

1. kvartal 2023



SPAREBANKEN SØR

Innhold

Nøkkeltall konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	14
Totalresultat	14
Balanse	15
Kontantstrøm	16
Egenkapitaloppstilling	17
Noter	18
Risiko og Kapitalstyring	35
Kvartalsvis resultatutvikling	36
Nøkkeltall konsern 2017-2022	37
Beregninger	38
Alternative resultatmål - APM	39

Nøkkeltall konsern

Resultat (mill. kroner)	1. kv. 2023	1. kv. 2022	31.12.2022
Netto renteinntekter	712	521	2 368
Netto provisjonsinntekter	86	89	417
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-4	-26	-82
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	34	27	125
Andre driftsinntekter	1	1	5
Sum netto inntekter	828	612	2 834
Sum driftskostnader før tap	304	259	1 145
Driftsresultat før tap	525	352	1 690
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-5	-2	74
Resultat før skattekostnad	529	355	1 615
Skattekostnad	67	79	332
Resultat for perioden	462	276	1 283
Nøkkeltall resultat			
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	12,5 %	7,8 %	8,7 %
Kostnader i % av inntekter	36,7 %	42,4 %	40,4 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	36,5 %	40,6 %	39,3 %
Netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltning	1,85 %	1,44 %	1,58 %
Nøkkeltall balanse			
Forvaltningskapital	154 406	148 072	157 435
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	156 100	147 000	150 000
Netto utlån til kunder	124 558	117 918	123 852
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	5,6 %	4,5 %	6,2 %
Innskudd fra kunder	66 857	64 741	65 596
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	3,3 %	6,4 %	3,9 %
Innskudd i % av netto utlån	53,7 %	54,9 %	53,0 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	15 857	15 163	15 779
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	-0,01 %	-0,01 %	0,05 %
Andre nøkkeltall			
Likviditetsreserve (LCR) konsern	145 %	156 %	177 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	210 %	2 628 %	387 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	134 %	138 %	169 %
Ren kjernekapitaldekning	17,1 %	16,7 %	17,1 %
Kjernekapitaldekning	18,7 %	18,4 %	18,5 %
Kapitaldekning	21,1 %	20,5 %	20,7 %
Ren kjernekapital	13 888	13 252	13 653
Kjernekapital	15 144	14 633	14 784
Netto ansvarlig kapital	17 097	16 346	16 518
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	9,3 %	9,1 %
Antall ekspedisjonssteder	31	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten	491	471	485
Nøkkeltall egenkapitalbeviset			
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	40,0 %	15,5 %	40,0 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	15 663 944	41 703 057
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	3,5	5,0	12,6
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	4,3	2,6	11,9
Foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	6,0	8,0	6,0
Utbetalt utbytte siste år pr. egenkapitalbevis			8,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	139,2	132,7	141,0
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,9	1,2	0,9
Børskurs ved utgangen av perioden	128,0	157,0	129,5

Styrets beretning

Generelt

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

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

Hovedtrekk 1. kvartal 2023

- Meget god vekst i netto renteinntekter
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Lav kostnadsprosent på 36,7
- Netto inngang på tap og lavt mislighold
- Utlånsvekst siste 12 måneder på 5,6 prosent
- Innskuddsvekst siste 12 måneder på 3,3 prosent
- Sterk egenkapitalavkastning i kvartalet på 12,5 prosent
- Resultat pr egenkapitalbevis på 4,3 kroner
- Ren kjernekapitaldekning på 17,1 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,2 prosent

Økonomiske rammebetingelser

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

Året har startet med markedsuro internasjonalt, blant annet som følge av bankkonkurser. Krigen i Ukraina bidrar fortsatt til usikkerhet om utviklingen fremover, det samme gjør de politiske spenningene mellom USA og Kina.

Styringsrenten ble i mars 2023 hevet fra 2,75 til 3,00 prosent. I april ble den hevet ytterligere til 3,25 prosent. Slik Norges Bank vurderte utsiktene, vil det være behov for å øke rentene noe for å bringe inflasjonen ned mot målet på 2 prosent. Prognosene for styringsrenten indikerer en ytterligere renteøkning i juni.

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

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av mars 2023 på 5,2 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 4,1 prosent og 7,2 prosent.

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer ble i mars 2022 bestemt økt til 2,5 prosent og hadde virkning fra 31. mars 2023. Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre bankene mer solide og motvirke at bankenes kredittpraksis forsterker et tilbakeslag i økonomien.

Finansdepartementet besluttet 16. desember 2022 å opprettholde systembufferkravet på 4,5 prosent, men det ble gitt en utsettelse for standardbanker til utgangen av 2023. Dette medfører at Sparebanken Sør sitt krav til systemrisikobuffer er 3,0 prosent pr. 31.03.2023 og øker til 4,5 prosent ved utgangen av 2023.

Bærekraft (ESG)

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

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

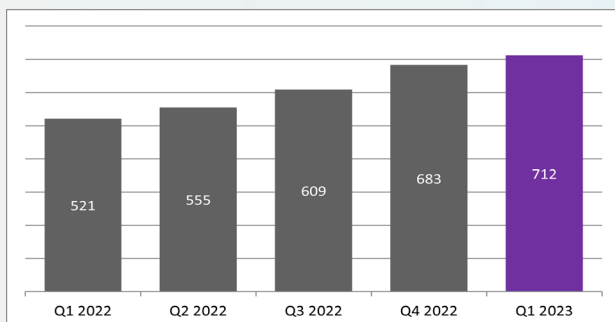
Banken tilbyr i dag grønne boliglån, og ESG risiko er integrert i bankens kredittprosesser. Gjennom å tilby bærekraftige produkter, digitale tjenester, rådgivning og kravstilling til kunder, bidrar banken positivt til samfunnsutviklingen gjennom reduserte klimautslipp. Banken er ratet av anerkjente Sustainalytics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

Resultat

Resultat før skatt utgjorde 529 mill. kroner i 1. kvartal 2023, mot 355 mill. kroner i samme periode 2022. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 12,5 prosent i 1. kvartal 2023, mot 7,8 prosent i samme periode 2022.

Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



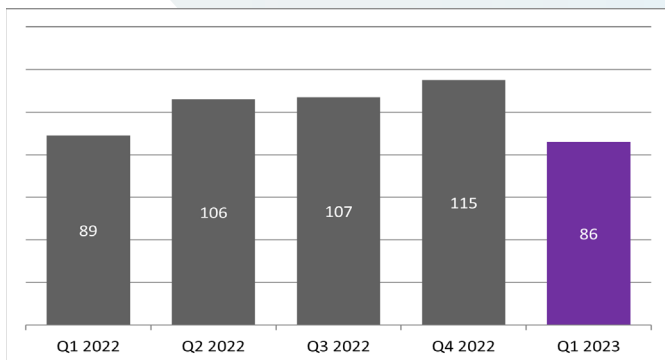
Netto renteinntekter utgjorde 712 mill. kroner i 1. kvartal 2023, mot 521 mill. kroner i 1. kvartal 2022, en økning på hele 191 mill. kroner.

Netto renteinntekter økte også fra 4. kvartal 2022 med 29 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 1. kvartal.

Norges bank økte styringsrenten i desember 2022 med 0,25 prosentpoeng, til 2,75 prosent. Banken besluttet i den forbindelse å justere rentene på innskudd og utlån med inntil 0,25 prosentpoeng, og renteendringen hadde full effekt fra 1. februar 2023 for eksisterende lån og innskudd. Norges bank økte styringsrenten ytterligere med 0,25 prosentpoeng i mars 2023, til 3,0 prosent. Banken besluttet også her å justere rentene på innskudd og utlån med inntil 0,25 prosentpoeng. Renteendringene vil ha full effekt fra 10. mai 2023 og banken forventer som følge av renteendringen fortsatt positiv vekst i netto rentenetto i neste kvartal.

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 86 mill. kroner i 1. kvartal 2023, mot 89 mill. kroner i 1. kvartal 2022.

Brutto provisjonsinntekter i 1. kvartal 2023 viste 110 mill. kroner, mot 108 mill. kroner i 1. kvartal 2022.

Provisjonsinntekter	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Endring
Betalingsformidling	45	42	2
Eiendomsmegling	34	36	-2
Verdipapirfond	9	8	0
Forsikring	13	12	1
Kreditformidling og leasing	2	2	0
Øvrige produktselskaper	8	7	1
Sum	110	108	2

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

Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble minus 4 mill. kroner i 1. kvartal 2023, mot minus 26 mill. kroner i samme periode i fjor. Hovedgrunnen til det negative resultatbidraget er knyttet til verdiendringer i bankens likviditetsportefølje, blant annet som følge av økte kredittspreader. 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

	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Endring
Sertifikater og obligasjoner	-38	-33	-5
Aksjer inkl. utbytte	-0	3	-3
Fastrenteutlån	-0	-9	9
Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring	25	-1	26
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	-0	-	-0
Betalingsformidling (agio)	8	7	1
Andre Finansielle instrumenter	2	8	-6
Sum	-4	-26	22

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		1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Endring
Frende Holding AS - 19,9 %	Res. andel	10,5	-4,9	15,4
	Amort.	-5,5	-5,4	-0,1
	Salg	0,0	24,9	-24,9
Brage Finans AS - 24,9 %	Res. andel	17,8	12,2	5,6
Balder Betaling AS - 23,0 %	Res. andel	11,4	0,2	11,2
Sum		34,2	27,0	7,2

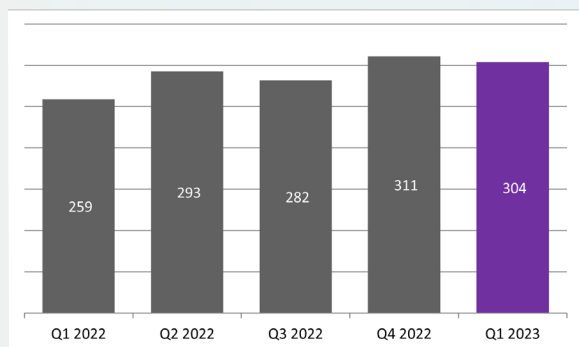
Resultatandelen fra Frende økte sammenliknet med samme periode i 2022, og skyldes at resultatene i Frende var betydelig påvirket av markedsuro gjennom våren 2022. I forbindelse med trinnvise oppkjøp av aksjer i Frende Holding AS, er det identifisert merverdier som avskrives over forventet levetid og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

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

Det ble i 1. kvartal 2023 gjennomført en verdjustering av aksjene i Vipps, noe som gav en positiv effekt på aksjene i Balder Betaling AS.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 304 mill. kroner i 1. kvartal 2023, en økning på 45 mill. kroner fra 1. kvartal 2022. Banken har hatt en reduksjon i kostnader fra 4. kvartal 2022.

Driftskostnader	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Endring
Lønn og honorarer	133	114	19
Arb.g. avgift	20	17	3
Finansskatt	6	5	1
Pensjonskostnader	12	4	8
Andre personalkostnader	6	6	-0
Personalkostnader	176	146	30
Av- og nedskrivninger	10	11	-1
Markedsføring	11	12	-1
IT kostnader*	65	48	17
Driftskostnader fast eiendom	8	9	-1
Eksterne honorarer*	3	8	-5
Formueskatt	7	2	5
Andre driftskostnader	24	24	0
Sum andre driftskostnader	117	103	14
Sum driftskostnader	304	259	45

* Konsernet har i 2023 endret praksis på føring av honorarer for IT-konsulenter som nå presenteres som IT kostnad, mot tidligere eksterne honorarer. Endringen har gitt en økning på 6 mill. kroner i IT kostnader og tilsvarende reduksjon i eksterne honorarer i 1. kvartal.

Personalkostnadene har økt både i banken og i konsernet. Konsernet har styrket seg innen analyse, risikostyring (IRB), compliance, samt forsterket salgsapparatet innen forsikring. Som følge av en positiv utvikling i lønnsomheten i bankvirksomheten er det satt av 12 mill. kroner mer til variabel godtgjørelse i forhold til samme periode i 2022.

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

Kostnader i forhold til inntekter utgjorde i 1. kvartal 2023 36,7 prosent (42,4 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, utgjorde 36,5 prosent (40,6 prosent).

Tap og mislighold

Netto tap på utlån viste inngang på 5 mill. kroner i 1. kvartal 2023, mot inngang på 2 mill. kroner i samme periode i 2022.

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

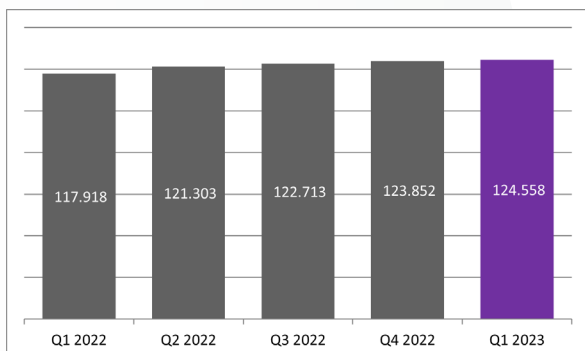
Det siste året har det vært markerte endringer i makroøkonomiske forhold som innebærer negative endringer i rammevilkår for både næringslivskunder og husholdningssektoren. Dette gjelder både økning i strøm- og energipriser og sterk inflasjonsvekst, kombinert med høyere utlånsrenter. I 1. kvartal har det vært et fall i nyboligsalg, generelt har det vært en reduksjon i aktivitet knyttet til nye byggeprosjekter. Det er ikke avdekket større problemer knyttet til kostnadssprekk eller leveranseproblemer i store prosjekter som banken har finansiert.

Totale nedskrivninger for konsernet beløp seg til 429 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2023, noe som utgjorde 0,34 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall i 1. kvartal 2022 var 412 mill. kroner og 0,35 prosent av brutto utlån.

Misligholdte engasjementer var på 714 mill. kroner, ned fra 791 mill. kroner året før. Misligholdte engasjementer utgjorde 0,57 prosent av brutto utlån (0,68 prosent).

Utlån

Utlån i mill. kroner



Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 6,6 mrd. kroner til 124,6 mrd. kroner, en vekst på 5,6 prosent. Utlånsveksten i 1. kvartal 2023 utgjorde 0,7 mrd. kroner, som tilsvarer en annualisert vekst på 2,3 prosent.

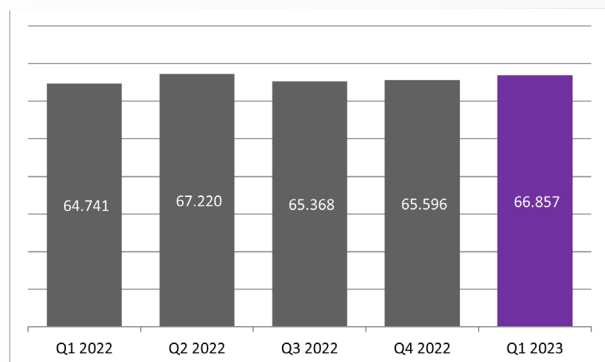
Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 2,8 mrd. kroner til 80,9 mrd. kroner, en vekst på 3,6 prosent. Annualisert utlånsvekst i 1. kvartal 2023 utgjorde 1,1 prosent. Banken har en ambisjon om å øke markedsandelene innen personmarkedet og har en uttalt ambisjon om en utlånsvekst tilsvarende kredittveksten i regionen, pluss 1 prosentpoeng.

Brutto utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 4,0 mrd. kroner til 44,0 mrd. kroner, en vekst på 10,0 prosent. Annualisert utlånsvekst i 1. kvartal 2023 utgjorde 7,6 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 1. kvartal 2023.

Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 2,1 mrd. kroner til 66,9 mrd. kroner, en vekst på 3,3 prosent. Innskuddsveksten i 1. kvartal 2023 utgjorde 1,3 mrd. kroner, som tilsvarer en annualisert vekst på 7,6 prosent.

Innskudd fra personkunder har de siste tolv månedene økt med 0,3 mrd. kroner til 32,1 mrd. kroner, en vekst på 1,1 prosent. Innskudd fra bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 1,6 mrd. kroner til 34,5 mrd. kroner, en vekst på 4,7 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 53,7 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2023, ned fra 54,9 prosent på samme tidspunkt året før.

Markedsfinansiering og likviditetsportefølje

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

Konsernets obligasjonsgjeld (gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer) utgjorde 59,2 mrd. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2023, hvorav 84 prosent var OMF. Langsiktig finansiering (løpetid over 1 år) hadde en gjennomsnittlig løpetid på 3,5 år ved utgangen av kvartalet.

Starten av 2023 har vært krevende som følge av internasjonal markedsuro. Til tross for dette har konsernet i 1. kvartal utstedt ansvarlig obligasjonslån (Tier 2) pålydende 400 mill. kroner og fondsobligasjonslån (Additional Tier-1) pålydende 125 mill. kroner til gode vilkår. I forbindelse med utstedelse av ansvarlig obligasjonslån, kjøpte konsernet også tilbake 181,5 millioner i utestående ansvarlig lån med call i juni 2023.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 22,9 mrd. kroner pr. 31. mars 2023. Konsernets LCR (Liquidity Coverage Ratio) utgjorde 145 prosent pr. 31. mars 2023 (134 prosent i morbank). Konsernet har en høy andel langsiktig finansiering og NSFR (Net Stable Funding Ratio) utgjorde ved utgangen kvartalet 125,3 prosent (122,6 prosent i morbank) for konsernet, og bekrefter en god likviditetssituasjon.

Rating

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

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

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 17,1 mrd. kroner, sum kjernekapital 15,1 mrd. kroner og ren kjernekapital 13,9 mrd. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2023. Kapitaldekning utgjorde 21,1 prosent, kjernekapitaldekning 18,7 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 23,4 prosent, kjernekapitaldekning 20,5 prosent og ren kjernekapitaldekning 18,6 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2023.

Konsernet oppfylte kapitalkravene på henholdsvis 14,2 prosent for ren kjernekapital, 15,7 prosent for kjernekapital og 17,7 prosent for totalkapital med god margin. Basert på nytt pilar 2-vedtak fra Finanstilsynet er konsernets interne mål for 2023 på 16,7 prosent.

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

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer utgjorde 2,5 prosent pr. 31. mars 2023. I siste rentemøte i Norges Bank den 22. mars 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 skal økes fra 3 til 4,5 prosent. Finansdepartementet besluttet den 16. desember 2022 å utsette kravet med ett år for banker som rapporterer etter standardmetoden, slik at kravet for Sparebanken Sør gjelder med virkning fra 31. desember 2023.

En viktig del av konsernets målsetting er at ren kjernekapitaldekning skal være på nivå med sammenlignbare banker. Av de store regionbankene er det bare Sparebanken Sør som benytter standardmetoden i kapitaldekningsberegningen, og banken har i dag en markert høyere uvektet kapitaldekning enn de andre regionbankene. Sparebanken Sør har også en ambisjon

om å ha en kvalitet på risikostyring som er på nivå med sammenlignbare banker. Banken arbeider for å utvikle bankens risikostyringsrammeverk og modellpark på en slik måte at det skal være mulig å kunne søke Finanstilsynet om godkjenning av interne modeller i kapitalberegningen (IRB). Dette arbeidet er høyt prioritert i banken, og bankens ambisjon om å sende søknad om IRB-F godkjenning innen utgangen av 2023 går som planlagt.

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

Innføringen av det reviderte Basel III-rammeverket («Basel IV») skulle i utgangspunktet ha vært implementert i EU fra 2022 med overgangsregler frem til 2027, men dette er utsatt. Kommisjonen har utarbeidet et forslag til implementering av den siste delen av Basel III-rammeverket i EU-rett, og ambisjonen er at det reviderte regelverket (CRR3/CRD6 og BRRD3) skal tre i kraft i EU fra 1. januar 2025. Implementeringsdato i Norge vil dermed avhenge av hvor fort de nye rettsaktene kan tas inn i EØS-avtalen, men dette vil tidligst skje fra 1. januar 2025. Et meget sentralt element i det nye Basel IV-regelverket vil være innføring av en ny og mer risikosensitiv standardmetode for kredittrisiko som vil være gunstig for konsernet. I Basel IV er det også skissert enkelte endringer i IRB-regelverket.

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

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde 9,2 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2023, mot 9,3 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2022. Bankens soliditet vurderes som meget tilfredsstillende.

Som en følge av Krisehåndteringsdirektivet (BRRD) er det innført minimumskrav til summen av ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL). Dette innebærer nye krav til konvertibel og etterstilt gjeld, og omfatter også Sparebanken Sør. Kravene fastsettes av Finanstilsynet ut fra kapitalkrav og til enhver tid gjeldende justert beregningsgrunnlag. Basert på kapitalkrav og justert beregningsgrunnlag per 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 1. kvartal 2023 samlet utstedt 4,5 mrd. kroner i senior etterstilt obligasjonslån (Tier 3).

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 31. mars 2023 utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis.

Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde 4,3 kroner pr. bevis i 1. kvartal, mot 2,6 kroner pr. bevis i samme periode året før.

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

Utbyttepolitikk

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

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

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

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens heleide datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 31. mars 2023 hadde banken overført boliglån på 50,5 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 68 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmeglere**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Sørmeglere fortsetter å vokse og hadde ca. 110 ansatte ved utgangen av 1. kvartal 2023 og er lokalisert på 18 steder. Sørmeglere hadde et negativt resultat i 1. kvartal 2023 på 6 mill. kroner, mot 2,7 mill. kroner (negativt) i 2022. Sørmeglere har opprettholdt sine markedsandeler gjennom 1. kvartal og er meget godt posisjonert som regionens ledende eiendomsmegler. Resultatnedgangen skyldes i hovedsak ekstraordinære kostnader i 1. kvartal.

Banken eier 78 prosent av aksjene i **Sørlandet Forsikringscenter AS**, og har opsjon på erverv av resterende aksjer i selskapet. Selskapet utgjør en betydelig del av salgsapparatet innen forsikring og viktig for konsernets satsing på området.

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

Frende Holding AS hadde i 1. kvartal 2023 et resultat før skatt på 45,4 mill. kroner, opp fra minus 17,2 mill. kroner i samme periode året før. Forsikringsteknisk resultat i Frende Skadeforsikring AS var tilfredsstillende i forhold til årstiden, med en moderat storskadeutvikling. Det har vært økende skadefrekvens, spesielt på bil. Risikoresultatet i Frende Livsforsikring AS var preget av relativt høyt antall nye saker på uføredekningene, som bidro til en krevende start på 2023. Finansresultatet i 1. kvartal var på 94 mill. kroner, opp fra minus 72,8 mill. kroner i samme periode i 2022.

Frende Skadeforsikring hadde et resultat før skatt på 44,5 mill. kroner i 1. kvartal 2023, opp fra 11 mill. kroner i 1. kvartal 2022. Resultat før skatt i 2022 var 513,5 mill. kroner, mot 396,7 mill. kroner i samme periode i 2021.

Selskapet hadde totalt 2 432 mill. kroner (2 296 mill. kroner) i bestandspremie, fordelt på over 167 500 kunder. Markedsandelen var ved utgangen av kvartalet på 3,3 prosent. Skadeprosenten var på 84,1 prosent (69,5 prosent), og selskapets combined ratio var på 103,4 prosent (88,7 prosent).

Frende Livsforsikring hadde et resultat før skatt i 1. kvartal 2023 på 8,3 mill. kroner, mot 23,0 mill. kroner (negativt) i 1. kvartal 2022. Livsvirksomheten hadde et risikoresultat pr. 1. kvartal som er svakere enn forventning, etter en tung start på året for uføreproduktene. Bestandspremien var ved utgangen av kvartalet på 668 mill. kroner, opp fra 617 mill. kroner på samme tid i 2022.

Brage Finans AS (eierandel 24,9 prosent) er et finansieringsselskap eid av 23 frittstående banker. Selskapet ble etablert i 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra hovedkontoret i Bergen. I tillegg har selskapet salgskontorer i Kristiansand, Porsgrunn, Sandefjord Stavanger, Haugesund, Ålesund og Trondheim. Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån til både bedrifter og privatpersoner. Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgsapparat.

Brage Finans har lagt bak seg nok et godt kvartal med positiv vekst i portefølje og resultat. Det har vært god aktivitet i næringslivet i alle Brage sine markedsområder til tross for inflasjon og økt rentenivå.

Resultat før skatt i 1. kvartal utgjorde 98,6 mill. kroner, opp fra 81,6 mill. kroner i tilsvarende periode i 2022. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 11,0 prosent for kvartalet, som er på nivå med egenkapitalavkastning for 1. kvartal 2022.

Brage Finans hadde pr. 31. mars 2023 en brutto utlånsportefølje på 21,2 mrd. kroner. Dette utgjorde en økning på 3,4 mrd. kroner sammenlignet med samme tidspunkt i fjor, som utgjør en utlånsvekst på hele 19 prosent. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 127,8 mill. kroner ved utgangen av kvartalet, som utgjorde 0,60 % av brutto utlånsportefølje.

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

Norne hadde i 1. kvartal 2023 et resultat før skatt på 0,3 mill. kroner, mot 17,4 mill. kroner i samme kvartal i 2022.

Kapitalmarkedene har vært, og er fremdeles, preget av et situasjonsbilde med betydelig usikkerhet og uro. Som en konsekvens av økt risiko, og dermed usikkerhet for prising, har enkelte Investment Banking-prosjekter blitt utsatt i 1. kvartal. Det har samtidig

vært igangsettelse av nye spennende prosjekter som forventes gjennomført i løpet av året. Kundeaktiviteten mot privatkunder innen aksje- og fondshandel har ligget på et bra nivå, selv om den har avtatt noe etter «toppårene» i 2020 og 2021. I markedet for privatkunder har Norne utviklet sine tjenester i nært samarbeid med bankene som er distribusjonspartnere. Innenfor fondsområdet tilbyr Norne blant annet en fondsplattform som benyttes av 22 banker. Denne løsningen gir betydelige stordriftsfordeler for bankene.

I starten av 2023 har makrosituasjonen vært preget av usikkerhet, som følge av 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.

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

Utsiktene fremover

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

Det er mer usikkerhet enn normalt knyttet til hva konsekvensene blir for bankens kunder, og hvordan både privatpersoner og bedrifter vil reagere på et høyere kostnadsnivå. Lønnsveksten er på vei opp og ser ut til å ende på rundt 5,2 prosent og kan bidra til at prisveksten vi har sett også vil være høy fremover. På tross av dette vurderer styret at banken er godt rustet for videre vekst. Banken har god inntjening, er solid med gode marginer til gjeldende kapitalkrav og er godt rustet til å tåle en eventuelt mer utfordrende utvikling i norsk økonomi.

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

Boligprisene i bankens hovedmarkeder har hatt en positiv, men moderat utvikling over flere år. Statistikken for 1. kvartal 2023 viste en meget sterk utvikling i boligprisene i bankens markedsområde.

Konsernet har et krav til ren kjernekapital, inkludert pilar 2-tillegg på 1,7 prosent, som utgjør 14,2 prosent. Finansdepartementet har vedtatt forskriftsendringer, som medførte at EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV trådte i kraft fra 31. desember 2019. Blant annet skal systemrisikobufferkravet økes fra 3 til 4,5 prosent. Konsernet benytter standardmetoden og skal oppfylle økt systemrisikobufferkrav med virkning fra 31. desember 2023. Konsernets gjeldende interne målsetning om ren kjernekapitaldekning er på 16,7 prosent ved utgangen av 2023, som tar høyde for den kommende økningen i systemrisikobufferkravet. Ved utgangen av 1. kvartal 2023 var ren kjernekapitaldekning 17,2 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.mars 2023 som påvirker kvartalsregnskapet.

Kristiansand, 4. mai 2023

Knut Ruhaven Sæthre
styrets leder

Mette Ramfjord Harv
nestleder

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Trond Randøy

Eli Giske

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør

Resultatregnskap

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN			
31.12	1. kv.	1. kv.			1. kv.	1. kv.	31.12.
2022	2022	2023		Noter	2023	2022	2022
2 090	372	954	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	4	1 509	751	3 999
977	203	194	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	4	245	103	581
1 146	179	556	Rentekostnader	4	1 042	333	2 212
1 921	395	593	Netto renteinntekter	4	712	521	2 368
448	97	103	Provisjonsinntekter		110	108	501
99	19	29	Provisjonskostnader		24	19	84
349	77	74	Netto provisjonsinntekter		86	89	417
351	314	0	Utbytte		0	0	13
- 61	-22	- 25	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		- 4	-26	- 95
290	292	- 25	Netto inntekter fra finansielle instrumenter		- 4	-26	- 82
125	27	34	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		34	27	125
8	2	2	Andre driftsinntekter		1	1	5
133	29	36	Sum andre inntekter		36	28	131
2 692	793	678	Sum netto inntekter		828	612	2 834
523	111	141	Personalkostnader		176	146	659
41	11	10	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler		10	11	43
419	99	109	Andre driftskostnader		117	103	443
983	220	259	Sum driftskostnader før tap		304	259	1 145
1 709	572	419	Driftsresultat før tap		525	352	1 690
57	0	- 3	Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	5	- 5	-2	74
1 652	572	422	Resultat før skattekostnad	2	529	355	1 615
299	56	42	Skattekostnad		67	79	332
1 353	516	380	Resultat for perioden		462	276	1 283
0	0	0	Minoritetsinteresser		0	0	1
1 353	516	380	Majoritetsinteresser		462	276	1 283
42	12	12	Hybridkapitaleierernes andel av resultatet		12	12	42
1 311	505	368	EK-Beviseierne og grunnfondets andel av resultatet		450	264	1 241
1 353	516	380	Resultat for perioden		462	276	1 283
12,6	5,0	3,5	Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		4,3	2,6	11,9

Totalresultat

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN			
31.12	1. kv.	1. kv.			1. kv.	1. kv.	31.12.
2022	2022	2023		Noter	2023	2022	2022
1 353	516	380	Resultat for perioden		462	276	1 283
			Verdiendring basisswapper		-3	0	99
1	0	-1	Verdiendring utlån med pant i bolig		0	115	0
0	0	0	Skatteeffekt		1	-29	-22
1	0	- 1	Sum totalresultat		- 3	86	77
1 354	516	379	Sum totalresultat for perioden		460	362	1 360
			Minoritetsinteresser		0	0	1
1 354	516	379	Majoritetsinteresser		460	362	1 360
12,6	5,0	3,5	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		4,3	3,5	12,6

MORBANK			Mill. kroner		KONSERN		
31.12.	1.kv.	1.kv.			1.kv.	1.kv.	31.12.
2022	2022	2023	EIENDELER	Noter	2023	2022	2022
590	620	471	Kontanter og fordringer på sentralbanker	11	471	620	590
10 211	8 431	6 096	Utlån til kredittinstitusjoner	11	2 173	5 328	6 198
67 332	67 467	70 782	Netto utlån til kunder	2,6,7,8,10,11	124 558	117 918	123 852
16 393	16 997	19 023	Obligasjoner og sertifikater	11	22 862	21 245	22 851
230	201	232	Aksjer	11	232	201	230
947	711	887	Finansielle derivater	11,12	1 777	856	1 440
2 813	2 816	2 816	Eierinteresser i konsernselskaper				
1 437	1 176	1 472	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 472	1 176	1 437
70	56	77	Immaterielle eiendeler		86	67	80
433	425	439	Varige driftsmidler		467	456	458
150	87	145	Andre eiendeler		307	206	298
100 607	98 988	102 439	SUM EIENDELER	2,11	154 406	148 072	157 435
			GJELD OG EGENKAPITAL				
3 584	3 045	3 369	Gjeld til kredittinstitusjoner	11	3 243	2 551	3 507
65 587	64 758	66 852	Innskudd fra kunder	2,9,11	66 857	64 741	65 596
9 477	10 884	9 499	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,13	59 159	56 895	62 758
778	499	776	Finansielle derivater	11,12	1 341	2 424	2 599
315	66	85	Betalbar skatt		101	71	358
1 103	912	1 392	Annen gjeld		1 286	882	490
129	125	131	Avsetninger for forpliktelser		131	125	129
32	40	11	Utsatt skatt		46	80	64
4 491	3 487	4 500	Etterstilt seniorobligasjonslån	11	4 500	3 487	4 491
1 662	1 654	1 885	Ansvarlig lånekapital	11,13	1 885	1 654	1 662
87 159	85 470	88 500	Sum gjeld		138 549	132 909	141 655
4 945	1 752	4 945	Eierandelskapital	14	4 945	1 752	5 196
1 085	1 335	1 210	Hybridkapital		1 210	1 335	1 085
7 417	10 431	7 784	Annen egenkapital		9 701	12 076	9 499
13 448	13 518	13 940	Sum egenkapital	3,14	15 857	15 163	15 779
100 607	98 988	102 439	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2,11	154 406	148 072	157 435

Kristiansand, 4. mai 2023

Knut Ruhaven Sæthre
styrets lederMette Ramfjord Harv
nestleder

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Trond Randøy

Eli Giske

Jan Erling Tobiassen
ansattes representantGunnhild Tveiten Golid
ansattes representantGeir Bergskaug
adm. direktør

Kontantstrøm

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12	1.kv.	1.kv.		1.kv.	1.kv.	31.12
2022	2022	2023		2023	2022	2022
2 965	593	1 071	Renteinnbetalinger	1 688	918	4 450
- 1 167	- 172	- 260	Renteutbetalinger	- 787	- 348	-2 082
709	421	89	Andre innbetalinger	98	114	409
- 916	- 209	- 300	Driftsutbetalinger	- 307	- 244	-1 058
9	2	2	Inngått på konstaterte tap	3	2	9
- 217	- 219	- 296	Betalt periodeskatt	- 345	- 322	- 324
- 61	- 12	- 40	Betalte gaver	- 40	- 12	- 61
- 5		-3	Utbetalt svindelsaker	- 3		- 5
- 23			Endring andre eiendeler*	0		- 68
2 379	1 520	1 005	Endring innskudd fra kunder	1 001	1 541	2 426
- 476	- 558	-3 409	Endring utlån til kunder	- 663	-1 378	-7 341
422	885	536	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	486	424	378
3 618	2 251	- 1 603	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 131	695	-3 267
23 737	5 963	9 867	Innbetaling vedr. verdipapirer	9 867	7 743	23 128
-22 401	-5 261	-12 503	Utbetaling vedr. verdipapirer	-9 896	-6 973	-23 909
3	1	0	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	0	1	12
- 64	- 7	- 24	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	- 25	- 8	- 63
136	52	0	Innbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	0	52	127
- 938	- 700	-2	Utbetaling Investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	0		- 238
- 33	- 341	28	Endring andre eiendeler*	21	-1 861	- 33
-4 568	-2 787	4 116	Endring utlån til kredittinstitusjoner	4 025	-3 538	-4 409
-4 128	-3 081	1 482	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	3 992	-4 584	-5 385
500	- 500	- 750	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	- 750	- 500	500
4 250	2 000	0	Innbetalinger obligasjonsgjeld	0	3 500	17 127
-4 351	-1 050	0	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-5 220	-1 050	-9 046
- 181	- 12	- 16	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	- 16	- 12	- 181
1 000		0	Emisjon seniorobligasjonslån	0		1 000
200		400	Emisjon ansvarlig lån	400		200
- 200		- 182	Innfridd ansvarlig lån	- 182		- 200
- 245	575	352	Endring annen gjeld	323	2 134	- 271
200		0	Utvidelse hybridkapital	0		200
- 585		85	Endring derivat eiendeler *	1 336		-1 928
532		- 9	Endring derivat gjeld *	-1 255		1 861
- 450		125	Innfrielse hybridkapital	125		- 450
- 7		- 3	Utbetaling leieforpliktelser *	- 3		- 7
662	1 013	2	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	-5 241	4 072	8 805
152	183	- 119	Netto endring likvider	- 118	183	152
437	437	590	Likviditetsbeholdning 01.01	590	437	437
590	620	471	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	471	620	590

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

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utgjevnings-	Hybrid	Grunnfonds	Gave-	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
Balanse 31.12.2021	782	451	520	1 335	9 925	141	1 781	7	14 941
Utdelt utbytte 2021							-125		-125
Resultat 1. kvartal 2022				12			264		276
Betalte renter hybridkapital				-12					-12
Utvidet resultat							86		86
Disponert av gavefond						-2			-2
Andre endringer			0						0
Balanse 31.03.2022	782	451	519	1 335	9 925	138	2 006	7	15 163
Resultat 01.04-31.12.2022			524	44	411	375	- 348	1	1 007
Betalte renter hybridkapital				- 44					- 44
Emisjon hybridkapital				200					200
Innløst hybridkapital				- 450					- 450
Beregnet skatt renter hybridkapital *							13		13
Konvertering grunnfond til EK-bevis	1 302	1 617			-2 919				0
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	0		0		0				0
Utvidet resultat **							- 9		- 9
Disponert av gavefond						- 98			- 98
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
Utdelt utbytte 2022				- 250					- 250
Resultat 1. kvartal 2023					16		447		462
Betalte renter hybridkapital				- 16					- 16
Beregnet skatt renter hybridkapital *							4		4
Emisjon hybridkapital				125					125
Utvidet resultat **							- 3		- 3
Disponert av gavefond						- 246			- 246
Andre endringer							2	-1	1
Balanse 31.03.2023	2 084	2 068	793	1 210	7 417	169	2 112	3	15 857
MORBANK									
Balanse 31.12.2021	782	451	519	1 335	9 925		0		13 013
Resultat 1. kvartal 2022				12			505		516
Betalte renter hybridkapital				- 12					- 12
Utvidet resultat						1			1
Balanse 31.03.2022	782	451	519	1 335	9 926		505		13 518
Resultat 01.04-31.12.2022			525	44	773		- 505		837
Betalte renter hybridkapital				- 44					- 44
Avsatt utbytte og gaver 2022				- 250		- 375			- 625
Emisjon hybridkapital				200					200
Innløst hybridkapital				- 450					- 450
Beregnet skatt renter hybridkapital *						13			13
Konvertering grunnfond til EK-bevis	1 302	1 617			-2 919				0
Kjøp og salg 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		13 448
Resultat 1. kvartal 2023				16			364		380
Betalte renter hybridkapital				- 16					- 16
Beregnet skatt renter hybridkapital *							4		4
Emisjon hybridkapital				125					125
Utvidet resultat						- 1			- 1
Balanse 31.03.2023	2 084	2 068	793	1 210	7 416	0	368	0	13 940

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

** Basisjusteringer på rente- og valutaswapper inngår som en del av annen egenkapital i konsern, og utgjorde 63,7 mill. kroner pr 01.01.2023 og 61,0 mill. kroner pr 31.03.2023.

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS), herunder IAS 34. Regnskapsprinsippene er de samme som ble lagt til grunn i årsregnskapet for 2022 dersom ikke annet er spesifisert. Det er ikke nye standarder gjeldende for 2023 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet.

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

Skjønnsmessige vurderinger, estimater og forutsetninger

Utarbeidelse av kvartalsregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper, og dermed regnskapsførte beløp. For utfyllende beskrivelse, se årsregnskapet for 2022 note 2.

Regnskapsposten fastsettelse av tap er underlagt stor grad av skjønnsmessige vurderinger. Denne posten var i 2020 og 2021 spesielt utfordrende å tallfeste i en situasjon med en pågående pandemi. I 2023 er det igjen stor uro og svingninger i finansmarkedet. Mange makroparametere pekte oppover fra siste seks måneder av 2021 og 2022. Ved utgangen av 1. kvartal 2023 er det fortsatt en pessimisme i markedet med økte råvarepriser, en økende styringsrente, et forventet fremtidig fall i eiendommen marked og en forventet fremtidig økning i arbeidsledigheten. Modell for å beregne tap inneholder data for makroforhold og er fremtidsrettet. Ved endringer i konjunkturer eller makroforhold, må aktuelle parametere endres tilsvarende.

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

2. SEGMENTRAPPORTERING

BANKVIRKSOMHET

31.03.2023

Rapportering pr. segment	PM		BM	Ufordelt og elimin.	Sum bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
Resultatregnskap (mill. kroner)							
Netto renteinntekter	338	296		78	712	0	712
Netto andre driftsinntekter	39	21		21	82	35	117
Driftskostnader	125	40		97	263	41	304
Driftsresultat før tap pr. segment	252	278		1	530	-6	525
Tap på utlån og garantier	14	-20		1	-5		-5
Resultat før skatt pr. segment	237	298		0	535	-6	529
Resultat pr. segment	237	298		0	535	-6	529
Brutto utlån til kunder	83 537	41 574		-875	124 236		124 236
Nedskrivninger	-74	-310		706	322		322
Netto utlån til kunder	83 462	41 265		-169	124 558		124 558
Andre eiendeler				29 753	29 753	95	29 848
Sum eiendeler pr. segment	83 462	41 265		29 584	154 311	95	154 406
Innskudd fra og gjeld til kunder	33 989	27 218		5 649	66 857		66 857
Mellomregn./annen gjeld	49 473	14 046		8 077	71 597	95	71 692
Sum gjeld pr. segment	83 462	41 265		13 727	138 454	95	138 549
Egenkapital				15 857	15 857		15 857
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	83 462	41 265		29 584	154 311	95	154 406

BANKVIRKSOMHET

31.03.2022

Rapportering pr. segment	Ufordelt			Sum		
Resultatregnskap (mill. kroner)	PM	BM	og elimin.	bankvirksomhet	Sørmeqleren	Totalt
Netto renteinntekter	269	223	29	521	0	521
Netto andre driftsinntekter	49	20	-14	55	36	91
Driftskostnader	114	29	78	221	39	259
Driftsresultat før tap pr. segment	204	214	-63	355	-3	352
Tap på utlån og garantier	-3	2	-1	-2		-2
Resultat før skatt pr. segment	207	212	-62	357	-3	355
Brutto utlån til kunder	80 390	38 031	-121	118 300		118 300
Nedskrivninger	-48	-334	-1	-383		-383
Netto utlån til kunder	80 342	37 697	-121	117 918		117 918
Andre eiendeler			30 040	30 040	115	30 155
Sum eiendeler pr. segment	80 342	37 697	29 919	147 957	115	148 072
Innskudd fra og gjeld til kunder	33 443	27 408	3 890	64 741		64 741
Mellomregn./annen gjeld	46 899	10 288	10 866	68 053	115	68 168
Sum gjeld pr. segment	80 342	37 697	14 756	132 794	115	132 909
Egenkapital			15 163	15 163		15 163
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	80 342	37 697	29 919	147 957	115	148 072

3. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

GJELDENE KRAV TIL KAPITAL

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2022	31.03. 2022	31.03. 2023		31.03. 2023	31.03. 2022	31.12. 2022
Gjeldende bufferkrav til kapital						
4,50 %	4,50 %	4,50 %	Minstekrav til kjernekapital	4,50 %	4,50 %	4,50 %
2,50 %	2,50 %	2,50 %	Bevaringsbuffer	2,50 %	2,50 %	2,50 %
3,00 %	3,00 %	3,00 %	Systemrisikobuffer	3,00 %	3,00 %	3,00 %
2,00 %	1,00 %	2,50 %	Motsyklisk buffer	2,50 %	1,00 %	2,00 %
1,70 %	2,00 %	1,70 %	Pilar 2 krav	1,70 %	2,00 %	1,70 %
13,70 %	13,00 %	14,20 %	Krav til ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	14,20 %	13,00 %	13,70 %
15,20 %	14,50 %	15,70 %	Krav til kjernekapitaldekning, inkl. Pilar 2	15,70 %	14,50 %	15,20 %
17,20 %	16,50 %	17,70 %	Krav til kapitaldekning, inkl. Pilar 2	17,70 %	16,50 %	17,20 %
8 838	8 541	9 267	Kapitalkrav ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	11 520	10 346	10 941
9 805	9 527	10 246	Kapitalkrav kjernekapital, inkl. Pilar 2	12 737	11 540	12 139
11 095	10 841	11 551	Kapitalkrav ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	14 360	13 132	13 736
3 160	3 245	2 897	Overskudd ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	2 368	2 905	2 712
3 277	3 594	3 128	Overskudd kjernekapital, inkl. Pilar 2	2 407	3 093	2 645
3 637	3 930	3 691	Overskudd ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	2 737	3 214	2 781

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2022	31.03. 2022	31.03. 2023		31.03. 2023	31.03. 2022	31.12. 2022
13 448	13 518	13 940	Sum balanseført egenkapital	15 857	15 163	15 779
			Kjernekapital			
-1 085	-1 335	-1 210	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 256	-1 382	-1 131
0	- 139	- 234	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	- 422	- 139	- 665
- 70	- 56	- 77	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	- 87	- 64	- 81
- 38	- 42	- 44	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	- 31	- 30	- 27
- 256	- 159	- 212	Andre fradrag	- 173	- 297	- 223
11 998	11 786	12 164	Sum ren kjernekapital	13 888	13 252	13 653
			Annen kjernekapital			
1 085	1 335	1 210	Hybridkapital	1 256	1 382	1 131
13 083	13 121	13 374	Sum kjernekapital	15144	14 633	14 784
			Tilleggskapital utover kjernekapital			
1 650	1 650	1 869	Ansvarlig lånekapital	1 952	1 712	1 734
1 650	1 650	1 869	Sum tilleggskapital	1 952	1 712	1 734
14 733	14 771	15 242	Netto ansvarlig kapital	17 097	16 346	16 518
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:			
17	39	19	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	20	40	18
1 014	872	1 128	Engasjement med institusjoner	517	314	337
4 505	3 292	4 737	Engasjement med foretak	6 721	4 858	6 456
6 110	5 193	6 474	Engasjement med massemarked	9 529	7 951	9 149
33 544	38 266	34 473	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	53 518	55 998	53 502
408	419	460	Engasjement som er forfalt	692	579	610
1 360	1 613	1 404	Engasjement som er høyrisiko	1 404	1 613	1 360
6 650	5 981	6 582	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	1 624	1 384	1 365
6 022	5 542	5 095	Engasjement i egenkapitalposisjoner	1 587	1 593	1 582
507	599	515	Engasjement øvrig	571	614	539
60 138	61 816	60 888	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	76 185	74 943	74 919
0	0	0	Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0	0
4 364	3 878	4 364	Kapitalkrav for operasjonell risiko	4 937	4 638	4 937
5	7	8	CVA tillegg	8	7	5
64 507	65 701	65 259	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	81 130	79 588	79 862
18,6 %	17,9 %	18,6 %	Ren kjernekapitaldekning i %	17,1 %	16,7 %	17,1 %
20,3 %	20,0 %	20,5 %	Kjernekapitaldekning i %	18,7 %	18,4 %	18,5 %
22,8 %	22,5 %	23,4 %	Kapitaldekning i %	21,1 %	20,5 %	20,7 %
8,4 %	8,8 %	8,4 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	9,3 %	9,1 %

4. RENTEINTEKTER OG RENTEKOSTNADER

MORBANK			Renteinntekter	KONSERN		
31.12. 2022	1.kv. 2022	1.kv. 2023	Mill. kroner	1. kv. 2023	1. kv. 2022	31.12. 2022
			<i>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>			
139	20	75	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner	36	6	53
1 951	351	691	Renter av utlån til kunder	1 473	745	3 945
2 090	372	766	Sum renter fra finansielle instrumenter vurder til amortisert kost	1 509	751	3 999
			<i>Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat</i>			
501	113	188	Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig)	0	0	0
501	113	188	Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0
2 591	484	954	Renteinntekter effektiv rentes metode	1 509	751	3 999
			<i>Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:</i>			
132	34	32	Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån)	32	34	132
343	56	163	Renter av sertifikater og obligasjoner	214	69	449
476	90	194	Sum renter fra fin. instr. vurder til virkelig verdi over resultat	245	103	581
476	90	194	Sum andre inntekter	245	103	581
3 067	574	1 149	Sum renteinntekter	1 754	854	4 580

31.12. 2022	1.kv. 2022	1.kv. 2023	Mill. kroner	1. kv. 2023	1. kv. 2022	31.12. 2022
			<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>			
70	9	32	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	32	8	68
643	88	346	Renter på innskudd til kunder	346	88	642
229	42	96	Renter på utstedte verdipapirer	580	195	1 288
53	10	20	Renter på ansvarlig lånekapital	20	10	53
104	18	47	Renter på etterstilt obligasjonslån	47	18	104
48	13	14	Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader	17	15	57
1 146	179	556	Sum rentekostnader fra fin.instr. vurdert til amortisert kost	1 042	333	2 212
1 146	179	556	Sum rentekostnader	1 042	333	2 212

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 2022.

Koronapandemien medførte betydelig endringer i makrobildet i 2020, med bedring mot slutten av året og i 2021. I 2022 ble det igjen et mer usikkert makrobildet med krigen i Ukraina, høy inflasjon og stigende renter. Konsernets tapsavsetning i 1. kvartal 2023 er basert på nye forutsetninger.

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

Følgende makrovariabler er lagt til grunn ved beregning av nedskrivninger pr. 31. mars 2023:

	2023	2024	2025	2026	2027
Boligpris %	-2,9	0	4,1	5,4	5,4
Boligpris Region %	-2,9	0,0	4,1	5,4	5,4
AKU %	3,6	3,8	4,0	4,0	4,0
Oljepris, USD	75,8	71,4	69,4	68	68
Styringsrente	3,3	3,5	3,2	2,7	2,7
Importvektet valutakurs	117,4	114,3	112,3	112,0	112,0
USD	10,1	9,9	9,7	9,7	9,7
KPI	4,9	3,3	2,6	2,1	2,1
Andre sikkerheter	0	0	0	0	0

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

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

KONSERN					31.03.2023
Tapsnedskrivning	Ved 10% reduksjon i	Ved 20% reduksjon i	Ved 30% reduksjon i	1% økning i arbeids-	
Mill. kroner	pantesikkerhet	pantesikkerhet	pantesikkerhet	ledighet (AKU)	
Herav nedskrivninger i BM	58	127	208	106	
Herav nedskrivninger i PM	21	46	77	6	
Totalt	79	174	285	111	

MORBANK					31.03.2023
Tapsnedskrivning	Ved 10% reduksjon i	Ved 20% reduksjon i	Ved 30% reduksjon i	1% økning i arbeids-	
Mill. kroner	pantesikkerhet	pantesikkerhet	pantesikkerhet	ledighet (AKU)	
Herav nedskrivninger i BM	57	126	206	105	
Herav nedskrivninger i PM	9	20	33	3	
Totalt	67	146	239	109	

Tapskostnad til banken er presentert i tabellen under.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2022	31.03. 2022	31.03 2023	Periodens tapskostnad		31.03. 2023	31.03. 2022	31.12. 2022
15	1	13	Periodens endring i nedskrivninger trinn 1		11	-1	22
57	-5	-20	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2		-21	-6	64
-19	4	4	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3		6	4	-15
5	1	0	+ Periodens konst. tap		0	1	6
0	0	0	+ Inntektsført som renter		0	0	0
9	2	3	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap		3	2	9
1	1	0	+ endring i nedskrivninger på garantier		0	1	1
7	0	2	+ Tap fra svindelsaker		2	0	7
57	0	-3	= Periodens tapskostnad		-5	-2	74

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 1.1.2023	110	199	125	434
Overføringer				
Overført til trinn 1	29	-25	-4	0
Overført til trinn 2	-3	7	-3	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
Tap på nye utlån	15	14	1	29
Tap på fraregnet utlån *	-6	-15	-1	-22
Tap på gamle lån og andre endringer	-26	2	13	-11
Tapsavsetning pr 31.03.2023	118	180	131	429
Avsetning tap på utlån	101	163	121	384
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	17	17	11	45
Sum tapsavsetning pr 31.03.2023	118	180	131	429

* 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 1.1.2023	98	186	122	406
Overføringer				
Overført til trinn 1	26	-22	-4	0
Overført til trinn 2	-3	6	-3	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
Tap på nye utlån	14	14	1	29
Tap på fraregnet utlån*	-5	-14	-1	-20
Tap på gamle lån og andre endringer	-22	-1	12	-11
Tapsavsetning pr 31.03.2023	108	169	127	403
Avsetning tap på utlån	91	151	116	358
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	17	17	11	45
Sum tapsavsetning pr 31.03.2023	108	169	127	403

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

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

KONSERN

MILLIONER KRONER	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Tapsavsetning pr 1.1.2022	88	135	202	424
Overføringer				
Overført til trinn 1	17	-12	-5	0
Overført til trinn 2	-3	4	0	0
Overført til trinn 3	0	-4	4	0
Tap på nye utlån	12	10	1	23
Tap på fraregnet utlån *	-7	-13	-14	-34
Tap på gamle lån og andre endringer	-20	9	10	-1
Tapsavsetning pr 31.03.2022	87	129	197	412
Avsetning tap på utlån	75	114	194	383
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	12	15	2	29
Sum tapsavsetning pr 31.03.2022	87	129	197	412

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

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

MORBANK

MILLIONER KRONER	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Tapsavsetning pr 1.1.2022	83	129	199	411
Overføringer				
Overført til trinn 1	15	-11	-4	0
Overført til trinn 2	-3	3	0	0
Overført til trinn 3	0	-4	4	0
Tap på nye utlån	11	10	1	22
Tap på fraregnet utlån*	-6	-13	-14	-33
Tap på gamle lån og andre endringer	-17	8	9	0
Tapsavsetning pr 31.03.2022	83	124	194	401
Avsetning tap på utlån	71	109	191	372
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	12	15	2	29
Sum tapsavsetning pr. 31.03.2022	83	124	194	401

* 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. 2022	31.03. 2022	31.03. 2023		31.03. 2023	31.03. 2022	31.12. 2022	
493	654	518	Periodens tapskostnad				
			Sum misligholdte engasjementer (trinn 3)	714	791	666	
122	194	127	Trinn 3 nedskrivninger	131	197	126	
371	461	392	Netto misligholdte engasjementer	583	595	541	
24,7 %	29,6 %	24,5 %	Avsetningsgrad misligholdte engasjementer	18,4 %	24,9 %	18,9 %	
0,73 %	0,97 %	0,73 %	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3) i % av brutto utlån	0,57 %	0,68 %	0,54 %	

7. NEDSKRIVNINGER FORDELT PÅ SEKTOR, NÆRING OG TRINN

Tap fordelt på sektorer og næringer.

MORBANK			Mill. kroner		KONSERN			
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum tap pr 31.03.2023		Sum tap pr 31.03.2023	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
6	17	26	49	Personkunder	74	33	29	16
0	1	0	1	Offentlig	1	0	0	0
2	1	3	7	Primærnæring	7	3	2	2
2	4	9	15	Industri	15	5	3	2
28	45	13	86	Utvikling av eiendom	86	17	42	28
4	7	19	30	Oppføring av bygninger	30	19	6	4
50	64	33	147	Eiendomsdrift	147	27	70	50
0	1	2	3	Transport	3	1	1	0
4	9	8	21	Varehandel	21	8	9	4
1	1	2	3	Hotell og restaurant	3	2	1	1
2	3	0	5	Borettslag	5	0	1	2
2	8	7	17	Forretningsmessig tjenesteyting	18	8	5	2
6	8	6	19	Sosial tjenesteyting	20	9	10	6
108	169	127	403	Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	429	131	180	118
91	151	116	358	Tapsavsetninger på utlån	384	121	163	101
17	17	11	45	Tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	45	11	17	17
108	169	127	403	Sum tapsavsetninger	429	131	180	118

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

8. MIGRASJONER AV BRUTTO UTLÅN

MORBANK				31.03.2023		KONSERN			
				MILLIONER KRONER					
Trinn 1*	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	BRUTTO UTLÅN TOTALT		Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1*
57 445	9 802	442	67 689	Brutto utlån 1.1		124 237	637	12 726	110 874
1 332	-1 306	-26	-0	Overført til trinn 1		0	- 51	-2 088	2 140
-1 404	1 443	-39	0	Overført til trinn 2		0	- 51	2 739	-2 688
-63	-33	96	-	Overført til trinn 3		0	168	- 61	- 106
705	-8	-4	694	Netto endring på eksisterende lån		- 90	- 6	- 29	- 55
7 741	944	7	8 692	Nye lån		10 462	5	949	9 508
-4 892	-1 052	-6	-5 950	Fraregnet lån		-9 684	-14	-1 326	-8 343
17				Verdiendringer ført i perioden		17	0	0	17
60 880	9 789	471	71 141	Brutto utlån pr 31.03		124 942	688	12 908	111 346
			48 025	Herav utlån amortisert kost		120 503			
			18 676	Herav utlån virkelig verdi over OCI					
			4 439	Herav utlån til virkelig verdi		4 439			
91	151	116	358	Tapsavsetning		384	121	163	101
0,15 %	1,55 %	24,55 %	0,50 %	Tap i % av brutto utlån		0,31 %	17,52 %	1,26 %	0,09 %
70 600	10 576	518	81 694	Engasjement		141 757	714	13 755	127 287
108	169	127	403	Tapsavsetning engasjement		429	131	180	118
0,15 %	1,59 %	24,42 %	0,49 %	Tap i % av engasjement		0,30 %	18,42 %	1,31 %	0,09 %

MORBANK				31.03.2022		KONSERN			
				MILLIONER KRONER					
Trinn 1*	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	BRUTTO UTLÅN TOTALT		Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1*
57 884	8 860	668	67 412	Brutto utlån 1.1		117 049	762	11 047	105 240
1 293	-1 252	-40	0	Overført til trinn 1		0	-55	-1 895	1 950
-1 603	1 614	-11	0	Overført til trinn 2		0	-15	2 600	-2 585
-16	-37	53	-0	Overført til trinn 3		-0	121	-70	-51
420	161	-96	485	Netto endring på eksisterende lån		-306	-59	129	-376
8 417	780	-245	8 952	Nye lån		14 327	102	803	13 423
-7 627	-1 513	268	-8 873	Fraregnet lån		-12 632	-124	-1 718	-10 791
-138			-138	Verdiendringer ført i perioden		-138	0	0	-138
58 628	8 612	597	67 838	Brutto utlån pr 31.03		118 300	732	10 897	106 671
			44 100	Herav utlån amortisert kost		113 394			
			18 833	Herav utlån virkelig verdi over OCI					
			4 906	Herav utlån til virkelig verdi		4 906			
71	109	191	372	Tapsavsetning		383	194	114	75
0,12 %	1,27 %	31,97 %	0,55 %	Tap i % av brutto utlån		0,32 %	26,50 %	1,05 %	0,07 %
69 683	9 766	654	80 105	Engasjement		135 201	791	12 109	122 301
83	124	194	401	Tapsavsetning engasjement		412	197	129	87
0,12 %	1,27 %	29,64 %	0,50 %	Tap i % av engasjement		0,30 %	24,91 %	1,07 %	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 2022 lagt inn som en del av trinn 1 og tilsvarende i kvartalsrapportene for 2023. Dette da disse lånene verdsettes løpende til virkelig verdi og ikke inngår i modellberegningene etter IFRS 9.

MORBANK

31.03.2022

MILLIONER KRONER

31.03.2023

Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	BRUTTO UTLÅN AMORTISERT KOST	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
36 064	6 438	627	43 129	Brutto utlån pr 01.01 til amortisert kost	47 602	376	7 588	39 637
764	- 724	- 40	0	Overført til trinn 1	0	- 14	- 893	908
-1 028	1 035	- 6	0	Overført til trinn 2	0	- 34	827	- 793
- 11	- 26	37	0	Overført til trinn 3	0	82	- 22	- 60
154	154	- 12	296	Netto endring på eksisterende lån	533	- 2	- 21	556
3 560	262	96	3 918	Nye lån	2 924	0	254	2 670
-2 322	- 809	- 113	-3 245	Fraregnet lån	-3 034	- 3	- 669	-2 362
37 181	6 330	589	44 099	Brutto utlån pr 31.03 til amortisert kost	48 025	405	7 063	40 557

MORBANK

31.03.2022

MILLIONER KRONER

31.03.2023

Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	BRUTTO UTLÅN VIRKELIG VERDI OVER TOTALESULTATET	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
16 817	2 422	41	19 280	Brutto utlån pr 01.01 over totalresultatet	15 551	65	2 213	13 273
529	- 529	0	0	Overført til trinn 1	0	- 12	- 413	424
- 575	579	- 5	0	Overført til trinn 2	0	- 5	616	- 611
- 6	- 10	16	0	Overført til trinn 3	0	14	- 11	- 3
183	7	- 1	189	Netto endring på eksisterende lån	318	- 2	13	307
4 857	518	3	5 378	Nye lån	5 648	5	690	4 953
-5 305	- 704	- 5	-6 014	Fraregnet lån	-2 841	- 2	- 383	-2 455
16 499	2 283	50	18 832	Brutto utlån pr 31.03 over totalresultatet	18 676	63	2 726	15 888

9. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2022	31.03.2022	31.03.2023		31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
32 149	31 733	32 049	Personkunder	32 073	31 737	32 156
10 732	9 668	11 451	Offentlig	11 459	9 669	10 734
933	964	1 063	Primærnæring	1 063	964	933
1 870	2 337	2 019	Industri	2 021	2 337	1 870
761	846	699	Utvikling av eiendom	700	821	756
1 723	1 589	1 639	Oppføring av bygninger	1 640	1 590	1 724
3 488	3 497	3 756	Eiendomsdrift	3 714	3 498	3 489
746	623	641	Transport	642	623	746
1 567	1 252	1 497	Varehandel	1 498	1 252	1 567
286	265	273	Hotell og restaurant	273	265	286
171	171	168	Borettslag	168	171	171
4 358	5 079	4 511	Forretningsmessig tjenesteyting	4 514	5 080	4 359
6 773	6 673	6 796	Sosial tjenesteyting	6 801	6 674	6 774
31	61	291	Påløpte renter	291	61	31
65 587	64 758	66 852	Sum innskudd fra kunder	66 857	64 741	65 596

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

10. UTLÅN FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2022	31.03.2022	31.03.2023		31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
25 851	29 087	28 598	Personkunder	80 930	78 088	80 709
256	426	269	Offentlig	269	427	257
1 509	1 369	1 482	Primærnæring	1 606	1 483	1 640
867	796	906	Industri	972	864	940
4 655	3 756	4 880	Utvikling av eiendom	4 881	3 720	4 624
1 716	1 590	1 779	Oppføring av bygninger	2 099	1 892	2 043
21 823	20 056	22 237	Eiendomsdrift	22 213	20 118	21 890
404	488	409	Transport	495	579	494
1 673	1 525	1 466	Varehandel	1 603	1 654	1 817
379	397	382	Hotell og restaurant	410	426	411
1 628	1 450	1 731	Borettslag	1 731	1 452	1 632
949	792	1 095	Forretningsmessig tjenesteyting	1 386	1 064	1 285
5 733	5 957	5 906	Sosial tjenesteyting	6 347	6 342	6 163
245	149	0	Opptjente renter*	0	192	332
67 689	67 838	71 141	Sum brutto utlån	124 942	118 300	124 236
357	372	358	Nedskrivninger på utlån**	384	383	385
67 332	67 467	70 782	Sum netto utlån	124 558	117 918	123 852

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

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

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

11. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Klassifisering av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter er klassifisert i ulike nivåer.

Nivå 1:

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

Nivå 2:

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

Nivå 3:

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

For ytterligere beskrivelse henvises det til note 22 virkelig verdi av finansielle instrumenter i årsregnskapet for 2022.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.03.2023	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3	
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
471		471		Kontanter og fordringer på sentralbanker	471		471	
6 096		6 096		Utlån til kredittinstitusjoner	2 173		2 173	
47 679			47 679	Netto utlån til kunder (flytende rente)	120 119			120 119
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
4 439			4 439	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 439			4 439
18 664			18 664	Netto utlån til kunder (boliglån)				
19 023		19 023		Obligasjoner og sertifikater	22 862		22 862	
232	32		200	Aksjer	232	32		200
887		887		Finansielle derivater	1 777		1 777	
97 491	32	26 477	70 982	Sum finansielle eiendeler	152 073	32	27 283	124 758
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
3 369		3 369		Gjeld til kredittinstitusjoner	3 243		3 243	
66 852			66 852	Innskudd fra kunder	66 857			66 857
9 499		9 470		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	59 159		59 008	
4 500		4 427		Etterstilt seniorobligasjonslån	4 500		4 427	
1 885		1 859		Ansvarlig lånekapital	1 885		1 859	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
776		776		Finansielle derivater	1 341		1 341	
86 881	0	19 901	66 852	Sum finansiell gjeld	136 984	0	69 878	66 857

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.03.2022	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Eiendeler innregnet til amortisert kost								
620		620		Kontanter og fordringer på sentralbanker	620		620	
8 431		8 431		Utlån til kredittinstitusjoner	5 328		5 328	
43 734			43 734	Netto utlån til kunder (flytende rente)	113 011			113 011
Eiendeler innregnet til virkelig verdi								
4 906			4 906	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 906			4 906
18 827			18 827	Netto utlån til kunder (boliglån)				
16 997		16 997		Obligasjoner og sertifikater	21 245		21 245	
201	9		192	Aksjer	201	9		192
711		711		Finansielle derivater	856		856	
94 427	9	26 760	67 659	Sum finansielle eiendeler	146 167	9	28 049	118 109
Gjeld innregnet til amortisert kost								
3 045		3 045		Gjeld til kredittinstitusjoner	2 551		2 551	
64 758			64 758	Innskudd fra kunder	64 741			64 741
10 884		10 830		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 895		56 869	
3 487		3 467		Etterstilt seniorobligasjonslån	3 487		3 467	
1 654		1 655		Ansvarlig lånekapital	1 654		1 655	
Gjeld innregnet til virkelig verdi								
499		499		Finansielle derivater	2 424		2 424	
84 326	0	19 495	64 758	Sum finansiell gjeld	131 751	0	66 965	64 741

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

Bevægelse kategori 3

KONSERN

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2022	5 003	50	184
Tilgang 1. kvartal	-344		7
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-138	- 3	0
Avgang 1. kvartal	386		- 0
Innregnet verdi 31.03.2022	4 906	46	192
Tilgang 2.-4 kvartal	400		6
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 85	- 44	- 1
Avgang 2.-4. kvartal	- 687		0
Innregnet verdi 31.12.2022	4 535	3	197
Tilgang 1. kvartal	121		-
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	17	- 1	3
Avgang 1. kvartal	-234		-
Innregnet verdi 31.03.2023	4 439	2	200

MORBANK

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2022	24 278	50	184
Tilgang 1. kvartal	- 344		7
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 139	- 3	0
Avgang 1. kvartal	- 62		- 0
Innregnet verdi 31.03.2022	23 733	46	192
Tilgang 2.-4 kvartal	400		6
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 94	- 44	- 1
Avgang 2.-4. kvartal	-3 958		- 0
Innregnet verdi 31.12.2022	20 081	3	197
Tilgang 1. kvartal	3 240		-
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	17	- 1	3
Avgang 1. kvartal	- 235		-
Innregnet verdi 31.03.2023	23 103	2	200

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Utlån til kunder	18	20	19
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	1	1	1
- herav lån til personmarked (PM)	17	19	18

12. FINANSIELLE DERIVATER, MOTTATT COLLATERAL OG MOTREGNING

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

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

KONSERN				31.03.2023		
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen *	Netto balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke presenteres netto		
				Finansielle derivater - nettoppresentert	Øvrig avgitt/ mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	1 777	0	1 777	588	958	231
Derivater - gjeld	-1 341	0	-1 341	- 588	0	- 752
Netto	437	0	437	0	958	- 521

KONSERN				31.03.2022		
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	856	0	856	180	- 674	1 350
Derivater - gjeld	-2 424	0	-2 424	- 180	6	-2 250
Netto	-1 568	0	-1 568	0	- 668	- 900

MORBANK				31.03.2023		
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen *	Netto balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke presenteres netto		
				Finansielle derivater - nettoppresentert	Øvrig avgitt/ mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	887	0	887	277	482	129
Derivater - gjeld	- 776	0	- 776	- 277	0	- 499
Netto	112	0	112	0	482	- 370

MORBANK				31.03.2022		
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	711	0	711	95	- 616	1 232
Derivater - gjeld	- 499	0	- 499	- 95	6	- 410
Netto	213	0	213	0	- 610	822

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

13. OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Obligasjoner, nominell verdi	61 670	57 627	65 287
Verdireguleringer	-2 714	-841	-2 736
Påløpte renter	203	110	207
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	59 159	56 895	62 758

Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2022	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2023
Obligasjoner, nominell verdi	65 287	0	-5 220	1 603	61 670
Verdireguleringer	-2 736			22	-2 714
Påløpte renter	207			- 4	203
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	62 758	0	-5 220	1 621	59 159

Verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Obligasjoner, nominell verdi	9 550	10 900	9 550
Verdireguleringer	- 125	-95	-132
Påløpte renter	74	78	59
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 499	10 884	9 477

Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2022	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2023
Obligasjoner, nominell verdi	9 550	0	0	0	9 550
Verdireguleringer	- 132			7	- 125
Påløpte renter	59			15	74
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 477	0	0	22	9 499

Endring i ansvarlig lånekapital - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2022	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2023
Ansvarlig lån	1 650	400	- 182		1 869
Verdireguleringer	3			0	3
Påløpt rente	9			5	14
Sum ansvarlig lånekapital	1 662	400	- 182	5	1 885

Endring i etterstilt seniorobligasjonslån - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2022	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2023
Etterstilt seniorobligasjonslån	4 500	0	0	0	4 500
Verdireguleringer	- 31			3	- 29
Påløpt rente	22			6	28
Sum etterstilt seniorobligasjonslån	4 491	0	0	9	4 500

14. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 31.03.2023:

NAVN	ANTALL ANDEL AV		NAVN	ANTALL ANDEL AV	
	EKB	EKB-KAP. %		EKB	EKB-KAP. %
1. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	34 027 792	81,60	11. Ottersland AS	100 000	0,24
2. EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	726 960	1,74	12. DNB Luxembourg S.A.	100 000	0,24
3. Pareto Invest Norge AS	317 309	0,76	13. MP Pensjon PK	85 523	0,21
4. Drangslund Kapital AS	302 107	0,72	14. Geir Bergskaug	83 203	0,20
5. Glastad Capital AS	200 000	0,48	15. Lombard Int Assurance S.A.	82 800	0,20
6. Wenaasgruppen AS	186 000	0,45	16. Gunnar Hillestad	74 600	0,18
7. Hamjern Invest AS	180 099	0,43	17. Apriori Holding AS	72 575	0,17
8. Gumpen Bileiendom AS	174 209	0,42	18. K.T. Brøvig Invest AS	72 000	0,17
9. KLP Gjensidige Forsikring	163 300	0,39	19. Varodd AS	70 520	0,17
10. Allumgården AS	151 092	0,36	20. Birkenes Sparebank	66 000	0,16
Totalt - 10 største eierne	36 428 868	87,35	Totalt - 20 største eierne	37 236 089	89,29

Eierbrøken pr. 01.01.2023 var 40,0 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 31.03.2023 var 40,0 prosent.

Eierandelskapitalen utgjorde 2 085 152 850 kroner, fordelt på 41 703 057 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner. Sparebanken Sør eide 27 548 egne egenkapitalbevis pr. 31.03.2023.

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

Kredittrisiko

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

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

Markedsrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Operasjonell risiko

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

Forretningsrisiko

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

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

Kvartalsvis resultatutvikling

	1. kvartal 2023	4. kvartal 2022	3. kvartal 2022	2. kvartal 2022	1. kvartal 2022
Resultat (Mill. kroner)					
Netto renteinntekter	712	683	609	555	521
Netto provisjonsinntekter	86	115	107	106	89
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-4	46	-69	-33	-26
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	34	46	28	24	27
Sum andre driftsinntekter	1	1	1	1	1
Sum netto inntekter	828	892	677	654	612
Sum driftskostnader før tap	304	311	282	293	259
Driftsresultat før tap	525	581	395	361	352
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-5	15	51	11	-2
Resultat før skattekostnad	529	566	344	351	355
Skattekostnad	67	98	77	77	79
Resultat for perioden	462	468	267	273	276
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Netto renteinntekter	1,85 %	1,76 %	1,60 %	1,48 %	1,44 %
Netto provisjonsinntekter	0,22 %	0,30 %	0,28 %	0,28 %	0,24 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-0,01 %	0,12 %	-0,18 %	-0,09 %	-0,07 %
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,09 %	0,12 %	0,07 %	0,06 %	0,07 %
Andre driftsinntekter	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Sum netto inntekter	2,15 %	2,30 %	1,78 %	1,75 %	1,69 %
Sum driftskostnader før tap	0,79 %	0,80 %	0,74 %	0,78 %	0,72 %
Driftsresultat før tap	1,36 %	1,50 %	1,04 %	0,97 %	0,97 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-0,01 %	0,04 %	0,13 %	0,03 %	-0,01 %
Resultat før skattekostnad	1,37 %	1,46 %	0,91 %	0,94 %	0,98 %
Skattekostnad	0,17 %	0,25 %	0,20 %	0,21 %	0,22 %
Resultat for perioden	1,20 %	1,20 %	0,70 %	0,73 %	0,76 %
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	12,5 %	12,8 %	7,1 %	7,2 %	7,8 %
Kostnader i % av inntekter	36,7 %	34,8 %	41,6 %	44,8 %	42,4 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	36,5 %	36,7 %	37,8 %	42,7 %	40,6 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	154 406	157 435	150 879	151 803	148 072
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	156 100	154 000	151 000	150 000	147 000
Netto utlån til kunder	124 558	123 852	122 713	121 303	117 918
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	5,6 %	6,2 %	5,3 %	5,4 %	4,5 %
Innskudd fra kunder	66 857	65 596	65 368	67 220	64 741
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	3,3 %	3,9 %	0,3 %	1,8 %	6,4 %
Innskudd i % av netto utlån	53,7 %	53,0 %	53,3 %	55,4 %	54,9 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	15 857	15 779	15 486	15 165	15 163
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	-0,01 %	0,05 %	0,17 %	0,04 %	-0,01 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern	145 %	177 %	148 %	160 %	156 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	210 %	387 %	2 597 %	805 %	2628 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	134 %	169 %	130 %	152 %	138 %
Ren kjernekapitaldekning	17,1 %	17,1 %	17,5 %	17,4 %	16,7 %
Kjernekapitaldekning	18,7 %	18,5 %	18,9 %	18,9 %	18,4 %
Kapitaldekning	21,1 %	20,7 %	21,1 %	21,2 %	20,5 %
Ren kjernekapital	13 888	13 653	13 569	13 388	13 252
Kjernekapital	15 144	14 784	14 692	14 525	14 633
Netto ansvarlig kapital	17 097	16 518	16 412	16 245	16 346
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	9,1 %	9,2 %	9,0 %	9,3 %
Antall ekspedisjonssteder	31	35	35	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten	491	485	482	474	471
Nøkkeltall egenkapitalbeviset					
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	40,0 %	40,0 %	40,0 %	40,0 %	15,5 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	41 703 057	41 703 057	41 703 057	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	3,5	3,8	1,9	2,0	5,0
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	4,3	4,5	2,5	2,4	2,6
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	139,2	141,0	138,6	135,2	132,7
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,92	0,92	0,86	1,00	1,18
Børskurs ved utgangen av perioden	128,0	129,5	119,0	134,5	157,0

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

Beregninger

	1. kv. 2023	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022	4. kv. 2021	31.12. 2022
Mill. kroner							
Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital							
Resultat etter skatt	462	468	267	273	276	328	1 283
Betalte renter hybridkapital	-16	-13	-11	-21	-12	-9	-56
Skatt renter hybridkapital	4	14					14
Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital	450	469	257	252	264	320	1 227
IB Egenkapital	15 779	15 486	15 165	15 163	14 941	14 394	14 941
IB Hybridkapital	-1 085	-1 085	-1 085	-1 335	-1 335	-1 085	-1 335
IB Egenkapital ekskl. hybridkapital	14 694	14 401	14 080	13 828	13 606	13 309	13 606
UB Egenkapital	15 857	15 779	15 486	15 165	15 163	14 941	15 779
UB Hybridkapital	-1 210	-1 085	-1 085	-1 085	-1 335	-1 335	-1 085
UB Egenkapital ekskl. hybridkapital	14 647	14 694	14 401	14 080	13 827	13 606	14 694
Snitt egenkapital	15 818	15 632	15 325	15 164	15 052	14 668	15 360
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	14 670	14 547	14 240	13 954	13 717	13 458	14 150
Egenkapitalavkastning	11,9 %	11,9 %	6,9 %	7,2 %	7,4 %	8,9 %	8,3 %
Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital	12,5 %	12,8 %	7,1 %	7,2 %	7,8 %	9,4 %	8,7 %
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital							
Netto renteinntekter	712	683	609	555	521	506	2 368
Renter hybridkapital	-12	1	-11	-21	-12	-9	-42
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	700	684	598	535	509	498	2 326
Gjennomsnittlig forv.kap	156 100	154 000	151 000	150 000	147 000	144 200	149 042
I % av gjennomsnittlig forv.kapital	1,82 %	1,76 %	1,57 %	1,43 %	1,40 %	1,37 %	1,56 %
Resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser							
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	700	674	598	535	509	498	2 326
Netto provisjonsinntekter	86	115	107	106	89	124	417
Resultatandel tilknyttede selskaper	34	46	28	24	27	66	125
Andre driftsinntekter	1	1	1	1	1	0	5
Driftskostnader	304	311	282	278	267	281	1 145
Ordinær drift (justert resultat), før skatt	517	526	453	388	359	408	1 729
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	- 5	15	51	11	- 2	2	74
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	522	511	402	378	362	406	1 655
Skatt (25 %) justert for skatt resultatandel tilknyttede selskaper	102	114	93	88	84	85	375
Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt	419	397	309	289	278	321	1 280
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	14 670	14 547	14 240	13 954	13 717	13 458	14 150
Egenkapitalavkastning resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser	11,6 %	10,8 %	8,6 %	8,3 %	8,2 %	9,5 %	9,0 %
Gjennomsnitt renter / marginer							
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	4,33 %	3,79 %	2,86 %	2,52 %	2,35 %	2,12 %	
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	5,81 %	5,42 %	4,35 %	3,69 %	3,42 %	3,06 %	
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	1,60 %	1,10 %	0,58 %	0,41 %	0,34 %	0,28 %	
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	2,47 %	2,25 %	1,53 %	0,91 %	0,74 %	0,55 %	
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	3,33 %	3,31 %	2,39 %	1,36 %	1,20 %	0,79 %	
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	1,00 %	0,48 %	0,47 %	1,16 %	1,15 %	1,33 %	
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,47 %	2,12 %	1,97 %	2,33 %	2,22 %	2,27 %	
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	1,73 %	2,21 %	1,81 %	0,95 %	0,86 %	0,51 %	
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,86 %	1,06 %	0,86 %	0,45 %	0,46 %	0,24 %	
Rentemargin (utlånsrente - innskuddsrente)							
Rentemargin utlån - innskudd PM	2,74 %	2,69 %	2,28 %	2,10 %	2,00 %	1,84 %	
Rentemargin utlån - innskudd BM	3,35 %	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.

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.