	144	418	Tapsavsetning engasjement		437	147	185	104
0,13 %	1,61 %	26,03 %	0,49 %	Tap i % av engasjement		0,31 %	20,76 %	1,35 %	0,08 %

MORBANK				30.09.2021		KONSERN			
MILLIONER KRONER									
Trinn 1*	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	BRUTTO UTLÅN TOTALT		Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1*
53 704	8 503	936	63 143	Brutto utlån 1.1		112 006	977	9 697	101 332
2 021	-2 005	-16	-0	Overført til trinn 1		-0	-27	-2 496	2 523
-2 250	2 271	-20	-	Overført til trinn 2		0	-19	3 119	-3 099
-69	-38	106	-0	Overført til trinn 3		-0	168	-58	-109
-5 761	261	-76	-5 576	Netto endring på eksisterende lån		-7 205	-79	200	-7 327
21 913	2 572	6	24 492	Nye lån		35 612	7	2 680	32 924
-11 533	-1 942	-174	-13 649	Fraregnet lån		-23 346	-181	-2 326	-20 839
-137			-137	Verdiendringer ført i perioden		-137			-137
57 888	9 622	762	68 272	Brutto utlån pr 30.09		116 930	845	10 816	105 268
			43 312	Herav utlån amortisert kost		111 679			
			19 709	Herav utlån virkelig verdi over OCI					
			5 252	Herav utlån til virkelig verdi		5 252			
63	118,3	198	379	Tapsavsetning		391	200	123	68
0,11 %	1,23 %	25,97 %	0,56 %	Tap i % av brutto utlån		0,33 %	23,71 %	1,14 %	0,06 %
69 533	10 740	870	81 143	Engasjement		131 998	870	11 977	119 151
74	135,6	199	409	Tapsavsetning engasjement		421	202	140	80
0,11 %	1,26 %	22,86 %	0,50 %	Tap i % av engasjement		0,32 %	23,19 %	1,17 %	0,07 %

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

MORBANK

30.09.2021

MILLIONER KRONER

30.09.2022

Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	BRUTTO UTLÅN AMORTISERT KOST	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
34 001	6 013	817	40 832	Brutto utlån pr 01.01 til amortisert kost	43 129	627	6 438	36 064
1 434	-1 429	-5	-0	Overført til trinn 1	-0	-171	-2 108	2 279
-1 545	1 556	-11	0	Overført til trinn 2	0	-6	2 297	-2 291
-68	-36	103	0	Overført til trinn 3	0	101	-43	-58
-5 456	274	-68	-5 250	Netto endring på eksisterende lån	-727	-41	21	-708
11 723	1 227	-1	12 949	Nye lån	12 595	95	2 441	10 058
-4 103	-983	-134	-5 220	Fraregnet lån	-7 904	-166	-1 747	-5 991
35 988	6 623	701	43 312	Brutto utlån pr 30.09 til amortisert kost	47 092	440	7 299	39 353

MORBANK

30.09.2021

MILLIONER KRONER

30.09.2022

Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	BRUTTO UTLÅN VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
14 758	1 864	112	16 735	Brutto utlån pr 01.01 over utvidet resultat	19 280	41	2 422	16 817
379	-370	-9	0	Overført til trinn 1	0	-1	-390	391
-501	505	-5	0	Overført til trinn 2	0	-6	545	-539
-1	-2	3	-0	Overført til trinn 3	0	29	-15	-14
-67	2	-8	-72	Netto endring på eksisterende lån	-117	-0	2	-118
9 697	1 248	7	10 952	Nye lån	11 995	9	1 503	10 483
-6 958	-908	-40	-7 906	Fraregnet lån	-10 604	-8	-1 363	-9 233
17 308	2 339	61	19 709	Brutto utlån pr 30.09 over utvidet resultat	20 554	65	2 703	17 787

9. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022		30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
31 173	31 317	32 118	Personkunder	32 122	31 320	31 177
9 158	10 042	9 988	Offentlig	9 989	10 043	9 159
832	899	863	Primærnæring	863	899	832
1 917	1 547	2 174	Industri	2 175	1 547	1 917
850	742	828	Utvikling av eiendom	797	710	802
1 586	1 478	1 588	Oppføring av bygninger	1 588	1 478	1 587
3 240	4 050	3 954	Eiendomsdrift	3 954	4 050	3 240
718	523	573	Transport	573	523	718
1 397	1 924	1 351	Varehandel	1 351	1 924	1 398
262	328	352	Hotell og restaurant	352	328	262
168	170	178	Borettslag	178	170	168
5 185	5 221	4 751	Forretningsmessig tjenesteyting	4 752	5 222	5 186
6 691	6 856	6 427	Sosial tjenesteyting	6 427	6 856	6 692
8	113	247	Påløpte renter	247	113	8
63 185	65 209	65 393	Sum innskudd fra kunder	65 368	65 185	63 146

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

10. UTLÅN FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022		30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
29 357	29 466	30 782	Personkunder	80 191	76 848	77 549
430	544	273	Offentlig	273	545	431
1 381	1 278	1 467	Primærnæring	1 576	1 384	1 497
764	790	901	Industri	965	854	840
3 666	4 258	4 358	Utvikling av eiendom	4 326	4 218	3 632
1 433	1 436	1 772	Oppføring av bygninger	2 069	1 695	1 726
19 579	20 018	21 695	Eiendomsdrift	21 759	20 078	19 648
500	505	416	Transport	503	591	594
1 401	1 251	1 496	Varehandel	1 621	1 371	1 519
400	404	389	Hotell og restaurant	418	430	430
1 494	1 473	1 606	Borettslag	1 610	1 475	1 496
929	923	826	Forretningsmessig tjenesteyting	1 114	1 157	1 198
5 950	5 815	6 050	Sosial tjenesteyting	6 413	6 140	6 322
128	112	204	Opptjente renter	257	144	167
67 412	68 272	72 234	Sum brutto utlån	123 095	116 930	117 049
384	379	364	Nedskrivninger på utlån	382	391	397
67 028	67 893	71 871	Sum netto utlån	122 713	116 539	116 653

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

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

11. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Klassifisering av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter er klassifisert i ulike nivåer.

Nivå 1:

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

Nivå 2:

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

Nivå 3:

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

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

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.09.2022	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3	
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
1 363		1 363		Kontanter og fordringer på sentralbanker	1 363		1 363	
3 436		3 436		Utlån til kredittinstitusjoner	1 101		1 101	
46 738			46 738	Netto utlån til kunder (flytende rente)	118 125			118 125
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
4 588			4 588	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 588			4 588
20 545			20 545	Netto utlån til kunder (boliglån)				
16 922		16 922		Obligasjoner og sertifikater	22 114		22 114	
205	7		198	Aksjer	205	7		198
1 080		1 080		Finansielle derivater	1 471		1 471	
94 877	7	22 801	72 069	Sum finansielle eiendeler	148 967	7	26 049	122 911
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
3 708		3 708		Gjeld til kredittinstitusjoner	3 621		3 621	
65 393			65 393	Innskudd fra kunder	65 368			65 368
8 808		8 689		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 802		56 507	
4 470		4 339		Etterstilt seniorobligasjonslån	4 470		4 339	
1 656		1 627		Ansvarlig lånekapital	1 656		1 627	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
926		926		Finansielle derivater	2 549		2 549	
84 961	-	19 290	65 393	Sum finansiell gjeld	134 465	-	68 643	65 368

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.09.2021	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3	
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
799		799		Kontanter og fordringer på sentralbanker	799		799	
9 285		9 285		Utlån til kredittinstitusjoner	5 970		5 970	
42 933			42 933	Netto utlån til kunder (flytende rente)	111 287			111 287
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
5 252			5 252	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 252			5 252
19 708			19 708	Netto utlån til kunder (boliglån)				
14 929		14 929		Obligasjoner og sertifikater	18 562		18 562	
193	9		184	Aksjer	193	9		184
413		413		Finansielle derivater	1 497		1 497	
93 513	9	25 427	68 077	Sum finansielle eiendeler	143 561	9	26 829	116 723
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
2 976		2 976		Gjeld til kredittinstitusjoner	2 880		2 880	
65 209			65 209	Innskudd fra kunder	65 185			65 185
10 048		10 070		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 454		56 646	
3 497		3 527		Etterstilt seniorobligasjonslån	3 497		3 527	
1 653		1 678		Ansvarlig lånekapital	1 653		1 678	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
365		365		Finansielle derivater	493		493	
83 747	-	18 616	65 209	Sum finansiell gjeld	130 161	-	65 223	65 185

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	-	18 191	63 185	Sum finansiell gjeld	128 373	-	65 361	63 146

Bevægelse kategori 3

KONSERN

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kreditrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2021	5 575	25	160
Tilgang 1.-3. kvartal	625		18
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-137	12	7
Avgang 1.-3. kvartal	-811		-1
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.09.2021	5 252	37	184
Tilgang 4. kvartal	192		1
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 4	12	- 1
Avgang 4. kvartal	- 437		0
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2021	5 003	50	184
Tilgang 1.-3. kvartal	693		10
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-287	- 58	3
Avgang 1.-3. kvartal	-820		-
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.09.2022	4 588	-8	198

MORBANK

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kreditrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2021	22 304	25	160
Tilgang 1.-3. kvartal	3 604		18
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 137	12	6
Avgang 1.-3. kvartal	- 811		- 1
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.09.2021	24 960	37	184
Tilgang 4. kvartal	193		1
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 4	12	- 0
Avgang 4. kvartal	- 870		0
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2021	24 278	50	184
Tilgang 1.-3. kvartal	1 963		10
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 287	- 58	3
Avgang 1.-3. kvartal	- 821		- 0
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.09.2022	25 133	-8	198

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Utlån til kunder	20	19	20
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	1	1	1
- herav lån til personmarked (PM)	19	18	19

12. FINANSIELLE DERIVATER, MOTTATT COLLATERAL OG MOTREGNING

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

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

KONSERN						30.09.2022
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater - Avgitt/mottatt		Netto
		nettoført	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	1 471	658	813	- 764		49
Derivater - gjeld	-2 549	- 658	-1 891	0		- 1 891
Netto	-1 078	0	-1 078	- 764		- 1 842

KONSERN						30.09.2021
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater - Avgitt/mottatt		Netto
		nettoført	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	1 497	345	1 152	- 460		692
Derivater - gjeld	- 493	- 345	- 147	259		111
Netto	1 005	0	1 005	- 202		803

MORBANK						30.09.2022
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater - Avgitt/mottatt		Netto
		nettoført	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	1 080	267	813	- 764		48
Derivater - gjeld	- 926	- 267	- 659	0		- 659
Netto	154	0	154	- 764		- 611

MORBANK						30.09.2021
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater - Avgitt/mottatt		Netto
		nettoført	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	413	218	196	- 25		171
Derivater - gjeld	- 365	- 218	- 147	155		7
Netto	48	0	48	130		179

13. OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Obligasjoner, nominell verdi	59 324	55 883	56 227
Verdireguleringer	-2 676	447	242
Påløpte renter	154	123	136
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 802	56 454	56 605

Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.09.2022
Obligasjoner, nominell verdi	56 227	11 000	-8 666	763	59 324
Verdireguleringer	242			-2 918	-2 676
Påløpte renter	136			18	154
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 605	11 000	-8 666	-2 137	56 802

Verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Obligasjoner, nominell verdi	8 930	9 950	9 950
Verdireguleringer	-182	35	11
Påløpte renter	60	62	52
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 808	10 048	10 013

Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.09.2022
Obligasjoner, nominell verdi	9 950	3 250	-3 971	-299	8 930
Verdireguleringer	11			-193	-182
Påløpte renter	52			8	60
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 013	3 250	-3 971	-483	8 808

Endring i ansvarlig lånekapital - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.09.2022
Ansvarlig lån	1 650	0	0		1 650
Påløpt rente	4			3	6
Sum ansvarlig lånekapital	1 654	0	0	3	1 656

Endring i etterstilt seniorobligasjonslån - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.09.2022
Etterstilt seniorobligasjonslån	3 500	1 000	0	0	4 500
Verdireguleringer	-7			-36	-42
Påløpt rente	5			7	12
Sum etterstilt seniorobligasjonslån	3 499	1 000	0	-29	4 470

14. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 30.09.2022:

NAVN	ANTALL		ANDEL AV		NAVN	ANTALL		ANDEL AV	
	EKB	EKB-KAP. %	EKB	EKB-KAP. %		EKB	EKB-KAP. %	EKB	EKB-KAP. %
1. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	34 027 792	81,60	11. Sparebanken Sør	132 272	0,32				
2. Eika utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	730 097	1,75	12. Ottersland AS	100 000	0,24				
3. Pareto Invest Norge AS	317 309	0,76	13. DNB Luxembourg S.A.	100 000	0,24				
4. Drangsland Kapital AS	302 107	0,72	14. MP Pensjon PK	85 523	0,21				
5. Glastad Capital AS	200 000	0,48	15. Lombard Int Assurance S.A.	82 800	0,20				
6. Wenaasgruppen AS	186 000	0,45	16. Geir Bergskaug	75 691	0,18				
7. Hamjern Invest AS	180 099	0,43	17. Gunnar Hillestad	74 438	0,18				
8. Gumpen Bileiendom AS	174 209	0,42	18. Alf Albert	73 235	0,18				
9. KLP Gjensidige Forsikring	163 300	0,39	19. Apriori Holding AS	72 575	0,17				
10. Allumgården AS	151 092	0,36	20. K.T. Brøvig Invest AS	72 000	0,17				
Totalt - 10 største eierne	36 432 005	87,36	Totalt - 20 største eierne	37 300 539	89,44				

Eierbrøken pr. 01.01.2022 var 15,7 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 30.09.2022 var 40,0 prosent.

Eierandelskapitalen utgjorde 2 085 152 850 kroner, fordelt på 41 703 057 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner. Sparebanken Sør eide 132 272 egne egenkapitalbevis pr. 30.09.2022.

15. EFFEKTER AV ENDRET REGNSKAPSSPRÅK I MORBANK

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

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

Effekter av endret regnskapsprinsipp - morbank

Mill. kroner	Rapportert		Reklassifi-		Justert		Rapportert		Reklassifi-		Justert	
	31.12.2020	sering	31.12.2020	30.09.2021	sering	30.09.2021	31.12.2021	sering	31.12.2021			
SUM EIENDELER	98 022		98 022	97 327		97 327	95 328		95 328			
Sum gjeld	85 886	299	86 185	84 480	115	84 595	82 050	266	82 315			
Sum egenkapital	12 136	-299	11 837	12 847	-115	12 732	13 278	-266	13 013			
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	98 022		98 022	97 327		97 327	95 328		95 328			

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

Kredittrisiko

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

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

Markedsrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Operasjonell risiko

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

Forretningsrisiko

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

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

Kvartalsvis resultatutvikling

Resultat (Mill. kroner)	3. kvartal 2022	2. kvartal 2022	1. kvartal 2022	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021
Netto renteinntekter	609	555	521	506	493
Netto provisjonsinntekter	107	106	89	124	98
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-69	-33	-26	-26	29
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	28	24	27	66	34
Sum andre driftsinntekter	1	1	1	11	4
Sum netto inntekter	677	654	612	682	658
Sum driftskostnader før tap	282	293	259	268	249
Driftsresultat før tap	395	361	352	414	408
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	51	11	-2	2	2
Resultat før skattekostnad	344	351	355	412	406
Skattekostnad	77	77	79	83	91
Resultat for perioden	267	273	276	328	315

Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Netto renteinntekter	1,60 %	1,48 %	1,44 %	1,39 %	1,37 %
Netto provisjonsinntekter	0,28 %	0,28 %	0,24 %	0,34 %	0,27 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-0,18 %	-0,09 %	-0,07 %	-0,07 %	0,08 %
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,07 %	0,06 %	0,07 %	0,18 %	0,09 %
Andre driftsinntekter	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,03 %	0,01 %
Sum netto inntekter	1,78 %	1,75 %	1,69 %	1,88 %	1,82 %
Sum driftskostnader før tap	0,74 %	0,78 %	0,72 %	0,74 %	0,69 %
Driftsresultat før tap	1,04 %	0,97 %	0,97 %	1,14 %	1,13 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	0,13 %	0,03 %	-0,01 %	0,01 %	0,01 %
Resultat før skattekostnad	0,91 %	0,94 %	0,98 %	1,13 %	1,13 %
Skattekostnad	0,20 %	0,21 %	0,22 %	0,23 %	0,25 %
Resultat for perioden	0,70 %	0,73 %	0,76 %	0,90 %	0,88 %

Nøkkeltall resultat

Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	71 %	7,2 %	7,8 %	9,4 %	9,2 %
Kostnader i % av inntekter	41,6 %	44,8 %	42,4 %	39,3 %	37,9 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	37,8 %	42,7 %	40,6 %	37,9 %	39,6 %

Nøkkeltall balanse

Forvaltningskapital	150 879	151 803	148 072	144 182	145 431
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	151 000	150 000	147 000	144 200	143 000
Netto utlån til kunder	122 713	121 303	117 918	116 653	116 539
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	5,3 %	5,4 %	4,5 %	4,5 %	5,4 %
Innskudd fra kunder	65 368	67 220	64 741	63 146	65 185
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	0,3 %	1,8 %	6,4 %	5,5 %	7,8 %
Innskudd i % av netto utlån	53,3 %	55,4 %	54,9 %	54,1 %	55,9 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	15 486	15 165	15 163	14 941	14 394
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,17 %	0,04 %	-0,01 %	0,01 %	0,01 %

Andre nøkkeltall

Likviditetsreserve (LCR) konsern	148 %	160 %	156 %	140 %	142 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	2 597 %	805 %	2628 %	604 %	637 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	130 %	152 %	138 %	127 %	126 %
Ren kjernekapitaldekning	17,5 %	17,4 %	16,7 %	16,4 %	16,2 %
Kjernekapitaldekning	18,9 %	18,9 %	18,4 %	18,1 %	17,6 %
Kapitaldekning	21,1 %	21,2 %	20,5 %	20,3 %	19,7 %
Ren kjernekapital	13 569	13 388	13 252	13 004	12 820
Kjernekapital	14 692	14 525	14 633	14 376	13 941
Netto ansvarlig kapital	16 412	16 245	16 346	16 074	15 640
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	9,0 %	9,3 %	9,4 %	9,3 %

Antall ekspedisjonssteder	35	35	35	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten	482	474	471	464	452

Nøkkeltall egenkapitalbeviset

Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	40,0 %	40,0 %	15,5 %	15,7 %	16,0 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	41 703 057	15 663 944	15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	1,9	2,0	5,0	2,4	2,1
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	2,5	2,4	2,6	3,2	3,2
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	138,6	135,2	132,7	136,4	137,3
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,86	1,00	1,18	1,07	0,97
Børskurs ved utgangen av perioden	119,0	134,5	157,0	146,0	133,0

Nøkkeltall konsern 2016-2021

Resultat (Mill. kroner)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Netto renteinntekter	1 939	1 914	1 926	1 729	1 679	1 565
Netto provisjonsinntekter	419	347	344	318	312	293
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0	40	24	2	88	224
Sum andre driftsinntekter	191	143	74	23	18	28
Sum netto inntekter	2 549	2 444	2 368	2 072	2 097	2 110
Sum driftskostnader før tap	1 018	958	918	884	811	787
Driftsresultat før tap	1 531	1 486	1 450	1 188	1 286	1 323
Tap på utlån og garantier	- 18	83	-17	-36	20	50
Resultat før skattekostnad	1 549	1 403	1 467	1 224	1 266	1 273
Skattekostnad	323	307	342	285	282	284
Resultat for perioden	1 226	1 096	1 125	939	984	989
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital						
Netto renteinntekter	1,35 %	1,36 %	1,53 %	1,46 %	1,53 %	1,49 %
Netto provisjonsinntekter	0,29 %	0,25 %	0,27 %	0,27 %	0,28 %	0,28 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,00 %	0,03 %	0,02 %	0,00 %	0,08 %	0,21 %
Andre driftsinntekter	0,13 %	0,10 %	0,06 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %
Sum netto inntekter	1,78 %	1,74 %	1,88 %	1,75 %	1,92 %	2,01 %
Sum driftskostnader før tap	0,71 %	0,68 %	0,73 %	0,75 %	0,74 %	0,75 %
Driftsresultat før tap	1,07 %	1,06 %	1,15 %	1,00 %	1,17 %	1,26 %
Tap på utlån og garantier	-0,01 %	0,06 %	-0,01 %	-0,03 %	0,02 %	0,05 %
Resultat før skattekostnad	1,08 %	1,00 %	1,17 %	1,03 %	1,16 %	1,21 %
Skattekostnad	0,23 %	0,22 %	0,27 %	0,24 %	0,26 %	0,27 %
Resultat for regnskapsåret	0,86 %	0,78 %	0,89 %	0,79 %	0,90 %	0,94 %
Nøkkeltall resultat						
Egenkapitalavkastning etter skatt (Justert for hybridkapital)	9,0 %	8,4 %	9,5 %	8,5 %	9,7 %	11,3 %
Kostnader i % av inntekter	39,9 %	39,2 %	38,8 %	42,7 %	38,7 %	37,3 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	40,0 %	39,9 %	39,2 %	42,7 %	40,4 %	41,7 %
Nøkkeltall balanse						
Forvaltningskapital	144 182	142 126	129 499	121 125	114 310	105 455
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	143 100	140 400	125 900	118 600	109 500	104 950
Netto utlån til kunder	116 653	111 577	106 334	102 942	97 518	90 928
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	4,5 %	4,9 %	3,3 %	5,6 %	7,2 %	2,9 %
Innskudd fra kunder	63 146	59 833	57 949	56 537	55 580	51 562
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	5,5 %	3,3 %	2,5 %	1,7 %	7,8 %	6,6 %
Innskudd i % av netto utlån	54,1 %	53,6 %	54,5 %	54,9 %	57,0 %	56,7 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	14 941	13 752	13 081	11 845	11 108	10 051
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	-0,02 %	0,07 %	-0,01 %	-0,03 %	0,17 %	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)	11,8	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	1,07	0,82	0,86	0,79	0,87	0,79
Børskurs ved utgangen av perioden	146,0	114,5	110,0	96,9	104,0	91,3

Beregninger

	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022	4. kv. 2021	3. kv. 2021	30.09. 2022	30.09. 2021	31.12. 2021
Mill. kroner								
Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital								
Resultat etter skatt	267	273	276	328	315	815	895	1 223
Betalte renter hybridkapital	-11	-21	-12	-9	-8	-43	-38	-46
Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital	257	252	264	320	306	773	858	1 177
IB Egenkapital	15 165	15 163	14 941	14 394	14 076	14 941	13 752	13 752
IB Hybridkapital	-1 085	-1 335	-1 335	-1 085	-1 085	-1 335	-1 075	-1 075
IB Egenkapital ekskl. hybridkapital	14 080	13 828	13 606	13 309	12 991	13 606	12 677	12 677
UB Egenkapital	15 486	15 165	15 163	14 941	14 394	15 486	14 394	14 941
UB Hybridkapital	-1 085	-1 085	-1 335	-1 335	-1 085	-1 085	-1 085	-1 335
UB Egenkapital ekskl. hybridkapital	14 401	14 080	13 827	13 606	13 309	14 401	13 309	13 606
Snitt egenkapital	15 325	15 164	15 052	14 668	14 235	15 213	14 073	14 347
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	14 240	13 954	13 717	13 458	13 150	14 003	12 993	13 142
Egenkapitalavkastning	6,9 %	7,2 %	7,4 %	8,9 %	8,8 %	7,2 %	8,5 %	8,5 %
Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital	7,1 %	7,2 %	7,8 %	9,4 %	9,2 %	7,4 %	8,8 %	9,0 %
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital								
Netto renteinntekter	609	555	521	506	493	1 685	1 432	1 939
Renter hybridkapital	-11	-21	-12	-9	-8	-43	-38	-46
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	598	535	509	498	485	1 642	1 395	1 892
Gjennomsnittlig forv.kap	151 000	150 000	147 000	144 200	143 000	149 042	143 000	143 100
I % av gjennomsnittlig forv.kapital	1,57 %	1,43 %	1,40 %	1,37 %	1,35 %	1,47 %	1,30 %	1,32 %
Resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser								
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	598	535	509	498	485	1 642	1 395	1 892
Netto provisjonsinntekter	107	106	89	124	98	302	294	419
Resultatandel tilknyttede selskaper	28	24	27	66	34	79	108	174
Andre driftsinntekter	1	1	1	0	4	4	7	7
Driftskostnader	282	278	267	281	249	834	750	1 031
Ordinær drift (justert resultat), før skatt	453	388	359	408	371	1 193	1 053	1 461
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	51	11	- 2	2	2	59	- 20	- 18
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	402	378	362	406	369	1 134	1 074	1 479
Skatt (25 %) justert for skatt resultatandel tilknyttede selskaper	93	88	84	85	84	264	241	326
Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt	309	289	278	321	285	870	832	1 153
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	14 240	13 954	13 717	13 458	13 150	14 003	12 993	13 142
Egenkapitalavkastning resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser	8,6 %	8,3 %	8,2 %	9,5 %	8,6 %	8,3 %	8,6 %	8,8 %
Gjennomsnitt renter / marginer								
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	2,86 %	2,52 %	2,35 %	2,12 %	2,02 %			
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	4,35 %	3,69 %	3,42 %	3,06 %	2,72 %			
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	0,58 %	0,41 %	0,34 %	0,28 %	0,29 %			
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	1,53 %	0,91 %	0,74 %	0,55 %	0,39 %			
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	2,39 %	1,36 %	1,20 %	0,79 %	0,39 %			
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	0,47 %	1,16 %	1,15 %	1,33 %	1,63 %			
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	1,97 %	2,33 %	2,22 %	2,27 %	2,33 %			
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	1,81 %	0,95 %	0,86 %	0,51 %	0,10 %			
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,86 %	0,45 %	0,46 %	0,24 %	0,00 %			
Rentemargin (utlånsrente - innskuddsrente)								
Rentemargin utlån - innskudd PM	2,28 %	2,10 %	2,00 %	1,84 %	1,73 %			
Rentemargin utlån - innskudd BM	2,83 %	2,78 %	2,68 %	2,51 %	2,33 %			

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

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