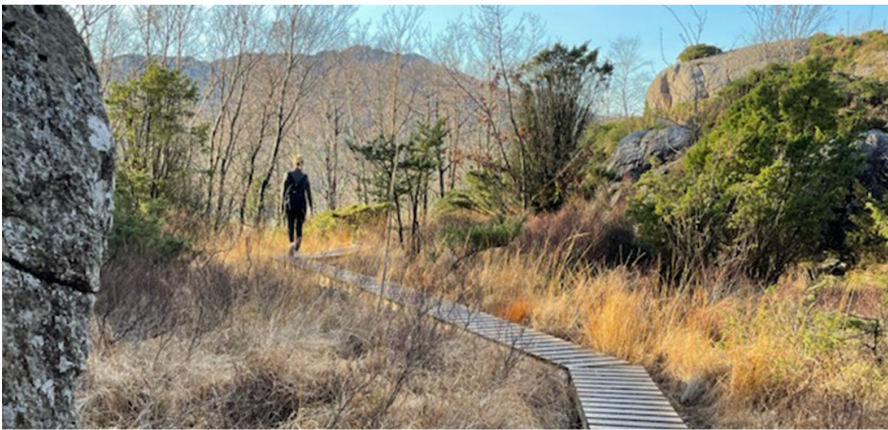




SPAREBANKEN SØR

4. kvartal 2022



Innhold

Nøkkeltall konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	15
Utvidet resultatregnskap	15
Balanse	16
Kontantstrøm	17
Egenkapitaloppstilling	18
Noter	19
Risiko og Kapitalstyring	36
Kvartalsvis resultatutvikling	37
Nøkkeltall konsern 2017-2022	38
Beregninger	39
Alternative resultatmål - APM	40
Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6	41

Nøkkeltall konsern

Resultat (mill. kroner)	4. kvartal 2022	4. kvartal 2021	31.12.2022	31.12.2021
Netto renteinntekter	683	506	2 368	1 939
Netto provisjonsinntekter	115	124	417	419
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	46	- 26	- 82	0
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	46	66	125	174
Andre driftsinntekter	1	10	5	17
Sum netto inntekter	892	682	2 834	2 549
Sum driftskostnader før tap	311	268	1 145	1 018
Driftsresultat før tap	581	414	1 690	1 531
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	15	2	74	- 18
Resultat før skattekostnad	566	412	1 615	1 549
Skattekostnad	98	83	332	323
Resultat for perioden	468	328	1 283	1 226
Nøkkeltall resultat				
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	12,8 %	9,4 %	8,7 %	9,0 %
Kostnader i % av inntekter	34,8 %	39,3 %	40,4 %	39,9 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	36,7 %	37,9 %	39,3 %	40,0 %
Netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltning	1,76 %	1,39 %	1,58 %	1,35 %
Nøkkeltall balanse				
Forvaltningskapital	157 435	144 182	157 435	144 182
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	154 000	144 200	150 000	143 100
Netto utlån til kunder			123 852	116 653
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			6,2 %	4,5 %
Innskudd fra kunder			65 596	63 146
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			3,9 %	5,5 %
Innskudd i % av netto utlån			53,0 %	54,1 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)			15 779	14 941
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			0,05 %	-0,02 %
Andre nøkkeltall				
Likviditetsreserve (LCR) konsern			177 %	140 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR			387 %	604 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank			169 %	127 %
Ren kjernekapitaldekning			17,1 %	16,4 %
Kjernekapitaldekning			18,5 %	18,1 %
Kapitaldekning			20,7 %	20,3 %
Ren kjernekapital			13 653	13 004
Kjernekapital			14 784	14 376
Netto ansvarlig kapital			16 518	16 074
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)			9,1 %	9,4 %
Antall ekspedisjonssteder			35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten			485	464
Nøkkeltall egenkapitalbeviset				
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden			40,0 %	15,7 %
Antall utstedte bevis			41 703 057	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	3,8	2,4	12,6	11,8
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	4,5	3,2	11,9	12,2
Foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis			6,0	8,0
Utbetalt utbytte siste år pr. egenkapitalbevis			8,0	14,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			141,0	136,4
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			0,9	1,1
Børskurs ved utgangen av perioden			129,5	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 4. kvartal 2022

- Sterkt kvartalsresultat, egenkapitalavkastning på 12,8 prosent
- Meget god vekst i netto renteinntekter
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper og positive netto finansinntekter
- Lav kostnadsprosent på 34,8
- Lave tap og mislighold
- Ren kjernekapitaldekning på 17,1 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,1 prosent

Hovedtrekk 2022

- Meget god vekst i netto renteinntekter
- Negative netto finansinntekter som følge av markedsuro
- Kostnadsprosent på 40,4
- Lave tap og mislighold i et usikkert makrobilde
- 12 måneders utlånsvekst på 6,2 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 3,9 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,7 prosent
- Resultat pr egenkapitalbevis på 11,9 kroner
- Eierbrøken økt fra 15 til 40 prosent ved konvertering av grunnfondskapital
- Styret vil foreslå å utdele et utbytte på 6 kroner pr. egenkapitalbevis, og 226 mill. kroner i kundeutbytte

Økonomiske rammebetingelser

Året startet med at verdensbildet endret seg dramatisk som følge av Russlands angrepskrig mot Ukraina. Krigen medførte en betydelig økt usikkerhet i finansmarkedet, i tillegg har den påvirket markedet for ulike råvarer og bidratt til en betydelig prisvekst.

Aktiviteten i norsk økonomi har, til tross for usikkerheten krigen har medført, vært høy i 2022. Høy prisvekst og økte renter har dempet husholdningenes kjøpekraft, men et stramt arbeidsmarked og høy sysselsetting har bidratt til å holde aktiviteten oppe.

Styringsrenten ved utgangen av 2022 var på 2,75 prosent. Norges Bank valgte i januar 2023 å holde styringsrenten uendret, men uttalte at styringsrenten mest sannsynlig vil bli hevet i mars. Slik Norges Bank vurderte utsiktene vil det være behov for å øke rentene noe for å bringe inflasjonen ned mot målet på 2 prosent. Ved en styringsrente på rundt 3 prosent forventer de at inflasjonen vil nærme seg dette målet.

Risikopåslagene i penge- og obligasjonsmarkedene har steget betydelig i 2022, men har falt noe tilbake i 4. kvartal. Dette skyldes i all hovedsak økt usikkerhet, blant annet som følge av situasjonen i Ukraina.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av desember 2022 på 5,5 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 4,2 prosent og 8,0 prosent. Kommuneforvaltningen hadde en vekst på 5,7 prosent.

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer ble i mars 2022 besluttet økt til 2,5 prosent med virkning fra 31. mars 2023. I september 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.

Finansdepartementet besluttet 16. desember 2022 å opprettholde systembufferkravet på 4,5 prosent, men det ble gitt en utsettelse av implementeringen for standardbanker til utgangen av 2023. Dette medfører at Sparebanken Sør sitt krav til systemrisikobuffer er 3,0 prosent pr 31.12.2022 og øker til 4,5 prosent ved utgangen av 2023.

Bærekraft (ESG)

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

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

Banken tilbyr i dag grønne boliglån, og ESG risiko er integrert i bankens kredittprosesser. Gjennom å tilby bærekraftige produkter, digitale tjenester, rådgivning og kravstilling til kunder, bidrar banken positivt til samfunnsutviklingen gjennom reduserte klimautslipp. Banken er ratet av anerkjente Sustainalytics og fikk i desember 2022 oppdatert score på 9,7 (negligible risk), en forbedring fra 11,7 (low risk) fra 2021. Dette plasserer Sparebanken Sør som den syvende beste «regional bank» av de bankene Sustainalytics har ratet.

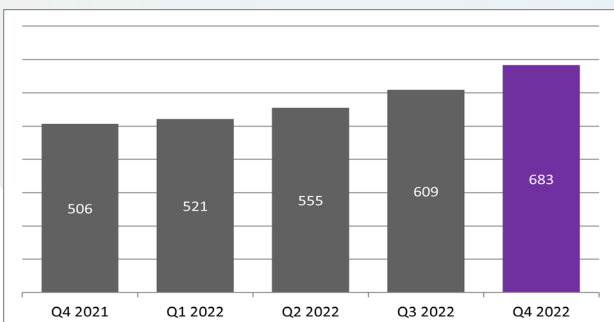
Resultat

Resultat før skatt utgjorde 566 mill. kroner i 4. kvartal 2022, mot 412 mill. kroner i samme periode 2021. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 12,8 prosent i 4. kvartal 2022, mot 9,4 prosent i samme periode 2021.

Resultat før skatt for 2022 utgjorde 1 615 mill. kroner, mot 1 549 mill. kroner i 2021. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 8,7 prosent, mot 9,0 prosent i 2021.

Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



Netto renteinntekter utgjorde 683 mill. kroner i 4. kvartal 2022, mot 506 mill. kroner i 4. kvartal 2021, en økning på hele 177 mill. kroner.

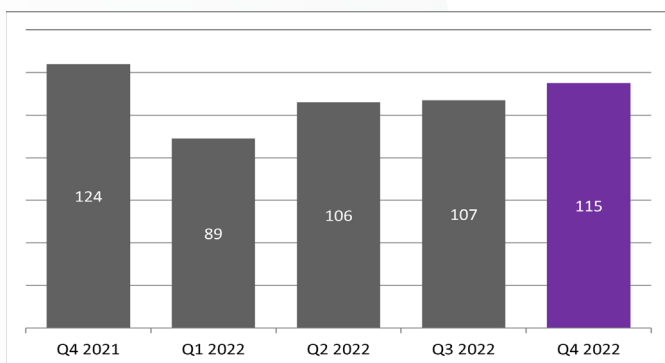
Netto renteinntekter økte fra 3. kvartal 2022 med 74 mill. kroner. Hovedårsaken for økningen knytter seg til renteendringer som banken har gjennomført i takt med at Norges Bank har økt styringsrenten. Endringene har samlet medført bedring i rentemarginen, både for person- og bedriftsmarkedet, i 4. kvartal.

Banken har i kvartalet hatt effekt av tre renteendringer. Først to renteendringer på 0,50 prosentpoeng, etterfulgt av en renteendring på 0,25 prosentpoeng. Disse hadde effekt for utlån til personkunder fra hhv. 5. oktober, 9. november og 21. desember, og for innskudd fra personkunder fra hhv. 21. oktober, 9. november og 21. desember.

I tillegg økte Norges Bank styringsrenten ytterligere med 0,25 prosentpoeng i desember, til 2,75 prosent. Banken besluttet i den forbindelse å justere rentene på boliglån og innskudd med inntil 0,25 prosentpoeng. For personkunder vil renteendringen ha effekt fra 1. februar 2023 for eksisterende lån og innskudd.

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 115 mill. kroner i 4. kvartal 2022, mot 124 mill. kroner i 4. kvartal 2021.

Brutto provisjonsinntekter i 4. kvartal 2022 viste 139 mill. kroner, mot 144 mill. kroner i 4. kvartal 2021.

Provisjonsinntekter	4. kvartal 2022	4. kvartal 2021	Endring	31.12.2022	31.12.2021	Endring
Betalingsformidling	58	52	6	209	175	34
Eiendomsmegling	35	41	-6	157	180	-24
Verdipapirfond	9	9	0	33	32	1
Forsikring	27	20	7	64	45	20
Kreditformidling og leasing	2	11	-9	6	15	-8
Øvrige produkter	8	12	-4	32	37	-5
Sum	139	144	-5	501	484	17

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 (Sørmegleren) har falt som følge av lavere aktivitet enn i 2021. Inntekter fra kredittformidling og leasing (Brage) har falt som følge av mindre bonusprovisjon i 2022.

Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 46 mill. kroner i 4. kvartal 2022, mot -26 mill. kroner i samme periode i fjor. Hovedgrunnen til det positive resultatbidraget er knyttet til fallende kredittpåslag som gir regnskapsmessig gevinst på bankens likviditetsportefølje, samt reduserte markedsrelaterte utlånsmarginer som gir regnskapsmessige gevinster på bankens fastrenteutlån. Likviditetsporteføljen utgjorde 22,9 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	4. kvartal 2022	4. kvartal 2021	Endring	2022	2021	Endring
Sertifikater og obligasjoner	41	-42	83	-89	-70	-19
Aksjer inkl. utbytte	8	-2	10	21	18	4
Fastrenteutlån	17	12	5	-48	23	-71
Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring	-33	-1	-32	-12	9	-22
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	-	-	-	-4	-15	11
Betalingsformidling (agio)	9	8	1	32	28	4
Andre Finansielle instrumenter	4	-1	5	19	8	11
Sum	46	-26	72	-82	0	-82

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

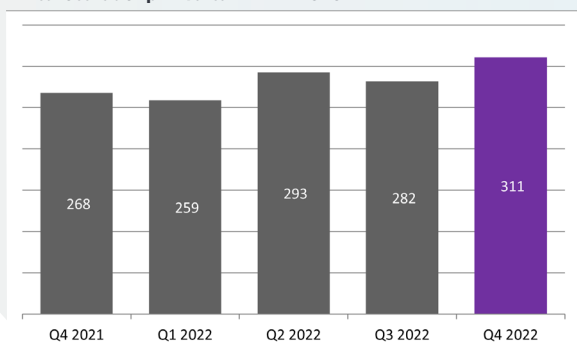
Tilknyttede selskaper		4. kvartal 2022	4. kvartal 2021	Endring	31.12.2022	31.12.2021	Endring
Frende Holding AS - 19,9 %	Res. andel	29	33	-4	59	110	-51
	Amort.	-6	-5	0	-22	-22	0
	Salg				25		25
Brage Finans AS- 24,9 %	Res. andel	20	11	10	60	46	14
Balder Betaling AS- 23,0 %	Res. andel	2	29	-26	3	40	-37
Sum		46	66	-20	125	174	-49

Resultatandelen fra Frende i 4. kvartal utgjorde 29 mill. kroner, noe ned fra samme periode året før. Resultatandelen fra Brage utgjorde 20 mill. kroner, en økning på 10 mill. kroner fra samme periode i 2021. Dette skyldes bedre lønnsomhet i Brage, samt at banken har økt eierandelen i Brage fra 20,8 prosent til 24,9 prosent i 4. kvartal.

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 6 mill. kroner i 4. kvartal og 22 mill. kroner i 2022.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 311 mill. kroner i 4. kvartal 2022, en økning på 43 mill. kroner fra 4. kvartal i fjor, og 29 mill. kroner fra forrige kvartal. Økningen skyldes blant annet avsetning til variabel godtgjørelse, som var 18 mill. kroner høyere enn samme periode i fjor, og 14 mill. kroner høyere enn i 3. kvartal.

Driftskostnader	4. kvartal 2022	4. kvartal 2021	Endring	31.12.2022	31.12.2021	Endring
Lønn og honorarer	135	119	17	487	441	47
Arb.g. avgift	22	18	4	76	67	9
Finansskatt	7	5	2	22	19	3
Pensjonskostnader	15	15	0	44	55	-11
Andre personalkostnader	12	11	1	30	26	4
Personalkostnader	191	168	23	659	606	53
Av- og nedskrivninger	11	12	-1	43	44	-1
Markedsføring	8	12	-4	38	39	-1
IT kostnader	57	53	4	212	178	34
Driftskostnader fast eiendom	13	12	1	38	31	7
Eksterne honorarer	15	13	2	51	37	15
Formueskatt	3	-10	13	13	7	6
Andre driftskostnader	14	9	6	91	76	15
Sum andre driftskostnader	109	88	22	443	368	76
Sum driftskostnader	311	268	43	1 145	1 018	127

Personalkostnadene øker både i banken og i konsernet. Konsernet har styrket seg innen analyse og risikostyring (IRB), compliance, ny dataplattform, samt forsterket salgsapparatet innen forsikring.

Investeringene i IT og ny dataplattform generelt er gjennomført med en ambisjon om å redusere kostnadene frem i tid. Kostnadsveksten i 2022 utgjorde 12,4 prosent, og 8,6 prosent dersom det korrigeres for økt avsetning til variabel godtgjørelse og formuesskatt i 2021 (13 mill. kroner lavere som følge av en korreksjon i skattesats). Bankens ordning for variabel godtgjørelse er knyttet opp mot lønnsomheten i bankvirksomheten, og er for 2023 relatert til bankens finansielle måltall for egenkapitalavkastning.

Bankens ambisjon er at kostnadsveksten i 2023 vil ligge på nivå med den generelle lønns- og prisveksten.

Kostnader i forhold til inntekter utgjorde i 4. kvartal 34,8 prosent (39,3 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, utgjorde 36,7 prosent (37,9 prosent).

Tap og mislighold

Netto tap på utlån utgjorde 15 mill. kroner i 4. kvartal 2022, mot 2 mill. kroner i samme periode i 2021.

Tapskostnaden var hovedsakelig relatert til økte modellbaserte tapsavsetninger, og det har ikke vært noen enkelthendelser som har medført større individuelle tapsavsetninger eller konstaterte tap.

Gjennom 2022 har det vært markerte endringer i makroøkonomiske forhold som innebærer negative endringer i rammevilkår for både næringslivskunder og husholdningssektoren. Dette gjelder både økning i strøm- og energipriser, sterk inflasjonsvekst, kombinert med høyere utlånsrenter. Krigen mellom Russland og Ukraina har gitt ringvirkninger som forstyrrelser i forsyningskjedene, samt prisøkning på innsatsfaktorer. Banken gjennomførte i 2. kvartal 2022 en vurdering av potensielle negative effekter hos større næringslivskunder, og det har ikke blitt avdekket store problemer knyttet til kostnadssprekk eller leveranseproblemer i store prosjekter som banken har finansiert.

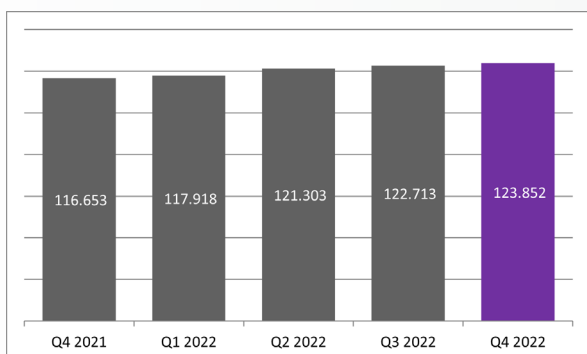
Selv om det er negativ påvirkning fra flere makroøkonomiske faktorer har sysselsettingen holdt seg på et høyt nivå, og det er fortsatt et relativt stramt arbeidsmarked. Som følge av både renteøkninger og kostnadsøkninger er det større usikkerhet til boligprisutvikling og utvikling i næringsseiendomspriser.

Totale nedskrivninger for konsernet beløp seg til 434 mill. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2022, noe som utgjorde 0,35 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall i 2021 var 424 mill. kroner og 0,36 prosent av brutto utlån.

Misligholdte engasjementer var på 666 mill. kroner, ned fra 783 mill. kroner året før. Misligholdte engasjementer utgjorde 0,54 prosent av brutto utlån.

Utlån

Utlån i mill. kroner



Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 7,2 mrd. kroner til 123,9 mrd. kroner, en vekst på 6,2 prosent. Utlånsveksten i 4. kvartal 2022 utgjorde 1,1 mrd. kroner, som tilsvarer en annualisert vekst på 3,7 prosent.

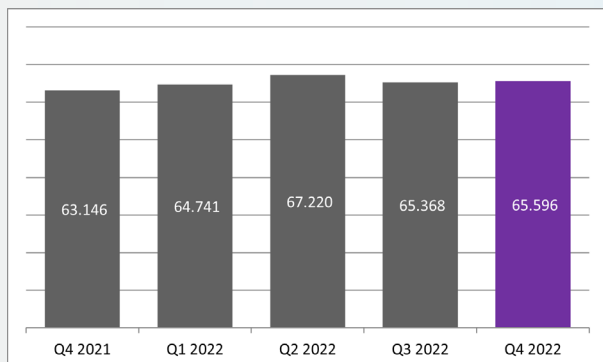
Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 3,2 mrd. kroner til 80,7 mrd. kroner, en vekst på 4,1 prosent. Annualisert utlånsvekst i 4. kvartal 2022 utgjorde 2,6 prosent. Banken har en ambisjon om å øke markedsandelene innen personmarkedet og har en uttalt ambisjon om en utlånsvekst tilsvarende kredittveksten i regionen, pluss 1 prosentpoeng.

Brutto utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 3,8 mrd. kroner til 43,2 mrd. kroner, en vekst på 9,8 prosent. Annualisert utlånsvekst i 4. kvartal 2022 utgjorde 5,1 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 4. kvartal 2022.

Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 2,5 mrd. kroner til 65,6 mrd. kroner, en vekst på 3,9 prosent. Innskuddsveksten i 4. kvartal 2022 utgjorde 0,2 mrd. kroner, som tilsvarer en annualisert vekst på 1,4 prosent.

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

Innskudd fra bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 1,4 mrd. kroner til 33,4 mrd. kroner, en vekst på 4,5 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 53,0 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2022, ned fra 54,1 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 62,8 mrd. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2022, hvorav 85 prosent var OMF. Langsiktig finansiering (løpetid over 1 år) hadde en gjennomsnittlig løpetid på 3,7 år ved utgangen av kvartalet.

Markedssituasjonen i 2022 har vært krevende som følge av krigen i Ukraina. Til tross for dette har konsernet i 4. kvartal utstedt obligasjon med fortrinnsrett (CB) pålydende EUR 500 mill, ansvarlig obligasjonslån (Tier 2) pålydende 200 mill. kroner og 1,0 mrd. kroner i seniorgjeld til gode vilkår.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 22,9 mrd. kroner pr. 31. desember 2022. Konsernets likviditetsreserve (LCR) utgjorde 177 prosent pr. 31. desember 2022 (169 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 16,5 mrd. kroner, sum kjernekapital 14,8 mrd. kroner og ren kjernekapital 13,7 mrd. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2022. Kapitaldekning utgjorde 20,7 prosent, kjernekapitaldekning 18,5 prosent og ren kjernekapitaldekning 17,1 prosent for konsernet Sparebanken Sør. Beregningene er basert på standardmetoden i Basel II-regelverket. Brage Finans AS er forholdsmessig konsolidert i konsernets kapitalrapportering.

For morbank utgjorde kapitaldekning 22,8 prosent, kjernekapitaldekning 20,3 prosent og ren kjernekapitaldekning 18,6 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2022.

Konsernet oppfylte kapitalkravene på henholdsvis 13,7 prosent for ren kjernekapital, 15,2 prosent for kjernekapital og 17,2 prosent for total kapital med god margin. Basert på nytt pilar 2-vedtak fra Finanstilsynet i 2022 er konsernets interne mål for 2023 på 16,7 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. Det forventes at banken vil få ny SREP i løpet av 2023. I forbindelse med at Finanstilsynets forslag om endringer i det rettslige rammeverket for fastsettelse av pilar 2-krav er sendt på høring, har Finansdepartementet også bedt om synspunkter på en overgangsregel som sikrer at krav til kapitalsammensetning for pilar 2-krav senest skal gjelde fra 31.12.2023. Innføring av overgangsregel vil i så fall medføre at pilar 2-kravet senest innen 31.12.2023 ikke lenger må dekkes med 100 prosent ren kjernekapital.

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer ble i mars 2022 besluttet økt til 2,5 prosent med virkning fra 31. mars 2023. I siste rentemøte i Norges Bank den 18. januar 2023 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.

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. Finansdepartementet besluttet den 16. desember 2022 å utsette kravet med ett år for banker som rapporterer etter standardmetoden, slik at kravet for Sparebanken Sør gjelder med virkning fra 31.12.2023.

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

En viktig del av konsernets målsetting er at ren kjernekapitaldekning skal være på nivå med sammenlignbare banker. Av de store regionbankene er det bare Sparebanken Sør som benytter standardmetoden i kapitaldekningsberegningen, og banken har i dag en markert høyere uvektet kapitaldekning enn de andre regionbankene. Sparebanken Sør har også en ambisjon om å ha en kvalitet på risikostyring som er på nivå med sammenlignbare banker. Bankens arbeider for å utvikle bankens risikostyringsrammeverk og modellpark på en slik måte at det skal være mulig å kunne søke Finanstilsynet om godkjenning av interne modeller i kapitalberegningen (IRB). Dette arbeidet er høyt prioritert i banken, og bankens ambisjon om å sende søknad om IRB-F godkjenning innen utgangen av 2023 går som planlagt.

Banken vurderer at en IRB-prosess med påfølgende IRB-godkjenning innehar sentrale elementer som er viktige for bankens fremtidige utvikling. Når det gjelder kapitaleffekter ved overgang til IRB-F, 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 9,1 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2022, mot 9,4 prosent ved utgangen av 4. 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 2022, er effektivt MREL-krav fastsatt til 32,4 prosent og utgjorde 20,5 mrd. kroner.

Myndighetene har innført en takbestemmelse for andel av etterstilt gjeld, og kravet skal oppfylles innen 1. januar 2024. Det er videre krav om at innføringen skal være lineær fra 1. januar 2022. Basert på kapitalkrav og justert beregningsgrunnlag per 31. desember 2022, er krav til MREL tak fastsatt til 23,5 prosent og utgjorde 14,8 mrd. kroner. Banken hadde ved utgangen av 4. kvartal 2022 samlet utstedt 4,5 mrd. kroner i senior etterstilt obligasjonslån (Tier 3).

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 31. desember 2022 utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis.

Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde 4,5 kroner pr. bevis i 4. kvartal og 11,9 kroner pr. bevis for hele 2022.

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

Utbyttepolitikk

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

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

De er en målsetting at om lag 50 prosent av konsernets resultat etter skatt, skal utdeles som utbytte. Målsettingen ble endret i 4. kvartal 2022, og var tidligere 40-50 prosent. Utbytte deles ut gjennom kontantutbytte til egenkapitalbevisene, kundeutbytte til bankens kunder og gaver i regionene hvor grunnfondskapitalen er bygd opp. Ved fastsettelse av utbytte blir det tatt hensyn til potensiale for lønnsom vekst, forventet resultatutvikling i en normalisert markedssituasjon, eksterne rammebetingelser, fremtidig behov for kjernekapital, samt bankens strategiske planer.

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.

Styret vil foreslå for forstanderskapet å utdele utbytte for 2022 på 6,0 kroner pr. egenkapitalbevis, som utgjør ca. 50 prosent av konsernets resultat pr. egenkapitalbevis. Børskurs 31.12.2022 var 129,5 kroner og målt mot denne, gir foreslått utbytte en direkteavkastning på 4,6 prosent. I tillegg vil det bli foreslått å avsette 226 mill. kroner til kundeutbytte og 149 mill. kroner til gavefondet.

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens heleide datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 31. desember 2022 hadde banken overført boliglån på 56,6 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 68 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmeglern**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Sørmeglern fortsetter å vokse og hadde ca. 110 ansatte ved utgangen av 4. kvartal og er lokalisert på 18 steder. Selskapet hadde i 2022 et resultat før skatt på 9,1 mill. kroner, mot 34,5 mill. kroner i samme periode året før. Det har vært et fall i eiendomsmarkedet i 2022, sammenliknet med et meget sterkt 2021. Dette reflekteres også i selskapets resultater gjennom fall i inntektene. Sørmeglern har opprettholdt sine markedsandeler gjennom 2022 og er meget godt posisjonert som regionens ledende eiendomsmegler.

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, og et forsterket salgsapparat innen forsikring. Konsernet har en ambisjon om å doble inntektene fra forsikring innen 2025 og det strategiske oppkjøpet skal sikre 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 4. kvartal et resultat før skatt på 186 mill. kroner, ned fra 197 mill. kroner i samme periode året før. Resultat før skatt i 2022 var 433 mill. kroner, ned fra 667 mill. kroner i 2021. Samlet sett i 2022 har forsikringsteknisk resultat i Skade vært svært godt, mens forsikringsteknisk resultat i Livselskapet var betydelig svakere enn tidligere.

Finansresultatet i 4. kvartal var på 38 mill. kroner, ned fra 103 mill. kroner i samme periode i 2021. Finansresultatet i 2022 var negativt med 133 mill. kroner, ned fra 315 mill. kroner (positivt) i 2021.

Frende Skadeforsikring hadde et resultat før skatt på 244 mill. kroner i 4. kvartal, opp fra 184 mill. kroner i 4. kvartal 2021. Resultat før skatt i 2022 var 513 mill. kroner, mot 580 mill. kroner i samme periode i 2021.

Selskapet hadde totalt 2 384 mill. kroner (2 231 mill. kroner) i bestandspremie, fordelt på over 166 600 kunder. Markedsandelen var ved utgangen av kvartalet på 3,3 prosent. Skadeprosenten i 2022 var på 55,2 prosent (65,9 prosent), og selskapets combined ratio var på 77,3 prosent (83,5 prosent).

Frende Livsforsikring hadde et resultat før skatt i 4. kvartal på minus 52 mill. kroner, mot 18 mill. kroner (positivt) i 4. kvartal 2021. Resultat før skatt var negativt med 56 mill. kroner i 2022, mot 105 mill. kroner (positivt) i samme periode i 2021. Risikoresultat i kvartalet var preget av oppreservering og styrking av premiereserver. Risikoresultat før oppreservering er bedre enn fjoråret som var et krevende år, men fortsatt preget av relativt svake resultater 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 24,9 prosent) er et finansieringsselskap eid av 23 frittstående banker. Selskapet ble etablert i 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra hovedkontoret i Bergen. I tillegg har selskapet salgskontorer i Kristiansand, Porsgrunn, Sandefjord Stavanger, Haugesund, Ålesund og Trondheim. Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån til både bedrifter og privatpersoner. Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgsapparat.

Brage Finans har lagt bak seg nok et godt kvartal med positiv vekst i resultater og i egenkapitalavkastning. Det har vært høy aktivitet i næringslivet i alle Brage sine markedsområder til tross for urolige tider, økte renter og et høyt kostnadsnivå i samfunnet generelt.

Resultat før skatt i 4. kvartal utgjorde 99,7 mill. kroner, opp fra 71,9 mill. kroner i tilsvarende periode i 2021. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 12,3 prosent for kvartalet, sammenliknet med 11,4 prosent for 4. kvartal 2021.

Resultat før skatt i 2022 utgjorde 356,3 mill. kroner, opp fra 286,3 mill. kroner i 2021. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 12,0 prosent, opp fra 11,4 prosent i 2021.

Brage Finans hadde pr. 31.12.2022 en brutto utlånsportefølje på 20,5 mrd. kroner. Dette utgjorde en økning på 3,4 mrd. kroner sammenliknet med samme tidspunkt i fjor, som utgjør en utlånsvekst på hele 20 prosent. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 131,0 millioner kroner per 31.12.2022., hvilket tilsvarte 0,64 % av brutto utlånsportefølje.

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

Omsetning i 2022 var på 155 mill. kroner, mot 111 mill. kroner i 2021. Videre leverte Norne det beste årsresultatet siden selskapet ble etablert i 2008, med 31 mill. kroner (13 mill. kroner). Begge hovedforretningsområdene; Online og Investment Banking, har vist god lønnsomhet i 2022. Online omfatter både aksje- og fondshandel. Innenfor Investment Banking var det hovedsakelig satsingen på sektorene bank, finans og eiendom som bidro til det gode resultatet i 2022.

Isolert sett er 4. kvartal normalt preget av god transaksjonsaktivitet, noe som også var tilfelle i 2022. Dette til tross for at makrosituasjonen har vært, og fremdeles er, preget av stor usikkerhet. Innen Investment Banking har flere prosjekter blitt fullført i perioden. Norne var blant annet tilrettelegger da solkraftselskapet Energeia AS og Bien Sparebank ASA gikk på børs i desember. Det ble også fullført andre prosjekter inn mot den strategisk viktige sparebanksektoren i perioden, samt to eiendomsprosjekter. Kundeaktiviteten mot privatkunder innen aksje- og fondshandel, har vært noe lavere i 4. kvartal enn tidligere i år. Den observerbare trenden var at kundeaktiviteten i markedet for sparing og plassering har avtatt noe etter «toppårene» i 2020 og 2021. 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 24 banker. Denne løsningen gir betydelige stordriftsfordeler for bankene.

Ved inngangen til 2023 er makrosituasjonen fremdeles preget av stor usikkerhet med høy inflasjon, krigen i Ukraina og turbulens i kapitalmarkedene. De langsiktige konsekvensene er uklare, men foretaket er meget godt posisjonert for videre vekst og har et høyt ambisjonsnivå. Året som helhet har uansett vært et svært godt år.

Balder Betaling AS (eierandel 23,0 prosent) eies av Sparebanken Sør sammen med 19 andre sparebanker. Selskapet har en eierandel på 10,49 prosent i Vipps Holding AS, og har som mål å videreutvikle Vipps sammen med øvrige eiere. Sparebanken Sør har dermed en indirekte eierandel i Vipps Holding AS på 2,41 prosent.

Utsiktene fremover

Aktiviteten i norsk økonomi har vært høy gjennom 2022 og arbeidsledigheten har vært svært lav. En høy prisvekst og økte renter har svekket husholdningenes kjøpekraft. De siste renteendringene har ikke hatt effekt før mot slutten av 2022 og mange bedrifter venter fall i aktiviteten fremover. Norges Bank forventer en styringsrente på rundt 3 prosent i 2023, og at dette er tilstrekkelig for å bringe inflasjonen ned mot målet på 2 prosent. Den pågående krigen i Ukraina har medført betydelig økt usikkerhet i finansmarkedene. Dette har blant annet gitt utslag i betydelig høyere kreditttrisikopåslag for bankens finansiering.

Det er mer usikkerhet enn normalt knyttet til hva konsekvensen blir for bankens kunder, og 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 har god inntjening, er solid med gode marginer til gjeldende kapitalkrav og er godt rustet til å tåle en eventuelt mer utfordrende utvikling i norsk økonomi.

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

Boligprisene i bankens hovedmarkeder har hatt en positiv, men moderat utvikling over flere år. Statistikken for 4. kvartal 2022 viste en svakere utvikling i boligprisene i bankens markedsområde, mens veksten i boligpriser siste 12 måneder har vært meget god.

Konsernet har et krav til ren kjernekapital, inkludert pilar 2-tillegg på 1,7 prosent, som utgjør 13,7 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 2023. Konsernet har en intern målsetning om ren kjernekapitaldekning på 16,7 prosent ved utgangen av 2023, som tar høyde for den kommende økningen i system-risikobufferkravet. Ved utgangen av 4. kvartal 2022 var ren kjernekapitaldekning 17,1 prosent, godt over gjeldende myndighetskrav, og også over kravet som gjelder fra og med 31.12.2023.

Konsernet har en langsiktig ambisjon om en utlånsvekst i overkant av kredittveksten. Konsernet har et mål om en egenkapitalavkastning over 10 prosent for 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 31. desember 2022 som påvirker kvartalsregnskapet.

Kristiansand, 9. februar 2023

Knut Ruhaven Sæthre
styrets leder

Mette Ramfjord Harv
nestleder

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Trond Randøy

Eli Giske

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN				
31.12.	31.12	4.kv.	4 kv.		4. kv.	4. kv.	31.12.	31.12.	
2021	2022	2021	2022	Noter	2022	2021	2022	2021	
1 206	2 090	332	762	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	4	1 375	673	3 999	2 494
682	977	177	283	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	4	208	88	581	326
511	1 146	140	458	Rentekostnader	4	900	255	2 212	881
1 378	1 921	369	587	Netto renteinntekter	4	683	506	2 368	1 939
400	448	127	130	Provisjonsinntekter		139	144	501	484
70	99	24	27	Provisjonskostnader		24	19	84	66
329	349	103	103	Netto provisjonsinntekter		115	124	417	419
325	351	0	11	Utbytte		11	0	13	7
25	- 61	-16	57	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		35	-26	- 95	- 7
350	290	-16	68	Netto inntekter fra finansielle instrumenter		46	-26	- 82	0
174	125	66	46	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		46	66	125	174
19	8	13	2	Andre driftsinntekter		1	10	5	17
193	133	79	48	Sum andre inntekter		48	77	131	191
2 249	2 692	535	806	Sum netto inntekter		892	682	2 834	2 549
475	523	132	156	Personalkostnader		191	168	659	606
44	41	13	10	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler		11	12	43	44
348	419	85	104	Andre driftskostnader		109	88	443	368
866	983	230	270	Sum driftskostnader før tap		311	268	1 145	1 018
1 383	1 709	305	537	Driftsresultat før tap		581	414	1 690	1 531
- 20	57	2	6	Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	5	15	2	74	- 18
1 403	1 652	304	531	Resultat før skattekostnad	2	566	412	1 615	1 549
214	299	58	133	Skattekostnad		98	83	332	323
1 189	1 353	246	398	Resultat for perioden		468	328	1 283	1 226
	0		0	Minoritetsinteresser		0		1	3
1 189	1 353	246	398	Majoritetsinteresser		468	328	1 283	1 223
46	42	9	- 1	Hybridkapitaleierernes andel av resultatet		- 1	9	42	46
1 143	1 311	237	399	EK-Beviseierne og grunnfondets andel av resultatet		469	320	1 241	1 177
1 189	1 353	246	398	Resultat for perioden		468	328	1 283	1 223
11,8	12,6	2,4	3,8	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		4,5	3,2	11,9	12,2

Utvidet resultatregnskap

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN				
31.12.	31.12	4.kv.	4. kv.		4. kv.	4. kv.	31.12.	31.12.	
2021	2022	2021	2022	Noter	2022	2021	2022	2021	
1 189	1 353	246	398	Resultat for perioden		468	328	1 283	1 226
				Verdiendring basisswapper		-156	44	99	14
	1		- 1	Verdiendring utlån med pant i bolig					
	0		0	Skatteeffekt		39	-11	-22	-3
0	1	0	- 1	Sum utvidet resultat		-117	33	77	11
1 189	1 354	246	396	Sum totalresultat for perioden		351	362	1 360	1 237
				Minoritetsinteresser		0	0	1	3
1 189	1 354	246	396	Majoritetsinteresser		351	362	1 360	1 234
11,8	12,6	2,4	3,8	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		3,4	3,6	12,6	12,3

Balanse

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. *	31.12.*	31.12.*		31.12.	31.12.	
2020	2021	2022	EIENDELER	Noter	2022	2021
1 148	437	590	Kontanter og fordringer på sentralbanker	11	590	437
10 936	5 644	10 211	Utlån til kredittinstitusjoner	11	6 198	1 789
62 724	67 028	67 332	Netto utlån til kunder	2,6,7,8,10,11	123 852	116 653
18 329	17 743	16 393	Obligasjoner og sertifikater	11	22 851	22 062
166	193	230	Aksjer	11	230	193
907	367	947	Finansielle derivater	11,12	1 440	1 104
2 111	2 116	2 813	Eierinteresser i konsernselskaper		- 0	
1 134	1 201	1 437	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 437	1 201
41	54	70	Immaterielle eiendeler		80	64
430	431	433	Varige driftsmidler		458	463
96	115	150	Andre eiendeler		298	218
98 022	95 328	100 607	SUM EIENDELER	2,11	157 435	144 182
GJELD OG EGENKAPITAL						
6 765	2 660	3 584	Gjeld til kredittinstitusjoner	11	3 507	2 627
59 883	63 185	65 587	Innskudd fra kunder	2,9,11	65 596	63 146
14 149	10 013	9 477	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,13	62 758	56 605
687	322	778	Finansielle derivater	11,12	2 599	844
272	204	315	Betalbar skatt		358	310
705	604	1 103	Annen gjeld	15	490	395
38	135	129	Avsetninger for forpliktelser		129	135
29	41	32	Utsatt skatt		64	28
2 002	3 499	4 491	Etterstilt seniorobligasjonslån	11	4 491	3 499
1 653	1 654	1 662	Ansvarlig lånekapital	11,13	1 662	1 654
86 185	82 315	87 159	Sum gjeld		141 655	129 242
1 694	1 692	4 945	Eierandelskapital	14	5 196	1 877
1 075	1 335	1 085	Hybridkapital		1 085	1 335
9 068	9 986	7 417	Annen egenkapital	15	9 499	11 729
11 837	13 013	13 448	Sum egenkapital	3,14	15 779	14 941
98 022	95 328	100 607	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2,11	157 435	144 182

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

Kristiansand, 9. februar 2023

Knut Ruhaven Sæthre
styrets leder

Mette Ramfjord Harv
nestleder

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Trond Randøy

Eli Giske

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12. 2021	31.12. 2022		31.12. 2022	31.12. 2021
1 911	2 965	Renteinnbetalinger	4 450	2 841
- 543	- 1 167	Renteutbetalinger	- 2 082	- 894
683	709	Andre innbetalinger	409	439
- 782	- 916	Driftsutbetalinger	- 1 058	- 946
12	9	Inngått på konstaterte tap	9	12
- 245	- 217	Betalt periodeskatt	- 324	- 346
- 30	- 61	Betalte gaver	- 61	- 30
	- 5,5	Utbetalt svindelsaker	- 5	
3 315	2 379	Endring innskudd fra kunder	2 426	3 325
- 4 421	- 476	Endring utlån til kunder	- 7 341	- 5 190
- 2 104	422	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	378	- 1 798
- 2 204	3 641	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	- 3 199	- 2 586
37 851	23 737	Innbetaling vedr. verdipapirer	23 128	33 658
- 37 295	- 22 401	Utbetaling vedr. verdipapirer	- 23 909	- 34 207
31	3	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	12	31
- 75	- 64	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	- 63	- 76
201	136	Innbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	127	201
- 88	- 938	Utbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	- 238	- 88
205	- 56	Endring andre eiendeler	- 101	- 324
830	417	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 1 045	- 805
5 292	- 4 568	Endring utlån til kredittinstitusjoner	- 4 409	671
- 2 003	500	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	500	- 2 003
	4 250	Innbetalinger obligasjonsgjeld	17 127	15 755
- 3 701	- 4 351	Utbetalinger obligasjonsgjeld	- 9 046	- 13 460
- 265	- 181	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	- 181	- 265
1 500	1 000	Emisjon etterstilt seniorobligasjonslån	1 000	1 500
	200	Emisjon ansvarlig lån	200	
	- 200	Innfridd ansvarlig lån	- 200	
- 420	- 245	Endring annen gjeld	- 271	222
450	200	Utvidelse hybridkapital	200	450
- 190	- 450	Innfrielse hybridkapital	- 450	- 190
	- 585	Endring derivat eiendeler *	- 1 928	
	532	Endring derivat gjeld *	1 861	
	- 7	Utbetaling leieforpliktelser *	- 7	
664	- 3 906	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	4 396	2 680
- 711	152	Netto endring likvider	152	- 711
1 148	437	Likviditetsbeholdning 01.01	437	1 148
437	590	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	590	437

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

Egenkapitaloppstilling

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utgjevings-	Hybrid	Grunnfonds	Gave-	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
Balanse 31.12.2020	783	451	459	1 075	9 069	80	1 831	4	13 752
Utdelt utbytte 2020 og 2019							- 219		- 219
Resultat Hiå			186	46	858	100	31	3	1 223
Betalte renter hybridkapital				- 46					- 46
Emisjon hybridkapital				450					450
Innløst hybridkapital				- 190					- 190
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	- 2		0		- 1				- 3
Utvidet resultat							10		10
Disponert av gavefond						- 39			- 39
Andre endringer							2		2
Balanse 31.12.2021	782	451	644	1 335	9 925	141	1 656	7	14 941
Utdelt utbytte 2021			- 125						-125
Resultat HiÅ			524	56	411	375	- 84	1	1 283
Betalte renter hybridkapital				- 56					-56
Beregnet skatt renter hybridkapital **				200					200
Emisjon hybridkapital				- 450					-450
Innløst hybridkapital							13		13
Konvertering av grunnfond til egenkapitalbevis	1 302	1 617			-2 919				0
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	0		0		0				0
Utvidet resultat***							77		77
Disponert av gavefond						- 101			-101
Andre endringer			0				0	- 3	-3
Balanse 31.12.2022	2 084	2 068	1 043	1 085	7 417	415	1 663	4	15 779
MORBANK									
Balanse 31.12.2020*	783	451	459	1 075	9 068		0		11 837
Resultat Hiå			61	46	858				965
Betalte renter hybridkapital				- 46					- 46
Emisjon hybridkapital				450					450
Innløst hybridkapital				- 190					- 190
Kjøp av egne egenkapitalbevis	- 2		- 1		- 1				- 4
Utvidet resultat					0				0
Andre endringer					1				1
Balanse 31.12.2021*	781	451	519	1 335	9 926	0	0	0	13 013
Resultat Hiå			525	56	773		0		1 353
Avsatt utbytte og gaver			- 250		- 375				- 625
Betalte renter hybridkapital				- 56					- 56
Beregnet skatt renter hybridkapital **				200					200
Emisjon hybridkapital				- 450					- 450
Innløst hybridkapital						13			13
Konvertering av grunnfond til egenkapitalbevis	1 302	1 617			-2 919				0
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	0		0		0				0
Utvidet resultat					1				1
Andre endringer					- 1				- 1
Balanse 31.12.2022*	2 084	2 068	793	1 085	7 417	0	0	0	13 448

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

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

*** Basisjusteringer på rente og valutaswapper var -13,0 mill. kroner pr 1.1.2022 og 63,7 mill. kroner pr 31.12.2022. Justeringen inngår som en del av annen egenkapital.

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 for morbank. For øvrige datterselskaper er 22 prosent skattesats lagt til grunn. I 4. kvartal 2022 ble det inntektsført 33,8 mill. kroner som følge av endret skattesats i Sparebanken Sør Boligkreditt AS, for perioden 2019-2021.

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 4. 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				31.12.2022	
	PM	BM	Ufordelt og elimin.	Sum bankvirksomhet	Sørmeglere	Totalt
Resultatregnskap (mill. kroner)						
Netto renteinntekter	1 088	1 018	262	2 368	0	2 368
Netto andre driftsinntekter	203	84	19	306	160	466
Driftskostnader	432	116	446	994	151	1 145
Driftsresultat før tap pr. segment	859	987	-165	1 681	9	1 690
Tap på utlån og garantier	25	50	0	74		74
Resultat før skatt pr. segment	834	936	-165	1 606	9	1 615
Brutto utlån til kunder	83 344	41 085	-193	124 236		124 236
Nedskrivninger	-74	-310	1	-384		-384
Netto utlån til kunder	83 269	40 775	-193	123 852		123 852
Andre eiendeler			33 495	33 495	88	33 583
Sum eiendeler pr. segment	83 269	40 775	33 302	157 347	88	157 435
Innskudd fra og gjeld til kunder	33 890	27 298	4 407	65 596		65 596
Mellomregn./annen gjeld	49 380	13 477	13 116	75 972	88	76 060
Sum gjeld pr. segment	83 269	40 775	17 523	141 567	88	141 655
Egenkapital			15 779	15 779		15 779
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	83 269	40 775	33 302	157 347	88	157 435

BANKVIRKSOMHET

31.12.2021

Rapportering pr. segment	Ufordelt			Sum		
Resultatregnskap (mill. kroner)	PM	BM	og elimin.	bankvirksomhet	Sørmeglere	Totalt
Netto renteinntekter	1 138	829	-28	1 939	0	1 939
Netto andre driftsinntekter	203	89	136	428	182	610
Driftskostnader	414	107	350	871	148	1 018
Driftsresultat før tap pr. segment	928	811	-242	1 496	35	1 531
Tap på utlån og garantier	14	-31	-1	-18		-18
Resultat før skatt pr. segment	914	842	-241	1 514	35	1 549
Brutto utlån til kunder	79 740	37 278	30	117 049		117 049
Nedskrivninger	-54	-342	-1	-397		-397
Netto utlån til kunder	79 686	36 936	30	116 653		116 653
Andre eiendeler			27 411	27 411	119	27 530
Sum eiendeler pr. segment	79 686	36 936	27 442	144 064	119	144 182
Innskudd fra og gjeld til kunder	32 910	26 680	3 556	63 146		63 146
Mellomregn./annen gjeld	46 776	10 256	8 945	65 977	119	66 096
Sum gjeld pr. segment	79 686	36 936	12 501	129 123	119	129 242
Egenkapital			14 941	14 941		14 941
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	79 686	36 936	27 442	144 064	119	144 182

3. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

GJELDENDE KRAV TIL KAPITAL

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12. 2021	31.12. 2022		31.12. 2022	31.12. 2021
Gjeldende bufferkrav til kapital				
4,50 %	4,50 %	Minstekrav til kjernekapital	4,50 %	4,50 %
2,50 %	2,50 %	Bevaringsbuffer	2,50 %	2,50 %
3,00 %	3,00 %	Systemrisikobuffer	3,00 %	3,00 %
1,00 %	2,00 %	Motsyklisk buffer	2,00 %	1,00 %
2,00 %	1,70 %	Pilar 2 krav	1,70 %	2,00 %
13,00 %	13,70 %	Krav til ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	13,70 %	13,00 %
14,50 %	15,20 %	Krav til kjernekapitaldekning, inkl. Pilar 2	15,20 %	14,50 %
16,50 %	17,20 %	Krav til kapitaldekning, inkl. Pilar 2	17,20 %	16,50 %
8 438	8 838	Kapitalkrav ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	10 941	10 308
9 412	9 805	Kapitalkrav kjernekapital, inkl. Pilar 2	12 139	11 498
10 710	11 095	Kapitalkrav ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	13 736	13 084
2 978	3 160	Overskudd ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	2 712	2 696
3 340	3 278	Overskudd kjernekapital, inkl. Pilar 2	2 645	2 878
3 692	3 638	Overskudd ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	2 781	2 991

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12. 2021*	31.12. 2022		31.12. 2022	31.12. 2021
13 013	13 448	Sum balanseført egenkapital	15 779	14 941
		Kjernekapital		
-1 335	-1 085	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 131	-1 371
- 271	0	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	- 665	- 271
- 54	- 70	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	- 81	- 61
- 43	- 38	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	- 27	- 29
106	- 256	Andre fradrag	- 223	- 204
11 416	11 998	Sum ren kjernekapital	13 653	13 004
		Annen kjernekapital		
1 335	1 085	Hybridkapital	1 131	1 371
12 752	13 083	Sum kjernekapital	14 784	14 375
		Tilleggs kapital utover kjernekapital		
1 650	1 650	Ansvarlig lånekapital	1 734	1 699
1 650	1 650	Sum tilleggs kapital	1 734	1 699
14 402	14 733	Netto ansvarlig kapital	16 518	16 074
		Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:		
22	17	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	18	22
981	1 014	Engasjement med institusjoner	337	388
3 137	4 505	Engasjement med foretak	6 456	4 688
5 259	6 110	Engasjement med massemarked	9 149	8 045
37 798	33 544	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	53 502	55 290
522	408	Engasjement som er forfalt	610	632
1 823	1 360	Engasjement som er høyrisiko	1 360	1 823
5 934	6 650	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	1 365	1 381
4 899	6 022	Engasjement i egenkapitalposisjoner	1 582	1 680
650	507	Engasjement øvrig	539	700
61 022	60 138	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	74 919	74 649
0	0	Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0
3 878	4 364	Kapitalkrav for operasjonell risiko	4 937	4 638
8	5	CVA tillegg	5	8
64 908	64 507	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	79 862	79 295
17,6 %	18,6 %	Ren kjernekapitaldekning i %	17,1 %	16,4 %
19,7 %	20,3 %	Kjernekapitaldekning i %	18,5 %	18,1 %
22,2 %	22,8 %	Kapitaldekning i %	20,7 %	20,3 %
8,8 %	8,4 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,1 %	9,4 %

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

4. RENTEINTEKTER OG RENTEKOSTNADER

MORBANK				Renteinntekter	KONSERN			
31.12. 2021	31.12. 2022	4.kv. 2021	4.kv. 2022		4. kv. 2022	4. kv. 2021	31.12. 2022	31.12. 2021
				Mill. kroner				
				<i>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>				
62	139	16	53	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner	27	3	53	6
1 144	1 951	316	709	Renter av utlån til kunder	1 348	670	3 945	2 488
1 206	2 090	332	762	Sum renter fra finansielle instrumenter vurder til amortisert kost	1 375	673	3 999	2 494
				<i>Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:</i>				
156	132	38	32	Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån)	32	38	132	156
139	343	38	125	Renter av sertifikater og obligasjoner	176	50	449	169
295	476	75	157	Sum renter fra fin. instr. vurdert til virkelig verdi over resultat	208	88	581	326
				<i>Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat:</i>				
387	501	102	126	Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig)	0	0	0	0
387	501	102	126	Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
1 888	3 067	509	1 045	Sum renteinntekter	1 583	761	4 580	2 820

MORBANK				Renteinntekter	KONSERN			
31.12. 2021	31.12. 2022	4.kv. 2021	4.kv. 2022		4. kv. 2022	4. kv. 2021	31.12. 2022	31.12. 2021
				Mill. kroner				
				<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>				
20	70	6	30	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	30	6	68	19
246	643	67	270	Renter på innskudd til kunder	269	68	642	247
119	229	31	83	Renter på utstedte verdipapirer	524	143	1 288	483
31	53	8	19	Renter på ansvarlig lånekapital	19	8	53	31
42	104	15	44	Renter på etterstilt obligasjonslån	44	15	104	42
52	48	13	12	Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader	14	15	57	60
511	1 146	140	458	Sum rentekostnader fra fin.instr. vurdert til amortisert kost	900	255	2 212	881
511	1 146	140	458	Sum rentekostnader	900	255	2 212	881

5. TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER OG UBENYTTETE KREDITTER

Avsetning for tap og periodens tapskostnad er beregnet ihht. IFRS 9 og er basert på forventet kreditt-tap (ECL) ved bruk av 3-trinnsmetode som er beskrevet i note 7 i årsregnskapet for 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 4. 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. 31. desember 2022:

	2022	2023	2024	2025	2026
Boligpris %	4,9	-4,3	2,1	3,7	3,7
Boligpris Region %	4,9	-4,3	2,1	3,7	3,7
AKU %	3,3	3,7	3,7	4,1	4,1
Oljepris, USD	101,6	76,5	74,6	72,7	72,7
Styringsrente	1,3	3	2,9	2,5	2,5
Importvektet valutakurs	110	110,5	108,3	107,4	107,4
USD	10,0	10,0	9,8	9,7	9,7
KPI	5,8	4,8	2,8	2,6	2,6
Andre sikkerheter	0	0	0	0	0

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

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

KONSERN					31.12.2022
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	79	
Herav nedskrivninger i PM	21	47	78	14	
Totalt	80	174	285	93	

MORBANK					31.12.2022
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	125	204	79	
Herav nedskrivninger i PM	9	19	32	7	
Totalt	66	145	236	86	

Tapskostnad til banken er presentert i tabellen under.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
31.12. 2021	31.12. 2022	4.kv. 2021	4.kv. 2022	Periodens tapskostnad	4.kv. 2022	4.kv. 2021	31.12. 2022	31.12. 2021
-12	15	8	1	Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	5	8	22	-13
-16	57	-7	9	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	13	-5	64	-15
5	-19	3	-1	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	-1	2	-15	6
12	5	2	2	+ Periodens konst. tap	2	2	6	12
2	0	-1	0	+ Inntektsført som renter	0	-1	0	2
12	9	5	4	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	4	5	9	12
0	1	0	-1	+ endring i nedskrivninger på garantier	-1	0	1	0
0	7	0	0	+ Tap fra svindelsaker	0	0	7	0
-20	57	2	6	= Periodens tapskostnad	15	2	74	-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	64	-36	-27	0
Overført til trinn 2	-8	13	-5	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
Tap på nye utlån	49	92	17	158
Tap på fraregnet utlån *	-23	-43	-64	-130
Tap på gamle lån og andre endringer	-60	39	3	-18
Tapsavsetning pr 31.12.2022	110	199	126	434
Avsetning tap på utlån	94	175	116	385
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	15	24	10	49
Sum tapsavsetning pr 31.12.2022	110	199	126	434

* 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	62	-34	-27	0
Overført til trinn 2	-7	12	-5	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
Tap på nye utlån	43	88	16	147
Tap på fraregnet utlån*	-22	-41	-63	-126
Tap på gamle lån og andre endringer	-61	34	0	-27
Tapsavsetning pr 31.12.2022	98	186	122	406
Avsetning tap på utlån	83	163	112	357
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	15	24	10	49
Sum tapsavsetning pr 31.12.2022	98	186	122	406

* 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	43	-30	-13	0
Overført til trinn 2	-7	9	-2	0
Overført til trinn 3	-1	-2	3	0
Tap på nye utlån	38	37	2	77
Tap på fraregnet utlån *	-19	-41	-7	-68
Tap på gamle lån og andre endringer	-68	13	1	-53
Tapsavsetning pr 31.12.2021	88	135	202	424
Avsetning tap på utlån	74	123	199	397
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	13	11	3	27
Sum tapsavsetning pr 31.12.2021	88	135	202	424

* Tap på fraregnet utlån knytter seg til tap på lån som er innfridd 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	42	-29	-13	0
Overført til trinn 2	-7	9	-2	0
Overført til trinn 3	-1	-2	3	0
Tap på nye utlån	36	36	2	74
Tap på fraregnet utlån*	-17	-40	-7	-65
Tap på gamle lån og andre endringer	-65	11	-2	-55
Tapsavsetning pr 31.12.2021	83	129	199	411
Avsetning tap på utlån	69	118	197	384
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	13	11	3	27
Sum tapsavsetning pr. 31.12.2021	83	129	199	411

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

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 tapsmerker 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.

MOR-BANK		Mill. kroner		KONSERN	
31.12. 2021	31.12. 2022			31.12. 2022	31.12. 2021
		Periodens tapskostnad			
691	493	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3)		666	783
199	122	Trinn 3 nedskrivninger		126	202
492	371	Netto misligholdte engasjementer		541	581
28,8 %	24,7 %	Avsetningsgrad misligholdte engasjementer		18,9 %	25,8 %
1,03 %	0,73 %	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3) i % av brutto utlån		0,54 %	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 31.12.2022		Sum tap pr 31.12.2022	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1	
8	14	27	50	Personkunder	81	31	32	17	
0	0	0	0	Offentlig	0	0	0	0	
3	3	3	8	Primærnæring	8	3	3	3	
2	3	5	9	Industri	10	5	3	2	
23	48	16	88	Utvikling av eiendom	87	16	47	24	
4	7	18	29	Oppføring av bygninger	29	18	7	4	
45	80	26	151	Eiendomsdrift	149	26	77	46	
0	1	1	2	Transport	2	1	1	0	
3	10	8	22	Varehandel	22	8	10	3	
1	1	2	3	Hotell og restaurant	3	2	1	1	
2	2	0	4	Borettslag	4	0	2	2	
2	6	8	15	Forretningsmessig tjenesteyting	15	8	6	2	
5	11	8	25	Sosial tjenesteyting	25	9	11	6	
98	186	122	406	Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	434	126	199	110	
83	163	112	357	Tapsavsetninger på utlån	385	116	175	94	
15	24	10	49	Tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	49	10	24	15	
98	186	122	406	Sum tapsavsetninger	434	126	199	110	

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

8. MIGRASJONER AV BRUTTO UTLÅN

MORBANK				31.12.2022		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
2 467	-2 292	-175	-0	Overført til trinn 1		-	-195	-2 961	3 156
-2 867	2 888	-21	0	Overført til trinn 2		-0	-38	4 386	-4 348
-80	-58	138	-	Overført til trinn 3		-	267	-110	-158
548	-156	-22	370	Netto endring på eksisterende lån		-1 646	-30	-260	-1 356
19 098	4 265	129	23 492	Nye lån		45 011	168	4 965	39 878
-19 383	-3 705	-276	-23 363	Fraregnet lån		-35 955	-298	-4 341	-31 316
-223			-223	Verdiendringer ført i perioden		-223			-223
57 445	9 802	442	67 689	Brutto utlån pr 31.12		124 237	637	12 726	110 874
			47 602	Herav utlån amortisert kost		119 701			
			15 551	Herav utlån virkelig verdi over OCI					
			4 535	Herav utlån til virkelig verdi		4 535			
83	163	112	357	Tapsavsetning		385	116	175	94
0,14 %	1,66 %	25,33 %	0,53 %	Tap i % av brutto utlån		0,31 %	18,24 %	1,37 %	0,08 %
67 593	10 682	493	78 768	Engasjement		140 391	666	13 672	126 054
15	24	10	418	Tapsavsetning engasjement		434	126	199	110
0,02 %	0,22 %	2,02 %	0,53 %	Tap i % av engasjement		0,31 %	18,93 %	1,45 %	0,09 %

MORBANK				31.12.2021		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
1 905	-1 850	-55	-0	Overført til trinn 1		-0	-67	-2 311	2 378
-2 486	2 503	-17	0	Overført til trinn 2		-0	-15	3 574	-3 559
-116	-106	221	-	Overført til trinn 3		-	286	-127	-160
-6 988	-64	-103	-7 156	Netto endring på eksisterende lån		-9 250	-109	-136	-9 005
26 065	3 009	-119	28 956	Nye lån		43 806	-112	3 302	40 615
-14 684	-2 511	-194	-17 389	Fraregnet lån		-29 373	-199	-2 953	-26 220
-141			-141	Verdiendringer ført i perioden		-141			-141
57 259	9 484	668	67 412	Brutto utlån pr 31.12		117 049	762	11 047	105 240
			43 129	Herav utlån amortisert kost		112 046			
			19 280	Herav utlån virkelig verdi over OCI					
			5 003	Herav utlån til virkelig verdi		5 003			
69	118	197	384	Tapsavsetning		397	199	123	74
0,12 %	1,24 %	29,45 %	0,57 %	Tap i % av brutto utlån		0,34 %	26,14 %	1,12 %	0,07 %
67 894	10 429	691	79 014	Engasjement		133 009	783	12 055	120 171
83	129	199	411	Tapsavsetning engasjement		421	202	135	88
0,12 %	1,24 %	28,85 %	0,52 %	Tap i % av engasjement		0,32 %	25,76 %	1,12 %	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

31.12.2021				MILLIONER KRONER		31.12.2022			
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 over utvidet resultat		43 129	627	6 438	36 064
1 377	-1 337	-40	0	Overført til trinn 1		0	-171	-2 012	2 183
-1 875	1 883	-8	0	Overført til trinn 2		0	-18	2 426	-2 408
-113	-101	215	0	Overført til trinn 3		0	116	-44	-72
-6 553	-29	-96	-6 677	Netto endring på eksisterende lån		850	-23	-125	998
14 982	1 364	-122	16 225	Nye lån		13 577	112	2 939	10 526
-5 755	-1 355	-140	-7 250	Fraregnet lån		-9 954	-267	-2 034	-7 653
36 064	6 438	627	43 129	Brutto utlån pr 31.12 over utvidet resultat		47 602	376	7 588	39 638

MORBANK

31.12.2021				MILLIONER KRONER		31.12.2022			
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
321	-308	-14	-0	Overført til trinn 1		-0	-4	-280	284
-407	412	-5	-0	Overført til trinn 2		0	-3	462	-459
-2	-4	7	0	Overført til trinn 3		0	22	-14	-8
-145	-5	-8	-158	Netto endring på eksisterende lån		-247	-0	-31	-216
10 425	1 528	3	11 956	Nye lån		9 209	16	1 326	7 867
-8 135	-1 065	-54	-9 253	Fraregnet lån		-12 691	-9	-1 671	-11 011
16 817	2 422	41	19 280	Brutto utlån pr 31.12 over utvidet resultat		15 551	65	2 213	13 273

9. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.2021	31.12.2022		31.12.2022	31.12.2021
31 173	32 149	Personkunder	32 156	31 177
9 158	10 732	Offentlig	10 734	9 159
832	933	Primærnæring	933	832
1 917	1 870	Industri	1 870	1 917
850	761	Utvikling av eiendom	756	802
1 586	1 723	Oppføring av bygninger	1 724	1 587
3 240	3 488	Eiendomsdrift	3 489	3 240
718	746	Transport	746	718
1 397	1 567	Varehandel	1 567	1 398
262	286	Hotell og restaurant	286	262
168	171	Borettslag	171	168
5 185	4 358	Forretningsmessig tjenesteyting	4 359	5 186
6 691	6 773	Sosial tjenesteyting	6 774	6 692
8	31	Påløpte renter	31	8
63 185	65 587	Sum innskudd fra kunder	65 596	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	31.12.2022		31.12.2022	31.12.2021
29 357	25 851	Personkunder	80 709	77 549
430	256	Offentlig	257	431
1 381	1 509	Primærnæring	1 640	1 497
764	867	Industri	940	840
3 666	4 655	Utvikling av eiendom	4 624	3 632
1 433	1 716	Oppføring av bygninger	2 043	1 726
19 579	21 823	Eiendomsdrift	21 890	19 648
500	404	Transport	494	594
1 401	1 673	Varehandel	1 817	1 519
400	379	Hotell og restaurant	411	430
1 494	1 628	Borettslag	1 632	1 496
929	949	Forretningsmessig tjenesteyting	1 285	1 198
5 950	5 733	Sosial tjenesteyting	6 163	6 322
128	245	Opptjente renter	332	167
67 412	67 689	Sum brutto utlån	124 236	117 049
384	357	Nedskrivninger på utlån	385	397
67 028	67 332	Sum netto utlån	123 852	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			31.12.2022	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3	
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
590		590		Kontanter og fordringer på sentral-	590		590	
				banker				
10 211		10 211		Utlån til kredittinstitusjoner	6 198		6 198	
47 251			47 251	Netto utlån til kunder (flytende rente)	119 316			119 316
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
4 535			4 535	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 535			4 535
15 545			15 545	Netto utlån til kunder (boliglån)				
16 393		16 393		Obligasjoner og sertifikater	22 851		22 851	
230	33		197	Aksjer	230	33		197
947		947		Finansielle derivater	1 440		1 440	
95 703	33	28 141	67 529	Sum finansielle eiendeler	155 161	33	31 079	124 049
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
3 584		3 584		Gjeld til kredittinstitusjoner	3 507		3 507	
65 587			65 587	Innskudd fra kunder	65 596			65 596
9 477		9 414		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdi-	62 758		62 509	
				papirer				
4 491		4 401		Etterstilt seniorobligasjonslån	4 491		4 401	
1 662		1 639		Ansvarlig lånekapital	1 662		1 639	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
778		778		Finansielle derivater	2 599		2 599	
85 579	0	19 816	65 587	Sum finansiell gjeld	140 613	0	74 655	65 596

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

Bevegelse kategori 3

KONSERN

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2021	5 575	25	160
Tilgang 1-4. kvartal	817		19
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 141	24	6
Avgang 1-4. kvartal	-1 248		- 1
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2021	5 003	50	184
Tilgang 1-4. kvartal	744		13
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-223	- 47	- 1
Avgang 1-4. kvartal	-989		- 0
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2022	4 535	3	197

MORBANK

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2021	22 304	25	160
Tilgang 1-4. kvartal	3 797		19
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 141	24	6
Avgang 1-4. kvartal	-1 681		- 1
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2021	24 278	50	184
Tilgang 1-4. kvartal	744		13
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 223	- 47	- 1
Avgang 1-4. kvartal	-4 719		- 0
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2022	20 081	3	197

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	31.12.2022	31.12.2021
Utlån til kunder	19	20
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	1	1
- herav lån til personmarked (PM)	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				31.12.2022		
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen *	Netto balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke presenteres netto		
				Finansielle derivater - nettoppresentert	Øvrig avgitt/mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	1 440	0	1 440	718	624	98
Derivater - gjeld	- 2 599	0	- 2 599	- 718	0	- 1 882
Netto	- 1 159	0	- 1 159	0	624	- 1 783

KONSERN				31.12.2021		
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen *	Netto balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke presenteres netto		
				Finansielle derivater - nettoppresentert	Øvrig avgitt/mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	1 104	0	1 104	548	- 228	784
Derivater - gjeld	- 844	0	- 844	- 548	80	- 376
Netto	260	0	260	0	- 148	408

MORBANK				31.12.2022		
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen *	Netto balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke presenteres netto		
				Finansielle derivater - nettoppresentert	Øvrig avgitt/mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	947	0	947	225	624	98
Derivater - gjeld	- 778	0	- 778	- 225	0	- 553
Netto	169	0	169	0	624	- 455

MORBANK				31.12.2021		
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen *	Netto balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke presenteres netto		
				Finansielle derivater - nettoppresentert	Øvrig avgitt/mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	367	0	367	195	- 5	176
Derivater - gjeld	- 322	0	- 322	- 195	80	- 207
Netto	45	0	45	0	76	- 31

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

13. OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2022	31.12.2021
Obligasjoner, nominell verdi	65 287	56 227
Verdireguleringer	-2 736	242
Påløpte renter	207	136
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	62 758	56 605

Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2022
Obligasjoner, nominell verdi	56 227	17 127	-9 046	980	65 287
Verdireguleringer	242			-2 978	-2 736
Påløpte renter	136			70	207
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 605	17 127	-9 046	-1 928	62 758

Verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2022	31.12.2021
Obligasjoner, nominell verdi	9 550	9 950
Verdireguleringer	-132	11
Påløpte renter	59	52
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 477	10 013

Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2022
Obligasjoner, nominell verdi	9 950	4 250	-4 351	-299	9 550
Verdireguleringer	11			-143	-132
Påløpte renter	52			8	59
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 013	4 250	-4 351	-434	9 477

Endring i ansvarlig lånekapital - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2022
Ansvarlig lån	1 650	-200	200		1 650
Verdireguleringer				3	3
Påløpt rente	4			6	9
Sum ansvarlig lånekapital	1 654	-200	200	9	1 662

Endring i etterstilt seniorobligasjonslån - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2022
Etterstilt seniorobligasjonslån	3 500	1 000	0	0	4 500
Verdireguleringer	-7			-24	-31
Påløpt rente	5			16	22
Sum etterstilt seniorobligasjonslån	3 499	1 000	0	-8	4 491

14. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 31.12.2022:

NAVN	ANTALL	ANDEL AV		NAVN	ANTALL	ANDEL AV	
	EKB	EKB-KAP. %	EKB		EKB-KAP. %		
1. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	34 027 792	81,60		11. Ottersland AS	100 000	0,24	
2. EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	719 960	1,73		12. DNB Luxembourg S.A.	100 000	0,24	
3. Pareto Invest Norge AS	317 309	0,76		13. MP Pensjon PK	85 523	0,21	
4. Drangslund Kapital AS	302 107	0,72		14. Lombard Int Assurance S.A.	82 800	0,20	
5. Glastad Capital AS	200 000	0,48		15. Geir Bergskaug	76 203	0,18	
6. Wenaasgruppen AS	186 000	0,45		16. Gunnar Hillestad	74 600	0,18	
7. Hamjern Invest AS	180 099	0,43		17. Alf Albert	73 044	0,18	
8. Gumpen Bileiendom AS	174 209	0,42		18. Apriori Holding AS	72 575	0,17	
9. KLP Gjensidige Forsikring	163 300	0,39		19. K.T. Brøvig Invest AS	72 000	0,17	
10. Allumgården AS	151 092	0,36		20. Varodd AS	70 520	0,17	
Totalt - 10 største eiere	36 421 868	87,34		Totalt - 20 største eiere	37 229 133	89,27	

Eierbrøken pr. 01.01.2022 var 15,7 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 31.12.2022 var 40,0 prosent.

Eierandelskapitalen utgjorde 2 085 152 850 kroner, fordelt på 41 703 057 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner. Sparebanken Sør eide 27 548 egne egenkapitalbevis pr. 31.12.2022.

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	Reklassifisering	Justert	Rapportert	Reklassifisering	Justert
	31.12.2020		31.12.2020	31.12.2021		31.12.2021
SUM EIENDELER	98 022		98 022	95 328		95 328
Sum gjeld	85 886	299	86 185	82 050	266	82 315
Sum egenkapital	12 136	-299	11 837	13 278	-266	13 013
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	98 022		98 022	95 328		95 328

Risiko og Kapitalstyring

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

Kredittrisiko

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

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

Markedsrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Operasjonell risiko

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

Forretningsrisiko

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

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

Resultat (Mill. kroner)	4. kvartal 2022	3. kvartal 2022	2. kvartal 2022	1. kvartal 2022	4. kvartal 2021
Netto renteinntekter	683	609	555	521	506
Netto provisjonsinntekter	115	107	106	89	124
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	46	-69	-33	-26	-26
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	46	28	24	27	66
Sum andre driftsinntekter	1	1	1	1	11
Sum netto inntekter	892	677	654	612	682
Sum driftskostnader før tap	311	282	293	259	268
Driftsresultat før tap	581	395	361	352	414
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	15	51	11	-2	2
Resultat før skattekostnad	566	344	351	355	412
Skattekostnad	98	77	77	79	83
Resultat for perioden	468	267	273	276	328
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Netto renteinntekter	1,76 %	1,60 %	1,48 %	1,44 %	1,39 %
Netto provisjonsinntekter	0,30 %	0,28 %	0,28 %	0,24 %	0,34 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,12 %	-0,18 %	-0,09 %	-0,07 %	-0,07 %
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,12 %	0,07 %	0,06 %	0,07 %	0,18 %
Andre driftsinntekter	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,03 %
Sum netto inntekter	2,30 %	1,78 %	1,75 %	1,69 %	1,88 %
Sum driftskostnader før tap	0,80 %	0,74 %	0,78 %	0,72 %	0,74 %
Driftsresultat før tap	1,50 %	1,04 %	0,97 %	0,97 %	1,14 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	0,04 %	0,13 %	0,03 %	-0,01 %	0,01 %
Resultat før skattekostnad	1,46 %	0,91 %	0,94 %	0,98 %	1,13 %
Skattekostnad	0,25 %	0,20 %	0,21 %	0,22 %	0,23 %
Resultat for perioden	1,20 %	0,70 %	0,73 %	0,76 %	0,90 %
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	12,8 %	7,1 %	7,2 %	7,8 %	9,4 %
Kostnader i % av inntekter	34,8 %	41,6 %	44,8 %	42,4 %	39,3 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	36,7 %	37,8 %	42,7 %	40,6 %	37,9 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	157 435	150 879	151 803	148 072	144 182
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	154 000	151 000	150 000	147 000	144 200
Netto utlån til kunder	123 852	122 713	121 303	117 918	116 653
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	6,2 %	5,3 %	5,4 %	4,5 %	4,5 %
Innskudd fra kunder	65 596	65 368	67 220	64 741	63 146
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	3,9 %	0,3 %	1,8 %	6,4 %	5,5 %
Innskudd i % av netto utlån	53,0 %	53,3 %	55,4 %	54,9 %	54,1 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	15 779	15 486	15 165	15 163	14 941
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,05 %	0,17 %	0,04 %	-0,01 %	0,01 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern	177 %	148 %	160 %	156 %	140 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	387 %	2 597 %	805 %	2628 %	604 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	169 %	130 %	152 %	138 %	127 %
Ren kjernekapitaldekning	17,1 %	17,5 %	17,4 %	16,7 %	16,4 %
Kjernekapitaldekning	18,5 %	18,9 %	18,9 %	18,4 %	18,1 %
Kapitaldekning	20,7 %	21,1 %	21,2 %	20,5 %	20,3 %
Ren kjernekapital	13.653	13.569	13.388	13.252	13.004
Kjernekapital	14.784	14.692	14.525	14.633	14.376
Netto ansvarlig kapital	16.518	16.412	16.245	16.346	16.074
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,1 %	9,2 %	9,0 %	9,3 %	9,4 %
Antall ekspedisjonssteder	35	35	35	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten	485	482	474	471	464
Nøkkeltall egenkapitalbeviset					
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	40,0 %	40,0 %	40,0 %	15,5 %	15,7 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	41 703 057	41 703 057	15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	3,8	1,9	2,0	5,0	2,4
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	4,5	2,5	2,4	2,6	3,2
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	141,0	138,6	135,2	132,7	136,4
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,92	0,86	1,00	1,18	1,07
Børskurs ved utgangen av perioden	129,5	119,0	134,5	157,0	146,0

Nøkkeltall konsern 2017-2022

Resultat (Mill. kroner)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Netto renteinntekter	2 368	1 939	1 914	1 926	1 729	1 679
Netto provisjonsinntekter	417	419	347	344	318	312
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-81,6	0	40	24	2	88
Sum andre driftsinntekter	5	191	143	74	23	18
Sum netto inntekter	2 834	2 549	2 444	2 368	2 072	2 097
Sum driftskostnader før tap	1 145	1 018	958	918	884	811
Driftsresultat før tap	1 690	1 531	1 486	1 450	1 188	1 286
Tap på utlån og garantier	74	- 18	83	-17	-36	20
Resultat før skattekostnad	1 615	1 549	1 403	1 467	1 224	1 266
Skattekostnad	332	323	307	342	285	282
Resultat for perioden	1 283	1 226	1 096	1 125	939	984
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital						
Netto renteinntekter	1,58 %	1,35 %	1,36 %	1,53 %	1,46 %	1,53 %
Netto provisjonsinntekter	0,28 %	0,29 %	0,25 %	0,27 %	0,27 %	0,28 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-0,05 %	0,00 %	0,03 %	0,02 %	0,00 %	0,08 %
Andre driftsinntekter	0,00 %	0,13 %	0,10 %	0,06 %	0,02 %	0,02 %
Sum netto inntekter	1,89 %	1,78 %	1,74 %	1,88 %	1,75 %	1,92 %
Sum driftskostnader før tap	0,76 %	0,71 %	0,68 %	0,73 %	0,75 %	0,74 %
Driftsresultat før tap	1,13 %	1,07 %	1,06 %	1,15 %	1,00 %	1,17 %
Tap på utlån og garantier	0,05 %	-0,01 %	0,06 %	-0,01 %	-0,03 %	0,02 %
Resultat før skattekostnad	1,08 %	1,08 %	1,00 %	1,17 %	1,03 %	1,16 %
Skattekostnad	0,22 %	0,23 %	0,22 %	0,27 %	0,24 %	0,26 %
Resultat for regnskapsåret	0,86 %	0,86 %	0,78 %	0,89 %	0,79 %	0,90 %
Nøkkeltall resultat						
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	8,7 %	9,0 %	8,4 %	9,5 %	8,5 %	9,7 %
Kostnader i % av inntekter	40,4 %	39,9 %	39,2 %	38,8 %	42,7 %	38,7 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	39,3 %	40,0 %	39,9 %	39,2 %	42,7 %	40,4 %
Nøkkeltall balanse						
Forvaltningskapital	157 435	144 182	142 126	129 499	121 125	114 310
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	150 000	143 100	140 400	125 900	118 600	109 500
Netto utlån til kunder	123 852	116 653	111 577	106 334	102 942	97 518
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	6,2 %	4,5 %	4,9 %	3,3 %	5,6 %	7,2 %
Innskudd fra kunder	65 596	63 146	59 833	57 949	56 537	55 580
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	3,9 %	5,5 %	3,3 %	2,5 %	1,7 %	7,8 %
Innskudd i % av netto utlån	53,0 %	54,1 %	53,6 %	54,5 %	54,9 %	57,0 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	15 779	14 941	13 752	13 081	11 845	11 108
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,05 %	-0,02 %	0,07 %	-0,01 %	-0,03 %	0,02 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån	IA	IA	0,29 %	0,27 %	0,21 %	0,28 %
Andre nøkkeltall						
Likviditetsreserve (LCR) konsern	177 %	140 %	173 %	148 %	159 %	139 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern- EUR	387 %	604 %	107 %	1 168 %	4 727 %	3 105 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	169 %	127 %	154 %	140 %	180 %	134 %
Ren kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering av deleide selskaper	17,1 %	16,4 %	15,7 %	15,7 %	14,8 %	14,9 %
Kjernekapitaldekning	18,5 %	18,1 %	17,1 %	17,6 %	16,6 %	16,7 %
Kapitaldekning	20,7 %	20,3 %	19,1 %	20,3 %	18,7 %	18,9 %
Ren kjernekapital	13 653	13 004	12 204	11 356	10 517	9 890
Kjernekapital	14 784	14 376	13 315	12 767	11 591	10 965
Netto ansvarlig kapital	16 518	16 074	14 864	14 686	13 096	12 347
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,1 %	9,4 %	8,9 %	9,3 %	9,1 %	9,2 %
Antall ekspedisjonssteder	35	35	35	34	34	34
Antall årsverk i bankvirksomheten	485	464	442	429	434	432
Nøkkeltall egenkapitalbevis						
Egenkapitalbevisbrøk før disponering av resultat	40,0 %	15,7 %	17,3 %	17,2 %	17,9 %	18,7 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	15 663 944	15 663 944	15 663	15 663	15 663 944
Resultat pr. egenkapitalbevis (morbank)	12,6	11,8	10,5	9,3	7,7	8,9
Resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)	11,9	12,2	11,3	11,7	10,1	11,2
Utbytte / foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	6,0	8,0	14,0	0,0	6,0	6,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	141,0	136,4	140,0	128,5	123,2	120,0
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,92	1,07	0,82	0,86	0,79	0,87
Børskurs ved utgangen av perioden	129,5	146,0	114,5	110,0	96,9	104,0

	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022	4. kv. 2021	31.12. 2022	31.12. 2021
Mill. kroner							
Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital							
Resultat etter skatt	468	267	273	276	328	1 283	1 223
Betalte renter hybridkapital	-13	-11	-21	-12	-9	-56	-46
Skatt renter hybridkapital	14					14	
Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital	469	257	252	264	320	1 227	1 177
IB Egenkapital	15 486	15 165	15 163	14 941	14 394	14 941	13 752
IB Hybridkapital	-1 085	-1 085	-1 335	-1 335	-1 085	-1 335	-1 075
IB Egenkapital ekskl. hybridkapital	14 401	14 080	13 828	13 606	13 309	13 606	12 677
UB Egenkapital	15 779	15 486	15 165	15 163	14 941	15 779	14 941
UB Hybridkapital	-1 085	-1 085	-1 085	-1 335	-1 335	-1 085	-1 335
UB Egenkapital ekskl. hybridkapital	14 694	14 401	14 080	13 827	13 606	14 694	13 606
Snitt egenkapital	15 632	15 325	15 164	15 052	14 668	15 360	14 347
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	14 547	14 240	13 954	13 717	13 458	14 150	13 142
Egenkapitalavkastning	11,9 %	6,9 %	7,2 %	7,4 %	8,9 %	8,3 %	8,5 %
Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital	12,8 %	7,1 %	7,2 %	7,8 %	9,4 %	8,7 %	9,0 %
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital							
Netto renteinntekter	683	609	555	521	506	2 368	1 939
Renter hybridkapital	1	-11	-21	-12	-9	-42	-46
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	684	598	535	509	498	2 326	1 892
Gjennomsnittlig forv.kap	154	151 000	150	147	144 200	149 042	143 100
	000		000	000			
I % av gjennomsnittlig forv.kapital	1,76 %	1,57 %	1,43 %	1,40 %	1,37 %	1,56 %	1,32 %
Resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser							
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	674	598	535	509	498	2 326	1 892
Netto provisjonsinntekter	115	107	106	89	124	417	419
Resultatandel tilknyttede selskaper	46	28	24	27	66	125	174
Andre driftsinntekter	1	1	1	1	0	5	7
Driftskostnader	311	282	278	267	281	1 145	1 031
Ordinær drift (justert resultat), før skatt	526	453	388	359	408	1 729	1 461
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	15	51	11	-2	2	74	-18
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	511	402	378	362	406	1 655	1 479
Skatt (25 %) justert for skatt resultatandel tilknyttede selskaper	114	93	88	84	85	375	326
Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt	397	309	289	278	321	1 280	1 153
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	14 547	14 240	13 954	13 717	13 458	14 150	13 142
Egenkapitalavkastning resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser	10,8 %	8,6 %	8,3 %	8,2 %	9,5 %	9,0 %	8,8 %
Gjennomsnitt renter / marginer							
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	3,79 %	2,86 %	2,52 %	2,35 %	2,12 %		
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	5,42 %	4,35 %	3,69 %	3,42 %	3,06 %		
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	1,10 %	0,58 %	0,41 %	0,34 %	0,28 %		
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	2,25 %	1,53 %	0,91 %	0,74 %	0,55 %		
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	3,31 %	2,39 %	1,36 %	1,20 %	0,79 %		
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	0,48 %	0,47 %	1,16 %	1,15 %	1,33 %		
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,12 %	1,97 %	2,33 %	2,22 %	2,27 %		
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	2,21 %	1,81 %	0,95 %	0,86 %	0,51 %		
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	1,06 %	0,86 %	0,45 %	0,46 %	0,24 %		
Rentemargin (utlånsrente - innskuddsrente)							
Rentemargin utlån - innskudd PM	2,69 %	2,28 %	2,10 %	2,00 %	1,84 %		
Rentemargin utlån - innskudd BM	3,18 %	2,83 %	2,78 %	2,68 %	2,51 %		

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

Alternative resultatmål – APM

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

Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6

Styret og administrerende direktør i Sparebanken Sør bekrefter at bankens og konsernets regnskap for 4. kvartal 2022 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysninger i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Kristiansand, 31. desember 2022 / 9. februar 2023

Knut Ruhaven Sæthre
styrets leder

Mette Ramfjord Harv
nestleder

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Trond Randøy

Eli Giske

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør