

1. kvartal 2024



SPAREBANKEN
SØR



Innholdsfortegnelse

Nøkkeltall konsern	4
Styrets beretning	5
Generelt	5
Hovedtrekk 1. kvartal 2024	5
Økonomiske rammebetingelser	5
Bærekraft (ESG)	6
Resultat	6
Rentenetto	7
Provisjonsinntekter	8
Finansielle instrumenter	9
Inntekter fra tilknyttede selskaper	9
Driftskostnader	10
Tap og mislighold	11
Utlån	12
Innskudd	13
Markedsfinansiering og likviditetsportefølje	13
Rating	14
Ansvarlig kapital og kapitaldekning	14
Bankens egenkapitalbevis	16
Utbyttepolitikk	16
Datterselskaper og samarbeidende selskaper	16
Utsiktene fremover	18
Hendelser etter kvartalets utløp	19
Resultatregnskap	22
Totalresultat	22
Balanse	23
Kontantstrøm	25
Egenkapitaloppstilling	26
Noter	28
1. Regnskapsprinsipper	28
2. Segmentrapportering	29
3. Ansvarlig kapital og kapitaldekning	30
4. Renteinntekter og rentekostnader	31
5. Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	32

6. Misligholdte engasjementer.....	36
7. Nedskrivninger fordelt på sektor, næring og trinn	36
8. Migrasjoner av brutto utlån	37
9. Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer	39
10. Utlån fordelt på sektorer og næringer	39
11. Virkelig verdi av finansielle instrumenter	40
12. Finansielle derivater, mottatt collateral og motregning	43
13. Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital	44
14. Egenkapitalbevisiere	45
Risiko og Kapitalstyring	46
Kvartalsvis resultatutvikling	48
Nøkkeltall konsern 2019-2023.....	50
Beregninger	52
Alternative resultatmål – APM	53

Nøkkeltall konsern

Mill. kroner	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	31.12.2023
Resultat			
Netto renteinntekter	824	712	3 043
Netto provisjonsinntekter	85	86	400
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	39	-4	3
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	5	34	99
Andre driftsinntekter	3	1	29
Sum netto inntekter	956	828	3 573
Sum driftskostnader før tap	330	304	1 297
Driftsresultat før tap	626	525	2 276
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	6	-5	49
Resultat før skattekostnad	620	529	2 227
Skattekostnad	47	67	454
Resultat for perioden	573	462	1 773
Nøkkeltall resultat			
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	14,4 %	12,5 %	11,3 %
Kostnader i % av inntekter	34,5 %	36,7 %	36,3 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	36,0 %	36,5 %	36,3 %
Netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltning	2,07 %	1,85 %	1,91 %
Nøkkeltall balanse			
Forvaltningskapital	161 902	154 406	157 407
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	160 000	156 100	159 000
Netto utlån til kunder	128 869	124 558	127 532
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	3,5 %	5,6 %	3,0 %
Innskudd fra kunder	70 527	66 857	69 272
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	5,5 %	3,3 %	5,6 %
Innskudd i % av netto utlån	54,7 %	53,7 %	54,3 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	16 862	15 857	16 752
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,02 %	-0,01 %	0,04 %
Andre nøkkeltall			
Likviditetsreserve (LCR) konsern	150 %	145 %	156 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	239 %	210 %	310 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	134 %	134 %	146 %
Ren kjernekapitaldekning	16,6 %	17,1 %	16,8 %
Kjernekapitaldekning	18,6 %	18,7 %	18,1 %
Kapitaldekning	20,7 %	21,1 %	20,3 %
Ren kjernekapital	14 428	13 888	14 178
Kjernekapital	16 110	15 144	15 346
Netto ansvarlig kapital	17 967	17 097	17 193
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,3 %	9,2 %	9,0 %
Antall ekspedisjonssteder	31	31	31
Antall årsverk i bankvirksomheten	511	491	505
Nøkkeltall egenkapitalbeviset			
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	40,0 %	40,0 %	40,0 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	41 703 057	41 703 057
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	4,6	3,5	15,7
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	5,3	4,3	16,4
Foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	10,0	6,0	10,0
Utbetalt utbytte siste år pr. egenkapitalbevis			6,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	145,2	139,2	149,9
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,96	0,92	0,96
Børskurs ved utgangen av perioden	139,0	128,0	144,0

Styrets beretning

Generelt

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

Eiendomsmevlervirksomheten drives gjennom datterselskapet Sørmeqleren. Skade- og personforsikringsprodukter leveres via forsikringsselskapet 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 2024

- Meget god vekst i netto renteinntekter
- Stabile provisjonsinntekter
- Positivt resultat fra finansielle eiendeler
- Meget lav kostnadsprosent
- Meget lave tap og fortsatt lavt mislighold
- Egenkapitalavkastning i kvartalet på 14,4 prosent
- Resultat pr egenkapitalbevis på 5,3 kroner
- Ren kjernekapitaldekning på 16,6 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,3 prosent



Egenkapitalavkastning

14,4%

1. kvartal



Kostnadsprosent

34,5%

1. kvartal



Netto renteinntekter

824

Mill. kroner

Økonomiske rammebetingelser

Vi er inne i en periode med høy prisvekst, høy lønnsvekst, høye renter og svak kronekurs. Det påvirker hele den norske økonomien. Årsaken ligger dels i hendelser utenlands og dels i utviklingstrekk som er felles for Norge og øvrige land. Hele den vestlige verden hadde stor oppdemmet etterspørsel etter pandemien. Knapphet på viktige innsatsfaktorer, som følge av Russlands energikrig og senere invasjon av Ukraina, har sammen med den sterke etterspørselen gitt kraftig prisvekst som har spredt seg til de fleste delene av økonomien og tvunget sentralbankene til å øke rentene. Samtidig bidrar den geopolitiske situasjonen til usikkerhet om utviklingen fremover; krigen i Ukraina, uroligheter i Midtøsten, valget i USA og spenningene mellom USA og Kina kan gi uro i økonomien.

Høy prisvekst og økte renter har dempet husholdningenes kjøpekraft og dempet aktiviteten i norsk økonomi. Samtidig har høye energipriser og svak kronekurs gitt stor aktivitet i energibransjen, inkludert leverandørindustrien. Det har gitt en fortsatt høy sysselsetting og et fortsatt stramt arbeidsmarked med høy lønnsvekst. Styringsrenten ble gjennom 1. kvartal 2024 holdt i ro på 4,5 prosent. Prisveksten er fortsatt høy og klart over målet på 2 prosent. Norges Banks prognoser for styringsrenten indikerer at styringsrenten trolig vil holdes på dette nivået en god stund fremover, mot slutten av 2024. Den faktiske rentesettingen vil videre avhenge av den økonomiske utviklingen.

Utviklingen i kredittpåslagene i obligasjonsmarkedene var noe blandet i første kvartal 2024. For de fleste av obligasjonstypene banken finansierer seg med, falt påslagene for kvartalet sett under ett. Unntaket var for ansvarlige lån, der påslagene steg noe. For likviditetsporteføljen falt påslagene for obligasjoner med fortrinnsrett, mens påslagene for svært sikre obligasjoner (nullvektene), steg om lag 2 basispunkter.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av mars 2024 på 3,5 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 3,0 prosent og 2,7 prosent.

Bærekraft (ESG)

Sparebanken Sør har lang tradisjon som en ansvarlig samfunnsaktør, og bærekraft er forankret og innlemmet i bankens 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 og skal sertifiseres på nytt i 2024. I januar 2019 etablerte Sparebanken Sør, som en av de første bankene i Norge, et rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner. Konsernet utstedte sine 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 og rådgivning til kunder, bidrar banken positivt til samfunnsutviklingen gjennom reduserte klimautslipp. Banken er ratet av anerkjente Sustainalytics og har en score på 10,8 (low risk). Dette plasserer Sparebanken Sør blant de beste bankene Sustainalytics har ratet.

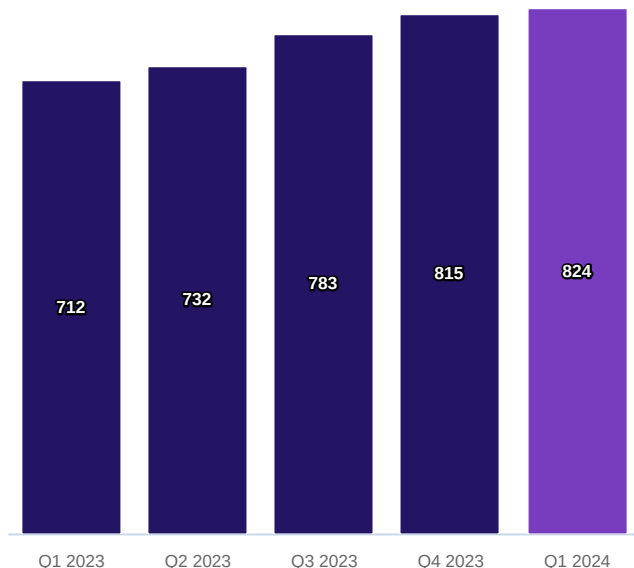
For mer utfyllende informasjon om bankens bærekraftsarbeid henvises det til egen bærekraftsrapport for 2023, publisert på www.sor.no. For årsregnskapet 2024 vil bærekraft være en integrert del av årsregnskapet.

Resultat

Resultat før skatt utgjorde 620 mill. kroner i 1. kvartal 2024, mot 529 mill. kroner i samme periode 2023. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 14,4 prosent i 1. kvartal 2024, mot 12,5 prosent i samme periode 2023.

Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner

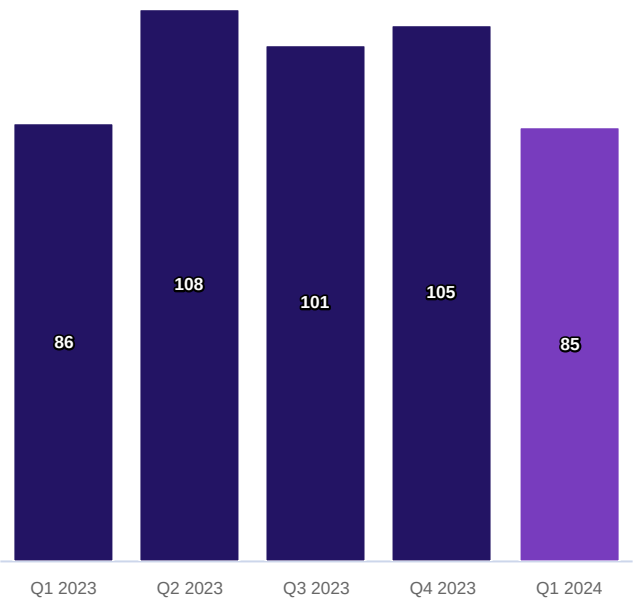


Netto renteinntekter utgjorde 824 mill. kroner i 1. kvartal 2024, mot 712 mill. kroner i 1. kvartal 2023, en økning på 113 mill. kroner.

Netto renteinntekter økte fra 4. kvartal 2023 med 9 mill. kroner. Hovedårsaken for økningen knytter seg til renteendringer som banken har gjennomført i takt med at Norges Bank har økt styringsrenten. I forbindelse med den siste rentehevingen på 0,25 prosentpoeng fra Norges Bank i desember, besluttet Sparebanken Sør å justere rentene på utlån og innskudd med inntil 0,15 prosentpoeng. Denne rentehevingen hadde full effekt fra 21. februar 2024. Som følge av renteendringene, forventer banken fortsatt noe vekst i netto renteinntekter i neste kvartal. Sterk konkurranse om boliglåns- og innskuddskundene, medfører imidlertid press på marginene. Dette gjør at banken forventer at rentemarginen (utlånsrente-innskuddsrente) vil falle noe tilbake de neste kvartalene.

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 85 mill. kroner i 1. kvartal 2024, mot 86 mill. kroner i 1. kvartal 2023.

Brutto provisjonsinntekter i 1. kvartal 2024 viste 111 mill. kroner, mot 110 mill. kroner i 1. kvartal 2023.

Provisjonsinntekter	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Endring
Betalingsformidling	51	45	6
Eiendomsmegling	27	34	-7
Verdipapirfond	10	9	2
Forsikring	14	13	1
Kreditformidling og leasing	2	2	0
Øvrige produkter	8	8	-1
Sum	111	110	1

Det har vært en positiv utvikling i provisjonsinntekter fra både betalingsformidling, verdipapirfond (Norne), og forsikring (Frende). Kredittformidling (Brage) er på samme nivå som fjoråret. Inntektene fra eiendomsmegling (Sørmeqleren) har falt som følge av lavere aktivitet i boligmarkedet.

Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 39 mill. kroner i 1. kvartal 2024, mot minus 4 mill. kroner i samme periode i fjor.

De største bevegelsene knytter seg til positivt resultatbidrag fra likviditetsporteføljen fra slutten av 2023 og videre i 1. kvartal 2024. Første halvår 2023 var preget av økte kredittspreader og ga et regnskapsmessig tap på bankens likviditetsportefølje. Likviditetsporteføljen utgjorde 26,3 mrd. kroner pr 31.03.2024, og består av svært likvide obligasjoner med fortrinnsrett og sertifikater utstedt av stat og kommuner. Det har også vært netto positivt resultatbidrag fra aksjeinvesteringene i 1.kvartal 2024.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Endring
Sertifikater og obligasjoner	13	-38	50
Aksjer inkl. utbytte	10	0	10
Fastrenteutlån	1	0	2
Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring	2	25	-23
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	0	0	0
Betalingsformidling (agio)	6	8	-1
Andre finansielle instrumenter	7	2	5
Sum	39	-4	43

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, Brage Finans AS og Balder Betaling 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 2024	1. kvartal 2023	Endring
Frende Holding AS - 20,3 %	Resultatandel	-2	11	-12
	Amortisering	-6	-6	0
Brage Finans - 27,6 %	Resultatandel	12	18	-6
Balder Betaling - 23,0 %	Resultatandel	0	11	-11
Sum		5	34	-30

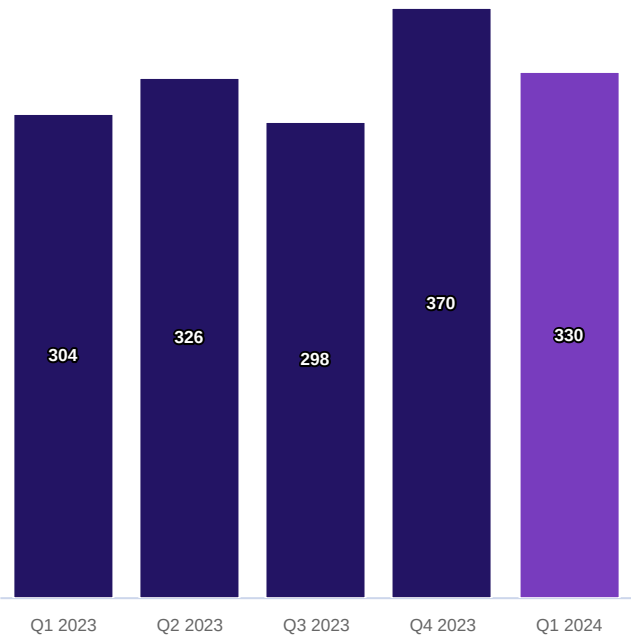
Sparebanken Sør har i 1. kvartal 2024 økt sine eierandeler i Frende Holding AS og Brage Finans AS med hhv. 0,4 prosent og 2,7 prosent. Økningen i eierposter kommer som følger av den strategiske satsningen på området.

Resultatandelen fra Frende i 1. kvartal 2024 var negativ. Skadevirkksomhetene hadde et utfordrende år i 2023. Dette har fortsatt i starten av 2024 med resultater preget av store naturskader og relativt mange storskader. 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.

Resultatandelen fra Brage Finans i 1.kvartal 2024 var sterkt påvirket av en tapsavsetning knyttet til et enkeltstående engasjement, men selskapet kan for øvrig vise til et godt kvartal med vekst både i inntekter og portefølje.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 330 mill. kroner i 1. kvartal 2024, en økning på 26 mill. kroner fra 1. kvartal 2023.

Driftskostnader	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Endring
Lønn og honorarer	142	133	9
Arb.g. avgift	23	20	3
Finansskatt	7	6	1
Pensjonskostnader	13	12	1
Andre personalkostnader	10	6	5
Personalkostnader	195	176	18
Av- og nedskrivninger	10	10	0
Markedsføring	10	11	-1
IT kostnader	70	65	5
Driftskostnader fast eiendom	8	8	0
Eksterne honorarer	5	3	2
Formueskatt	8	7	1
Andre driftskostnader	25	24	1
Sum andre driftskostnader	125	117	8
Sum driftskostnader	330	304	26

Personalkostnader har økt det siste året. Dette skyldes i hovedsak en høyere lønnsvekst, samt at banken har økt antall ansatte siste 12 måneder. Banken har styrket seg betydelig innen analyse, risikostyring (IRB), compliance, samt forsterket salgsapparatet innen forsikring. Det ble også kostnadsført 3,9 mill. kroner i 1. kvartal 2024 i forbindelse med en årlig spareordning for ansatte i banken.

Andre driftskostnader øker hovedsakelig som følge av økte IT-kostnader og eksterne honorarer. Økte IT-kostnader er blant annet drevet av faktorer som automatisering, digitalisering av banktjenester, interne prosesser, ressurskrevende regulering og utkontraktering av IT-tjenester. Investeringene i IT og ny dataplattform generelt, er gjennomført med en klar ambisjon i å resultere i en mer effektiv og lønnsom bankdrift.

I 1. kvartal 2024 utgjorde kostnader i forhold til inntekter 34,5 prosent (36,7 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, utgjorde 36,0 prosent (36,5 prosent).

Tap og mislighold

Netto tap på utlån utgjorde en tapskostnad på 6 mill. kroner i 1. kvartal 2024, mot inngang på tap på 5 mill. kroner i samme periode i 2023.

I 1. kvartal 2024 ble et stort engasjement, som tidligere har hatt individuelt vurderte tapsnedskrivninger, friskmeldt og gikk over til å ligge i karantene. Engasjementet ble i denne forbindelse overført til IFRS 9 modeller for beregning av modellbaserte tapsnedskrivninger. Dette har medført en stor inngang på individuelle nedskrivninger i kvartalet med påfølgende økning i trinn 3 modellbaserte tap.

I starten av 2024 har det vært en svak positiv endring i makroøkonomiske forhold som innebærer endringer i rammevilkår, for både næringslivskunder og personkunder. Utlånsrentene ser ut til å ha stagnert og inflasjonen er på vei ned. 2024 har hittil i år vist et fortsatt fall i nyboligsalg, samt en fortsatt reduksjon i byggeaktiviteter. I samme periode har det imidlertid vært en positiv prisutvikling i boligmarkedet i bankens hovedmarkedsområde.

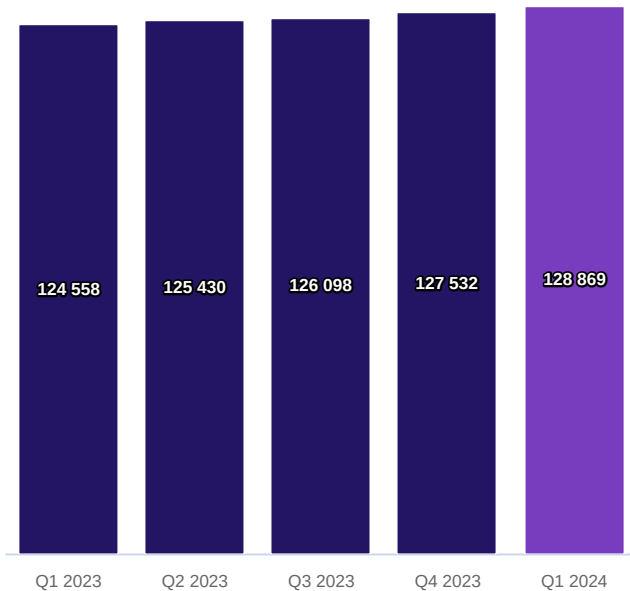
Tapskostnaden i 1. kvartal øker som følge av endring i modellbaserte tapsavsetninger. Det har ikke vært enkelthendelser av betydning som har medført konstaterte tap.

Totale nedskrivninger for konsernet beløp seg til 474 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2024, noe som utgjorde 0,37 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall i 1. kvartal 2023 var 429 mill. kroner og 0,34 prosent av brutto utlån.

Misligholdte engasjementer var på 1 072 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2024, opp fra 714 mill. kroner året før. Misligholdte engasjementer er tilnærmet uendret fra utgangen av 2023 og er tilbake på det nivået som forelå før pandemien i 2019. Nivået på misligholdte engasjementer er fortsatt lavt. Misligholdte engasjementer utgjorde 0,8 prosent av brutto utlån (0,6 prosent).

Utlån

Utlån i mill. kroner



Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 4,3 mrd. kroner til 128,9 mrd. kroner, en vekst på 3,5 prosent. Utlånsveksten i 1. kvartal 2024 utgjorde 1,3 mrd. kroner, som tilsvarer en annualisert vekst på 4,2 prosent. Banken er godt posisjonert for ytterligere lønnsom vekst.

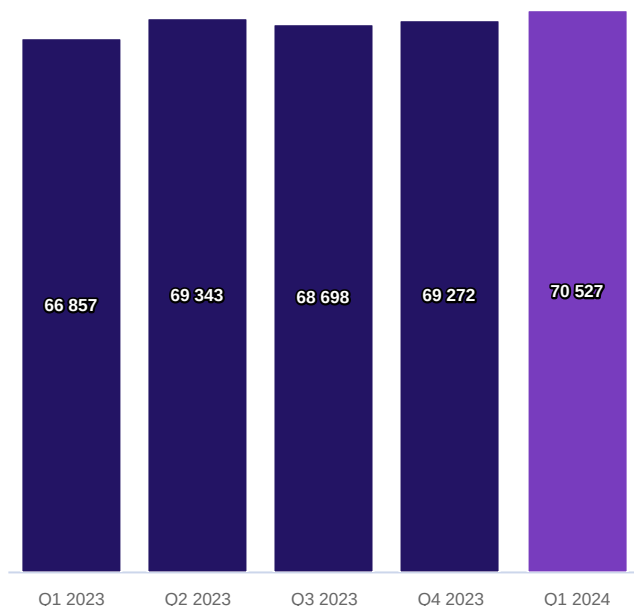
Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 1,7 mrd. kroner til 82,6 mrd. kroner, en vekst på 2,1 prosent. Annualisert utlånsvekst i 1. kvartal 2024 utgjorde 1,1 prosent. Banken har en ambisjon om å øke markedsandelene innen personmarkedet og har en uttalt ambisjon om en utlånsvekst tilsvarende kredittveksten i regionen, pluss 1 prosentpoeng.

Brutto utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 2,7 mrd. kroner til 46,7 mrd. kroner, en vekst på 6,0 prosent. Annualisert utlånsvekst i 1. kvartal 2024 utgjorde 9,8 prosent. Veksten innen bedriftsmarkedet er fokusert mot lønnsomhet og vil variere noe gjennom året.

Utlån til personkunder utgjorde 65,7 prosent (65,5 prosent) av totale utlån ved utgangen av 1. kvartal 2024.

Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder inkludert påløpte renter har de siste tolv månedene økt med 3,7 mrd. kroner til 70,5 mrd. kroner, en vekst på 5,5 prosent. Annualisert innskuddsvekst i 1. kvartal utgjorde 7,3 prosent.

Innskudd fra personkunder (ekskl. påløpte renter) har de siste tolv månedene økt med 1,2 mrd. kroner til 33,3 mrd. kroner, en vekst på 3,8 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder (ekskl. påløpte renter) har de siste tolv månedene økt med 2,2 mrd. kroner til 36,7 mrd. kroner, en vekst på 6,5 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 54,5 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2024, opp fra 53,7 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 57,5 mrd. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2024, hvorav 88 prosent var OMF. Langsiktig finansiering (løpetid over 1 år) hadde en gjennomsnittlig løpetid på 3,1 år ved utgangen av kvartalet.

2024 har så langt vært krevende som følge av internasjonal markedsuro. Til tross for dette har konsernet utstedt nye fondsobligasjoner (Additional Tier-1), totalt pålydende 500 mill. kroner, til gode vilkår.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 26,3 mrd. kroner pr. 31. mars 2024. Konsernets LCR (Liquidity Coverage Ratio) utgjorde 150,4 prosent pr. 31. mars 2024 (134,2 prosent i morbank). Konsernet har en høy andel langsiktig finansiering og NSFR (Net Stable Funding Ratio) utgjorde ved utgangen kvartalet 122,9 prosent for konsernet (118,9 prosent i morbank), og bekrefter en god likviditetssituasjon.

Rating

For å kunne benytte seg av mulighetene for finansiering, både internasjonalt og fra ulike investorer, har banken internasjonal rating fra Moody's som er et av verdens mest anerkjente ratingbyråer. I tillegg til at selve ratingresultatet har en verdi for banken, vurderer styret at også ratingprosessen og vedlikeholdet av ratingen har en verdi i form av kvalitetsheving på ulike prosesser og rutiner.

Sparebanken Sør hadde ved utgangen av 1. kvartal 2024 en langsiktig rating på A1 med «Stable Outlook».

Sparebanken Sør Boligkreditt AS hadde ved utgangen av kvartalet en A1 rating og ratingutsikt på linje med morbanken.

Alle obligasjoner med fortrinnsrett som utstedes av Sparebanken Sør Boligkreditt AS blir ratet av Moody's, og har rating på AAA.

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 18,0 mrd. kroner, sum kjernekapital 16,1 mrd. kroner og ren kjernekapital 14,4 mrd. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2024. Kapitaldekning utgjorde 20,7 prosent, kjernekapitaldekning 18,6 prosent og ren kjernekapitaldekning 16,6 prosent for konsernet Sparebanken Sør. Beregningene er basert på standardmetoden i kapitalkravsregelverket. Brage Finans AS er forholdsmessig konsolidert i konsernets kapitalrapportering.

For morbank utgjorde kapitaldekning 24,8 prosent, kjernekapitaldekning 22,1 prosent og ren kjernekapitaldekning 19,7 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2024.

Konsernet mottok den 30. april Finanstilsynets vedtak knyttet til kapitalbehov under pilar 2 (SREP - Supervisory Review and Evaluation Process and Pillar 2). Vedtaket er gjeldende fra 31. mai 2024. Det nye pilar 2-kravet utgjør 1,6 prosent av beregningsgrunnlaget i pilar 1, som er 0,1 prosentpoeng lavere enn gjeldende SREP-vedtak fra 2022 (1,7 prosent). Minst 56,25 prosent av kravet skal dekkes av ren kjernekapital, mens 75 prosent må dekkes av kjernekapital. I tillegg vurderer Finanstilsynet at konsernet bør ha en kapitalkravsmargin på 1,0 prosent i form av ren kjernekapital over det samlede kravet til ren kjernekapital, kjernekapitaldekning og kapitaldekning.

Konsernets interne mål for ren kjernekapitaldekningen er nå på 16,2 prosent.

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer utgjorde 2,5 prosent pr. 31. mars 2024. Norges Bank besluttet i mars 2024 å opprettholde dette kravet. Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre bankene mer solide og motvirke at bankenes kredittpraksis forsterker et tilbakeslag i økonomien.

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).

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 ble utsatt. EU-parlamentet vedtok i april 2024 det reviderte regelverket (CRR3/CRD6 og BRRD3) som skal tre i kraft i EU fra 1. januar 2025.

Finansdepartementet kunngjorde i desember at man arbeider med å legge til rette for at tilsvarende EØS-regler kan tre i kraft i Norge samtidig som reglene tas i bruk i EU. Finansdepartementet har gitt oppdrag til Finanstilsynet om å utarbeide et høringsnotat med utkast til regelverksendringer.

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 kjent informasjon om regelverket og kundeporteføljene, har banken tidligere estimert at dette kan gi en positiv effekt på ren kjernekapitaldekning på ca. 3,5 prosentpoeng. Det er fortsatt mange detaljer i regelverket og implementering av dette i Norge som ikke er avklart, og som kan påvirke endelige effekter. Dette vil bl.a. ha sammenheng med eventuelle nasjonale presiseringer, og det forventes at Finanstilsynet vil komme med et høringsnotat knyttet til kapitalkravsforordningen i slutten av mai 2024.

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-F). 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.

Banken vurderer at en IRB-prosess med påfølgende IRB-godkjennelse av risikomodellene, inneholder sentrale elementer som er viktige for bankens utvikling. Dette arbeidet er høyt prioritert i banken, og prosessen har kommet langt, og bankens ambisjon er å levere IRB-F søknaden i løpet av 2. halvår 2024.

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde 9,3 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2024, mot 9,2 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2023. 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 krav til konvertibel og etterstilt gjeld for Sparebanken Sør. Kravene fastsettes av Finanstilsynet ut fra kapitalkrav og beregnes av et til enhver tid gjeldende justert beregningsgrunnlag. Basert på kapitalkrav og justert beregningsgrunnlag per 31. mars 2024, er effektivt MREL-krav fastsatt til 35,9 prosent og utgjorde 23,1 mrd. kroner. For etterstilt MREL er kravet fastsatt til 28,9 prosent og utgjorde 18,6 mrd. kroner. Banken hadde ved utgangen av 1. kvartal 2024 utstedt 7,2 mrd. kroner i senior etterstilt obligasjonslån (Tier 3).

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 31. mars 2024 utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis.

Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde 5,3 kroner pr. bevis i 1. kvartal 2024, mot 4,3 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.

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

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens heleide datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 31. mars 2024 hadde banken overført boliglån på 54,9 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 66,4 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmeglere**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Ved utgangen av første kvartal hadde selskapet 96 ansatte og var lokalisert på 17 steder. Sørmeglere har hatt et krevende 1. kvartal i 2024. Totalmarkedet falt betydelig mot slutten av 2023 og utviklingen har fortsatt inn i 2024. Sørmeglere har opprettholdt sine markedsandeler gjennom 1. kvartal og er fortsatt ansett som regionens ledende eiendomsmegler.

Resultatet for 1. kvartal 2024 var negativt med 10,6 mill. kroner, mot minus 5,5 mill. kroner i 2023. Resultatnedgangen skyldes i hovedsak inntektsbortfall som følge av redusert aktivitet i totalmarkedet der megleren har sin kjernevirksomhet. Det er stor usikkerhet til markedsutviklingen utover i 2024. Sørmeglere ser på og iverksetter tiltak løpende.

Sørlandet Forsikringssenter AS er et heleid datterselskap av banken. Selskapet utgjør en betydelig del av salgsapparatet innen forsikring og er viktig for konsernets satsing på området.

Transitt Eiendom AS er et eiendomsselskap, hvor banken eier 100 prosent av aksjene. Selskapet er morselskap til selskapet Arendal Brygge AS og datterselskapet St. Ybes AS. Arendal Brygge AS ble et heleid

selskap 31. desember 2023 og konsolideres inn fullt fra 2024. Selskapene eier eiendomsmasse i Arendal sentrum.

Frende Holding AS (eierandel 20,3 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 et resultat før skatt på minus 25,9 mill. kroner, ned fra pluss 45,4 mill. kroner i samme periode året før. For skadevirksomheten har starten på 2024 vært preget av høy skadefrekvens relatert til frost og ekstremvær, i tillegg til naturskadehendelser. Livselskapet har en svært god forsikringsteknisk start på året med et risikoresultat over forventning, og målt i kroner og skadeprosent bedre enn alle 1. kvartal siste tre år.

Finansresultat i kvartalet var på 90 mill. kroner i 1.kvartal 2024, ned fra 94 mill. kroner i samme periode i 2023. Dette gir en avkastning på 1,7 prosent på aktivt investerte midler, mot 1,6 prosent i samme periode i fjor.

Frende Skadeforsikring hadde et resultat før skatt på minus 72 mill. kroner i 1. kvartal 2024, ned fra pluss 45 mill. kroner i 1. kvartal 2023.

Selskapet hadde totalt 2 677 mill. kroner (2 432 mill. kroner) i bestandspremie, fordelt på over 172 100 kunder. Markedsandelen var ved utgangen av kvartalet på 3,3 prosent. Skadeprosenten var på 99,9 prosent (84,1 prosent), og selskapets combined ratio var på 119,5 prosent (103,4 prosent). I kvartalet ble det tatt avviklingsgevinster på 18,7 millioner kroner (avviklingstap på 32,1) og korrigert for dette var skadeprosenten 102,9 prosent (78,5 prosent). Skade har en tung start på året med høy frekvens og høye naturskader i tillegg til et storskadenivå noe høyere enn på samme tid i fjor.

Frende Livsforsikring hadde et resultat før skatt i 1. kvartal 2024 på 48,1 mill. kroner, mot 8,3 mill. kroner i 1. kvartal 2023. Bestandspremien økte med 83,6 mill. kroner (52 mill. kroner) i første kvartal, og var ved utgangen av kvartalet på 754,5 mill. kroner, opp fra 667,9 mill. kroner på samme tid i 2023. Første kvartal ga et risikoresultat over forventning og bedre enn samme periode de tre foregående år. Både uførerente PM og uføreproduktene i Barne- og ungdomsproduktet viser en forbedring fra fjoråret.

Brage Finans AS (eierandel 27,6 prosent) er et landsdekkende finansieringskonsern som tilbyr leasing og salgspantlån til bedrifts- og personmarkedet. Selskapet driver sin virksomhet med utgangspunkt fra hovedkontoret i Bergen. Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgsapparat.

1. kvartal 2024 ble sterkt påvirket av en tapsavsetning knyttet til et enkeltstående engasjement. Sett bort fra denne ekstraordinære hendelsen, leverer Brage Finans et godt kvartal med vekst både i portefølje og i inntekter. Det har vært bra aktivitet i næringslivet i Brage Finans sine markedsområder, til tross for økte kostnader for både bedrifter og privatkunder gjennom hele foregående år. Brage Finans har størst aktivitet i de geografiske markedsområder som dekkes av eierbankene.

Resultat før skatt for 1. kvartal 2024 utgjorde 65,1 mill. kroner, mot 98,6 mill. kroner i tilsvarende kvartal foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 5,1 prosent for kvartalet isolert sett, mot 10,8 prosent for første kvartal 2023. Netto renteinntekter utgjorde 216,4 mill. kroner for kvartalet, mot 183,3 mill. kroner i 1. kvartal 2023, en økning på 18 prosent.

Brage Finans hadde pr. 31.03.2024 en brutto utlånsportefølje på 24,2 mrd. kroner. Dette er en økning på 3,1 mrd. kroner (14 prosent) sammenlignet med 31.03.2023. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 256,6 mill. kroner pr. 31.03.2024, hvilket tilsvarte 1,06 prosent av brutto utlånsportefølje.

I første kvartal 2024 etablerte Brage Finans et syndikert sertifikat på 2 milliarder kroner med flere av sine eierbanker, samt gjennomførte utstedelse av et nytt fondsobligasjonslån pålydende 200 mill. kroner, for å understøtte selskapets positive utvikling og videre vekst.

Norne Securities AS (eierandel 15,1 prosent) er et verdipapirforetak eiet av sparebanker. Selskapet tilbyr investeringstjenester til bedrifts- og privatmarkedet.

Norne hadde i 1. kvartal 2024 et negativt resultat før skatt på 1,1 mill. kroner, mot et positivt resultat på 0,3 mill. kroner i samme kvartal i 2023.

Kapitalmarkedene har vært, og er fremdeles, preget av et situasjonsbilde med høye renter, prisvekst og geopolitisk uro. Som en konsekvens av økt risiko, og dermed usikkerhet for prising, har enkelte Investment Banking-prosjekter blitt utsatt i første kvartal. Det har samtidig vært igangsettelse av nye og viktige prosjekter som forventes gjennomført i løpet av året. Kundeaktiviteten mot privatkunder innen aksje- og fondshandel er fremdeles på et bra nivå. I markedet for privatkunder utvikler Norne sine tjenester i nært samarbeid med bankene som distribusjonspartnere. Innenfor fondsområdet tilbyr Norne blant annet en fondsplattform som benyttes av 24 banker. Denne løsningen gir betydelige stordriftsfordeler for bankene.

Norne Securities er godt posisjonert for videre vekst og har et høyt ambisjonsnivå. Foretakets strategiske ambisjon er å være en ledende tilbyder av alle relevante kapitalmarkedstjenester for sparebanker og kundene deres. I samarbeid med foretakets eiere ser man nå på flere muligheter for å videreutvikle foretakets forretningsområder.

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

Styringsrenten forventes å ligge på et høyt nivå gjennom hele 2024. Vi ser nå konturene av at den høye renten begynner å virke, og mange bedrifter venter fall i aktiviteten fremover. For bygg og anlegg ser vi allerede et svært kraftig fall i aktivitetsnivået, og det vil ta tid før nye prosjekter av stort omfang settes i gang. Vi ser imidlertid et todelt næringsliv, hvor energibransjen (leverandørindustrien til petroleumsnæringen, samt fornybar-næringene) opplever gode priser og høyt aktivitetsnivå, mens øvrig næringsliv sliter med høye priser, renter og lønnskostnader. I bankens hovedmarkedsområde har vi et sterkt innslag av energibransjen, som bidrar til at forventningene er noe mer positive enn for resten av landet.

Det er mer usikkerhet enn normalt knyttet til hva konsekvensene blir for kundene, og hvordan både privatpersoner og bedrifter vil reagere på et vedvarende høyere kostnadsnivå. Lønnsveksten i 2023 endte på 5,2 prosent og har bidratt til å trekke opp prisveksten. Frontfagoppgjøret ga en ramme på 5,2 prosent i 2024, noe som kan gi ytterligere prispress.

På tross for dette vurderer styret at konsernet er godt rustet for videre vekst og lønnsomhet. Konsernet har god inntjening, lave tap, er solid kapitalisert og godt rustet til å tåle en eventuelt mer utfordrende utvikling i norsk økonomi.

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

Boligprisene i konsernets hovedmarkeder har hatt en positiv, men moderat utvikling over flere år. Statistikken pr. 1. kvartal 2024 viste en fortsatt sterk utvikling.

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

Konsernet skal i tråd med vedtatt strategi ha stor oppmerksomhet på kostnadsutvikling og langsiktig verdiskaping. Konsernets 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.

Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter 31. mars 2024 som påvirker kvartalsregnskapet.

Kristiansand, 6. mai 2024



Knut Ruhaven Sæthre
styrets leder



Mette Ramfjord Harv
nestleder



Merete Steinvåg Østby



Erik Edvard Tønnesen



Trond Randøy



Eli Giske



Hans Arthur Frigstad



Tina Maria Kvale



Geir Bergskaug
konsernsjef



Resultatregnskap

MORBANK			Mill. kroner		KONSERN		
31.12. 2023	1. kvartal 2023	1. kvartal 2024		Noter	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	31.12. 2023
4 406	954	1 246	Renteinntekter effektiv rentes metode	<u>4</u>	1 990	1 509	6 913
1 008	194	333	Andre renteinntekter	<u>4</u>	360	245	1 178
2 843	556	899	Rentekostnader	<u>4</u>	1 526	1 042	5 048
2 572	593	681	Netto renteinntekter	<u>4</u>	824	712	3 043
459	103	110	Provisjonsinntekter		111	110	509
123	29	30	Provisjonskostnader		26	24	109
336	74	80	Netto provisjonsinntekter		85	86	400
252		20	Utbytte		20		2
-7	-25	19	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		19	-4	0
245	-25	39	Netto inntekter fra finansielle instrumenter		39	-4	3
99	34	5	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		5	34	99
14	2	3	Andre driftsinntekter		3	1	29
113	36	7	Sum andre inntekter		8	36	128
694	85	126	Sum netto andre inntekter		131	117	530
3 266	678	807	Sum netto inntekter		956	828	3 573
613	141	161	Personalkostnader		195	176	757
38	10	9	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		10	10	47
472	109	117	Andre driftskostnader		125	117	493
1 123	259	287	Sum driftskostnader før tap		330	304	1 297
2 143	419	520	Driftsresultat før tap		626	525	2 276
53	-3	2	Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	<u>5</u>	6	-5	49
2 089	422	518	Resultat før skattekostnad	<u>2</u>	620	529	2 227
388	42	21	Skattekostnad		47	67	454
1 701	380	497	Resultat for perioden		573	462	1 773
			Minoritetsinteresser		-1	-0	1
1 701	380	497	Majoritetsinteresser		574	462	1 772
61	12	18	Hybridkapitaleiernes andel av resultatet		18	12	61
1 640	368	478	EK-Beviseierne og grunnfondets andel av resultatet		555	450	1 711
1 701	380	497	Resultat for perioden		574	462	1 772
15,7	3,5	4,6	Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		5,3	4,3	16,4

Totalresultat

MORBANK			Mill. kroner		KONSERN		
31.12. 2023	1. kvartal 2023	1. kvartal 2024		Noter	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	31.12. 2023
1 701	380	497	Resultat for perioden		574	462	1 772
			Verdiendring basisswapper		-24	-3	-119
-0	-1	-1	Verdiendring utlån med pant i bolig				
	0	0	Skatteeffekt		5	1	26
-0	-1	-0	Sum utvidet resultat		-19	-3	-93
1 701	379	496	Sum totalresultat for perioden		554	460	1 680
			Minoritetsinteresser		-1	-0	1
1 701	379	496	Majoritetsinteresser		555	460	1 679
15,7	3,5	4,6	Totalresultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		5,1	4,3	15,5

Balanse

MORBANK			Mill. kroner		KONSERN		
31.12. 2023	1. kvartal 2023	1. kvartal 2024	EIENDELER	Noter	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	31.12. 2023
604	471	220	Kontanter og fordringer på sentralbanker	11	220	471	604
5 012	6 096	5 199	Utlån til kredittinstitusjoner	11	921	2 173	468
71 815	70 782	74 046	Netto utlån til kunder	2,6,7,8,10,11	128 869	124 558	127 532
21 998	19 023	23 480	Obligasjoner og sertifikater	11	26 317	22 862	24 156
235	232	229	Aksjer	11	231	232	235
931	887	1 069	Finansielle derivater	11,12	2 751	1 777	2 002
2 823	2 816	3 223	Eierinteresser i konsernselskaper		0	0	0
1 537	1 472	1 644	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 644	1 472	1 537
102	77	107	Immaterielle eiendeler		118	86	114
451	439	451	Varige driftsmidler		520	467	527
375	145	440	Andre eiendeler		311	307	233
105 882	102 439	110 109	SUM EIENDELER	2,11	161 902	154 406	157 407
GJELD OG EGENKAPITAL							
3 643	3 369	5 836	Gjeld til kredittinstitusjoner	11	5 307	3 243	3 530
69 289	66 852	70 540	Innskudd fra kunder	2,9,11	70 527	66 857	69 272
6 991	9 499	6 987	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,13	57 470	59 159	56 724
783	776	883	Finansielle derivater	11,12	894	1 341	922
391	85	246	Betalbar skatt		360	101	496
1 635	1 392	1 518	Annen gjeld		1 397	1 286	610
138	131	139	Avsetninger for forpliktelser		139	131	138
40	11	47	Utsatt skatt		20	46	23
7 177	4 500	7 163	Etterstilt seniorobligasjonslån	11	7 163	4 500	7 177
1 763	1 885	1 762	Ansvarlig lånekapital	11,13	1 762	1 885	1 763
91 850	88 500	95 123	Sum gjeld		145 040	138 549	140 655
5 179	4 945	5 186	Eierandelskapital	14	5 186	4 945	5 596
1 085	1 210	1 545	Hybridkapital		1 545	1 210	1 085
7 768	7 784	8 255	Annen egenkapital		10 132	9 701	10 071
14 032	13 940	14 986	Sum egenkapital	3,14	16 862	15 857	16 752
105 882	102 439	110 109	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2,11	161 902	154 406	157 407

Kristiansand, 6. mai 2024



Knut Ruhaven Sæthre
styrets leder



Mette Ramfjord Harv
nestleder



Merete Steinvåg Østby



Erik Edvard Tønnesen



Trond Randøy



Eli Giske



Hans Arthur Frigstad



Tina Maria Kvale



Geir Bergskaug
konsernsjef

Kontantstrøm

MORBANK			Mill. kroner		KONSERN		
31.12. 2023	1. kvartal 2023	1. kvartal 2024			1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	31.12. 2023
5 163	1 071	1 503	Renteinnbetalinger		2 306	1 688	7 891
-2 672	-260	-551	Renteutbetalinger		-1 226	-787	-4 946
320	89	47	Andre innbetalinger		87	98	389
-1 031	-300	-348	Driftsutbetalinger		-342	-307	-1 187
-10	2	2	Inngått på konstaterte tap		2	3	-10
-317	-296	-161	Betalt periodeskatt		-181	-345	-360
-117	-40	-40	Betalte gaver		-40	-40	-117
-5	-3	-0	Utbetalt svindelsaker		-0	-3	-5
-4		20	Endring andre eiendeler		20		-4
3 596	1 005	880	Endring innskudd fra kunder		883	1 001	3 571
-4 352	-3 409	-2 213	Endring utlån til kunder		-1 320	-663	-3 507
808	536	2 193	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner		1 777	486	772
1 379	-1 603	1 333	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		1 966	1 131	2 487
17 737	9 867	1 331	Innbetaling vedr. verdipapirer			9 867	17 737
-23 210	-12 503	-2 789	Utbetaling vedr. verdipapirer		-2 130	-9 896	-18 917
15			Innbetaling vedr. salg av driftsmidler				15
-101	-24	-9	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler		-13	-25	-102
70			Innbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap				70
-75	-2	-503	Utbetaling Investering i datterselskaper og tilknyttede selskap		-102		-71
22	28	-24	Endring andre eiendeler		-26	21	3
5 200	4 116	-187	Endring utlån til kredittinstitusjoner		-453	4 025	5 730
-342	1 482	-2 180	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-2 725	3 992	4 467
-750	-750		Endring innskudd fra kredittinstitusjoner			-750	-750
-2 500	0	0	Utbetalinger obligasjonsgjeld		0	-5 220	-8 420
-558	-16	-25	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital		-25	-16	-558
2 600	0	-0	Emisjon etterstilt seniorobligasjonslån		-0	0	2 600
700	400		Emisjon ansvarlig lån			400	700
-600	-182	-0	Innfridd ansvarlig lån		0	-182	-600
75	352	-12	Endring annen gjeld		-65	323	53
125		460	Utvidelse hybridkapital		460		125
45	85	-106	Endring derivat eiendeler		-45	1 336	1 819
-9	-9	133	Endring derivat gjeld		37	-1 255	-1 758
-125	125		Innfrielse hybridkapital			125	-125
-12	-3	-4	Utbetaling leieforpliktelser		-4	-3	-12
			Innbetaling ved salg av egne egenkapitalbevis		16		
-14		17	Utbetaling ved kjøp av egne egenkapitalbevis				-13
-1 023	2	464	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet		375	-5 241	-6 939
14	-119	-383	Netto endring likvider		-384	-118	14
590	590	604	Likviditetsbeholdning 01.01		604	590	590
604	471	220	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden		220	471	604

Egenkapitaloppstilling

KONSERN									
Mill. kroner	Egenkapital- bevis	Overkurs- fond	Utjevnings- fond	Hybrid- kapital	Grunnfonds- kapital	Gave- fond	Annen egenkapital	Minoritets- interesser	SUM
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	7 418	169	2 112	3	15 857
Resultat 01.04.23-31.12.2023			648	66	346	625	-375		1 311
Betalte renter hybridkapital				-66					-66
Beregnet skatt renter hybridkapital			8		12		-4		16
Innløst hybridkapital				-125					-125
Utvidet resultat							-90		-90
Disponert av gavefond						94			94
Utbetalt kundeutbytte						-227			-227
Kjøp av egne egenkapitalbevis	-5		-		-8				-13
Andre endringer							-5		-5
Balanse 31.12.2023	2 079	2 068	1 449	1 085	7 768	662	1 639	3	16 752
Utdelt utbytte 2023			-417						-417
Resultat 1. kvartal 2024				25			549		574
Betalte renter hybridkapital				-25					-25
Beregnet skatt renter hybridkapital							6		6
Emisjon hybridkapital				460					460
Utvidet resultat *							-19		-19
Disponert av gavefond						-480			-480
Kjøp av egne egenkapitalbevis	6		1		10				16
Andre endringer							-6	1	-5
Balanse 31.03.2024	2 084	2 068	1 033	1 545	7 777	182	2 169	4	16 862

* Basisjusteringer på rente- og valutaswapper inngår som en del av annen egenkapital i konsern, og utgjorde -29,1 mill. kroner pr 01.01.2024 og -47,9 mill. kroner pr 31.03.2024.

MORBANK									
Mill. kroner	Egenkapital- bevis	Overkurs- fond	Uttevnings- fond	Hybrid- kapital	Grunnfonds- kapital	Gave- fond	Annen egenkapital	Minoritets- interesser	SUM
Balanse 31.12.2022	2 084	2 068	793	1 085	7 417		-		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 31.12.2023	2 084	2 068	793	1 210	7 416		368		13 940
Resultat 01.04.23-31.12.2023			648	66	972		-364		1 321
Betalte renter hybridkapital				-66					-66
Beregnet skatt renter hybridkapital			8	-	12		-4		16
Avsatte utbytter **			-417		-417				-834
Avsatte gaver					-208				-208
Innløst hybridkapital				-125					-125
Utvidet resultat			0						0
Kjøp av egne egenkapitalbevis	-5		-		-8				-13
Balanse 31.12.2023	2 079	2 068	1 032	1 085	7 768	-	-0	-	14 032
Resultat hittil i år				25			472		497
Betalte renter hybridkapital				-25					-25
Beregnet skatt renter hybridkapital							6		6
Emisjon hybridkapital				460					460
Utvidet resultat							-1		-1
Kjøp av egne egenkapitalbevis	6		1		10				16
Balanse 31.03.2024	2 084	2 068	1 033	1 545	7 777		477		14 986

** Kontantutbytte til egenkapitalbeviserne er avsatt over uttevningsfondet og kundeutbytte er avsatt over grunnfondskapitalen.

Noter

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 2023 dersom ikke annet er spesifisert. Det er ingen nye standarder gjeldende for 2024 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet.

Skattesats på 25 prosent er lagt til grunn ved utarbeidelse av kvartalsregnskapet for morbank og datterselskapet Sørlandets Forsikringssenter AS. 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 2023 note 2.

Regnskapsposten fastsettelse av tap er underlagt stor grad av skjønnsmessige vurderinger. Det var i 2023 stor uro og svingninger i finansmarkedet. Ved utgangen av 1. kvartal 2024 er det fortsatt uro i markedet som følger av krigen i Ukraina, uroligheter i Midtøsten, valget i USA og spenningene mellom USA og Kina. Høy prisvekst og økte renter har dempet husholdningenes kjøpekraft og dempet aktiviteten i norsk økonomi. Modell for å beregne tap inneholder data for makroforhold og er fremtidsrettet og skal hensynta fremtidige markedseffekter. Ved endringer i konjunkturer eller makroforhold, må aktuelle parametere i modellen endres tilsvarende.

Benyttede makroparametere og størrelser benyttet som input i tapsmodellen fremkommer i [Note 5](#).

2. Segmentrapportering

Rapportering pr. segment	BANKVIRKSOMHET					31.03.2024
Resultatregnskap (i mill. kroner)	PM	BM	Ufordelt og eliminering	Sum bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
Netto renteinntekter	353	318	153	824	-0	824
Netto andre driftsinntekter	30	27	45	102	29	131
Driftskostnader	150	50	91	290	40	330
Driftsresultat før tap pr. segment	234	295	108	637	-11	626
Tap på utlån og garantier	1	7	-1	6		6
Resultat før skatt pr. segment	233	288	109	631	-11	620
Brutto utlån til kunder	85 567	44 005	-274	129 298		129 298
Nedskrivninger	-60	-369	0	-429		-429
Netto utlån til kunder	85 507	43 636	-274	128 869		128 869
Andre eiendeler			32 936	32 936	97	33 033
Sum eiendeler pr. segment	85 507	43 636	32 662	161 805	97	161 902
Innskudd fra og gjeld til kunder	34 638	28 896	6 992	70 527		70 527
Mellomregn./annen gjeld	50 869	14 740	8 807	74 416	97	74 513
Sum gjeld pr. segment	85 507	43 636	15 800	144 943	97	145 040
Egenkapital			16 862	16 862		16 862
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	85 507	43 636	32 662	161 805	97	161 902

Rapportering pr. segment	BANKVIRKSOMHET					31.03.2023
Resultatregnskap (i mill. kroner)	PM	BM	Ufordelt og eliminering	Sum bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
Netto renteinntekter	338	296	78	712		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
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

3. Ansvarlig kapital og kapitaldekning

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024		31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
14 032	13 940	14 986	Sum balanseført egenkapital	16 862	15 857	16 752
Kjernekapital						
-1 085	-1 210	-1 545	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 682	-1 256	-1 168
0	-234	-292	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-489	-422	-1 079
-102	-77	-107	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	-119	-87	-113
-47	-44	-50	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	-34	-31	-32
-237	-212	-236	Andre fradrag	-110	-173	-182
12 561	12 164	12 756	Sum ren kjernekapital	14 428	13 888	14 178
Annen kjernekapital						
1 085	1 210	1 545	Hybridkapital	1 682	1 256	1 168
13 646	13 374	14 301	Sum kjernekapital	16 110	15 144	15 346
Tilleggskapital utover kjernekapital						
1 750	1 869	1 750	Ansvarlig lånekapital	1 857	1 952	1 847
1 750	1 869	1 750	Sum tilleggskapital	1 857	1 952	1 847
15 396	15 242	16 051	Netto ansvarlig kapital	17 967	17 097	17 193
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:						
48	19	17	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	19	20	49
1 029	1 128	1 124	Engasjement med institusjoner	431	517	326
3 645	4 737	3 512	Engasjement med foretak	6 040	6 721	5 839
8 140	6 474	8 704	Engasjement med massemarked	12 432	9 529	11 568
34 102	34 473	35 009	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	54 378	53 518	53 810
847	460	852	Engasjement som er forfalt	1 096	692	1 046
1 854	1 404	1 861	Engasjement som er høyrisiko	1 862	1 404	1 855
1 313	6 582	1 426	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	1 606	1 624	1 445
5 045	5 095	5 558	Engasjement i egenkapitalposisjoner	1 443	1 587	1 431
969	515	1 240	Engasjement øvrig	1 071	571	1 054
56 991	60 888	59 301	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	80 378	76 185	78 423
4 974	4 364	5 130	Kapitalkrav for operasjonell risiko	5 672	4 937	5 642
141	8	182	CVA tillegg	717	8	575
62 106	65 259	64 614	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	86 766	81 130	84 641
20,2 %	18,6 %	19,7 %	Ren kjernekapitaldekning i %	16,6 %	17,1 %	16,8 %
22,0 %	20,5 %	22,1 %	Kjernekapitaldekning i %	18,6 %	18,7 %	18,1 %
24,8 %	23,4 %	24,8 %	Kapitaldekning i %	20,7 %	21,1 %	20,3 %
12,3 %	8,4 %	12,6 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,3 %	9,2 %	9,0 %

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024		31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
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 %
4,50 %	3,00 %	4,50 %	Systemrisikobuffer	4,50 %	3,00 %	4,50 %
2,50 %	2,50 %	2,50 %	Motsyklisk buffer	2,50 %	2,50 %	2,50 %
1,70 %	1,70 %	1,70 %	Pilar 2 krav	1,70 %	1,70 %	1,70 %
14,96 %	14,20 %	14,96 %	Krav til ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	14,96 %	14,20 %	14,96 %
16,78 %	15,70 %	16,78 %	Krav til kjernekapitaldekning, inkl. Pilar 2	16,78 %	15,70 %	16,78 %
19,20 %	17,70 %	19,20 %	Krav til kapitaldekning, inkl. Pilar 2	19,20 %	17,70 %	19,20 %
9 291	9 267	9 666	Kapitalkrav ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	12 980	11 520	12 662
10 421	10 246	10 842	Kapitalkrav kjernekapital, inkl. Pilar 2	14 559	12 737	14 203
11 924	11 551	12 406	Kapitalkrav ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	16 659	14 360	16 251
3 270	2 897	3 090	Overskudd ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	1 448	2 368	1 516
3 224	3 128	3 459	Overskudd kjernekapital, inkl. Pilar 2	1 551	2 407	1 144
3 471	3 691	3 645	Overskudd ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	1 308	2 737	942

4. Renteinntekter og rentekostnader

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2023	1.kv. 2023	1.kv. 2024	Renteinntekter	1.kv. 2024	1.kv. 2023	31.12.2023
Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:						
268	75	62	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner	9	36	137
3 206	691	913	Renter av utlån til kunder	1 981	1 473	6 776
3 474	766	975	Sum renter fra finansielle instrumenter vurder til amortisert kost	1 990	1 509	6 913
Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat:						
933	188	271	Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig)	0	0	0
933	188	271	Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0
4 406	954	1 246	Renteinntekter effektiv rentes metode	1 990	1 509	6 913
Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:						
130	32	33	Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån)	33	32	130
878	163	300	Renter av sertifikater og obligasjoner	326	214	1 048
1 008	194	333	Sum renter fra fin. instr. vurdert til virkelig verdi over resultat	360	245	1 178
1 008	194	333	Sum andre renteinntekter	360	245	1 178
5 414	1 149	1 580	Sum renteinntekter	2 350	1 754	8 091

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2023	1.kv. 2023	1.kv. 2024	Rentekostnader	1.kv. 2024	1.kv. 2023	31.12.2023
Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:						
157	32	52	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	48	32	154
1 795	346	602	Renter på innskudd til kunder	602	346	1 795
428	96	99	Renter på utstedte verdipapirer	728	580	2 626
104	20	29	Renter på ansvarlig lånekapital	29	20	104
304	47	105	Renter på etterstilt obligasjonslån	105	47	304
55	14	13	Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader	15	17	65
2 843	556	899	Sum renterkostnader fra fin.instr. vurder til amortisert kost	1 526	1 042	5 048
2 843	556	899	Sum rentekostnader	1 526	1 042	5 048

5. Tap på utlån, garantier og ubenyttede 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 2023.

Makrobildet de siste årene har vært i betydelig endring. Svingningene har vært større og gitt utslag hyppigere, med koronapandemi etterfulgt av et mer usikkert makrobilde med økt geopolitisk uro, høy inflasjon og stigende renter. Konsernets tapsavsetning i 1. kvartal 2024 er basert på nye forutsetninger pr 31.03.2024.

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

I starten av 2024 har det vært en svak positiv endring i makroøkonomiske forhold som innebærer endringer i rammevilkårene for både næringslivskunder og personkunde. Utlånsrentene ser ut til å ha stagnert og inflasjonen er på vei ned. 2024 har vist et fortsatt fall i nyboligsalg, samt en fortsatt reduksjon i byggeaktiviteter. I 2024 har det imidlertid vært en positiv utvikling i boligmarkedet i bankens hovedmarkedsområde.

Følgende makrovariabler er lagt til grunn ved beregning av nedskrivninger pr. 31.mars 2024:

	2024	2025	2026	2027	2028
Boligpris %	2,9	6,2	7,7	6,5	6,5
Boligpris Region %	4,2	6,2	7,7	6,5	6,5
AKU %	4,1	4,2	4,2	4,2	4,2
Oljepris, USD	83,6	78,0	74,4	72,1	72,1
Styringsrente	4,4	3,9	3,3	2,9	2,9
Importvektet valutakurs	118,8	118,7	118,4	118,1	118,1
USD	10,5	10,5	10,5	10,4	10,4
KPI	3,8	2,7	2,6	2,3	2,3
Andre sikkerheter	0	0	0	0	0

Fastsettelse av makrovariabler er hovedsakelig basert på tall fra Pengepolitisk rapport fra Norges Bank og tall fra Statistisk Sentralbyrå. 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 parameteren 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				31.03.2024
Tapsnedskrivning (Mill. kroner)	Ved 10% reduksjon i pantesikkerhet	Ved 20% reduksjon i pantesikkerhet	Ved 30% reduksjon i pantesikkerhet	1 % økning i arbeidsledighet (AKU)
Herav nedskrivninger i BM	80	178	294	10
Herav nedskrivninger i PM	23	52	87	5
Totalt	103	230	381	15

MORBANK				31.03.2024
Tapsnedskrivning (Mill. kroner)	Ved 10% reduksjon i pantesikkerhet	Ved 20% reduksjon i pantesikkerhet	Ved 30% reduksjon i pantesikkerhet	1 % økning i arbeidsledighet (AKU)
Herav nedskrivninger i BM	79	176	291	10
Herav nedskrivninger i PM	10	23	38	3
Totalt	90	199	329	13

Tapskostnad til banken er presentert i tabellen under.

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024	Periodens tapskostnad	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
19	13	1	Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	1	11	16
22	-20	14	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	17	-21	21
-3	4	-12	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	-11	6	-4
6	0	0	+ Periodens konst. tap	0	0	6
14		0	+ Periodens amortiseringskost	0		14
10	3	2	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	2	3	10
5	2	1	+ Tap fra svindelsaker	1	2	5
53	-3	2	= Periodens tapskostnad	6	-5	49

KONSERN	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Mill. kroner	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetning pr 01.01.2024	124	221	124	470
Overføringer				
Overført til trinn 1	26	-21	-5	0
Overført til trinn 2	-6	23	-17	-
Overført til trinn 3	-0	-11	11	-0
Tap på nye utlån	9	7	1	17
Tap på fraregnet utlån *	-7	-7	-5	-19
Tap på gamle lån og andre endringer	-22	26	1	5
Tapsavsetning pr 31.03.2024	125	238	111	474
Avsetning tap på utlån	110	224	96	429
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	15	14	15	45
Sum tapsavsetning pr 31.03.2024	125	238	111	474
* 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	
Mill. kroner	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetning pr 01.01.2024	116	209	121	446
Overføringer				
Overført til trinn 1	23	-18	-5	-
Overført til trinn 2	-5	22	-17	-
Overført til trinn 3	-0	-11	11	-
Tap på nye utlån	9	7	1	16
Tap på fraregnet utlån*	-6	-6	-4	-17
Tap på gamle lån og andre endringer	-20	21	-1	1
Tapsavsetning pr 31.03.2024	116	223	107	446
Avsetning tap på utlån	101	209	92	402
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	15	14	15	44
Sum tapsavsetning pr 31.03.2024	116	223	107	446
* 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	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Mill. kroner	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetning pr 01.01.2023	110	199	125	434
Overføringer				
Overført til trinn 1	29	-25	-4	-
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	
Mill. kroner	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetning pr 01.01.2023	98	186	122	406
Overføringer				
Overført til trinn 1	26	-22	-4	-
Overført til trinn 2	-3	6	-3	-0
Overført til trinn 3	-0	-1	1	-
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.				

6. Misligholdte engasjementer

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

I tillegg til direkte betalingsmislighold, vil det også foreligge mislighold dersom andre objektive årsaker eller kvalitative vurderinger og tapsmerkinger foreligger. Det vil også foreligge mislighold i følgende situasjoner: «Forebearance»: Dette kan defineres som en kombinasjon av finansielle problemer og innrømmelser fra bankens side, hvor banken har gitt avtalevilkår som ikke ville blitt gitt til en frisk kunde. «Unlikelihood 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 karanteneregler, som innebærer smitte av medlåntaker dersom felles lån er misligholdt og at det vil være en karanteneperiode på 3 til 12 måneder fra misligholdet er borte og til kunden er friskmeldt.

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024		31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
949	518	940	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3)	1 072	714	1 071
121	127	107	Trinn 3 nedskrivninger	111	131	124
828	392	833	Netto misligholdte engasjementer	961	583	946
12,7 %	24,5 %	11,4 %	Avsetningsgrad misligholdte engasjementer	10,4 %	18,4 %	11,6 %
1,3 %	0,7 %	1,3 %	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3) i % av brutto utlån	0,8 %	0,6 %	0,8 %

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 31.03.2024		Sum tap pr 31.03.2024	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
6	16	12	34	Personkunder	60	15	30	15
2	0		2	Offentlig	2		0	2
2	4	1	7	Primærnæring	7	1	4	2
2	3	3	8	Industri	8	3	3	2
30	45	15	89	Utvikling av eiendom	89	15	45	30
3	22	11	36	Oppføring av bygninger	36	11	22	4
48	93	44	185	Eiendomsdrift	185	44	93	48
1	1	0	2	Transport	3	0	1	1
7	9	9	25	Varehandel	25	9	9	7
1	4	1	5	Hotell og restaurant	5	1	4	1
3	7		10	Borettslag	10		7	3
3	4	4	11	Forretningsmessig tjenesteyting	11	4	4	3
7	16	8	32	Sosial tjenesteyting	32	8	17	7
116	223	107	446	Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	474	111	238	125
101	209	92	402	Tapsavsetninger på utlån	429	96	224	110
15	14	15	44	Tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	45	15	14	15
116	223	107	446	Sum tapsavsetninger	474	111	238	125

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

8. Migrasjoner av brutto utlån

31.03.2024								
MORBANK				Mill. kroner		KONSERN		
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Brutto utlån totalt	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
60 160	11 144	914	72 218	Brutto utlån 1.1	127 959	1 057	14 822	112 080
1 466	-1 401	-65	-	Overført til trinn 1	-	-86	-2 357	2 443
-2 132	2 268	-135	-0	Overført til trinn 2	0	-178	3 895	-3 717
-38	-119	156	0	Overført til trinn 3	0	200	-143	-58
856	280	-36	1 100	Netto endring på eksisterende lån	614	-36	262	388
6 461	824	9	7 295	Nye lån	9 921	72	888	8 961
-5 250	-827	-49	-6 127	Fraregnet lån	-9 158	-64	-1 086	-8 009
-38			-38	Verdiendringer ført i perioden	-38			-38
61 484	12 170	794	74 448	Brutto utlån pr 31.03	129 298	965	16 282	112 051
			50 381	Herav utlån amortisert kost	125 147			
			19 916	Herav utlån virkelig verdi over OCI	-			
			4 151	Herav utlån til virkelig verdi	4 151			
101	209	92	402	Tapsavsetning	429	96	224	110
0,16 %	1,72 %	11,54 %	0,54 %	Tap i % av brutto utlån	0,33 %	9,95 %	1,38 %	0,10 %
72 827	13 701	940	87 467	Engasjement	148 193	1 072	17 877	129 243
116	223	107	446	Tapsavsetning engasjement	474	111	238	125
0,16 %	1,63 %	11,38 %	0,51 %	Tap i % av engasjement	0,32 %	10,36 %	1,33 %	0,10 %

31.03.2023								
MORBANK				Mill. kroner		KONSERN		
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	-	Overført til trinn 1	-	-51	-2 088	2 140
-1 404	1 443	-39	-	Overført til trinn 2	-	-51	2 739	-2 688
-63	-33	96	-	Overført til trinn 3	-	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			17	Verdiendringer ført i perioden	17			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 %

31.03.2023					31.03.2024				
MORBANK				Mill. kroner					
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Brutto utlån amortisert kost	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1	
39 637	7 588	376	47 602	Brutto utlån pr 01.01 til amortisert kost	49 431	828	8 461	40 142	
908	-893	-14	-0	Overført til trinn 1	-	-55	-916	971	
-793	827	-34	-	Overført til trinn 2	-	-127	1 538	-1 411	
-60	-22	82	-	Overført til trinn 3	0	135	-99	-36	
556	-21	-2	533	Netto endring på eksisterende lån	1 028	-46	255	819	
2 670	254	0	2 924	Nye lån	2 055	4	246	1 806	
-2 362	-669	-3	-3 034	Fraregnet lån	-2 133	-41	-331	-1 761	
40 557	7 063	405	48 025	Brutto utlån pr 31.03 til amortisert kost	50 381	698	9 153	40 530	

31.03.2023					31.03.2024				
MORBANK				Mill. kroner					
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Brutto utlån virkelig verdi over totalresultatet	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1	
13 273	2 213	65	15 551	Brutto utlån pr 01.01 over totalresultatet	18 570	83	2 683	15 804	
424	-413	-12	-0	Overført til trinn 1	-	-9	-485	494	
-611	616	-5	0	Overført til trinn 2	-	-8	729	-721	
-3	-11	14	-	Overført til trinn 3	-	21	-20	-1	
307	13	-2	318	Netto endring på eksisterende lån	189	10	25	155	
4 953	690	5	5 648	Nye lån	5 118	3	579	4 536	
-2 455	-383	-2	-2 841	Fraregnet lån	-3 962	-9	-496	-3 457	
15 888	2 726	63	18 676	Brutto utlån pr 31.03 over totalresultatet	19 916	91	3 016	16 809	

9. Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024		31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
33 024	32 049	33 282	Personkunder	33 284	32 073	33 027
13 058	11 451	14 710	Offentlig	14 711	11 459	13 060
1 118	1 063	1 304	Primærnæring	1 304	1 063	1 118
1 972	2 019	1 833	Industri	1 833	2 021	1 972
709	699	639	Utvikling av eiendom	639	700	709
1 877	1 639	1 693	Oppføring av bygninger	1 693	1 640	1 877
3 173	3 756	3 201	Eiendomsdrift	3 182	3 714	3 149
665	641	610	Transport	610	642	665
1 590	1 497	1 480	Varehandel	1 481	1 498	1 591
249	273	215	Hotell og restaurant	215	273	249
176	168	194	Borettslag	194	168	176
4 796	4 511	4 469	Forretningsmessig tjenesteyting	4 469	4 514	4 797
6 745	6 796	6 402	Sosial tjenesteyting	6 403	6 801	6 746
136	291	508	Påløpte renter	508	291	136
69 289	66 852	70 540	Sum innskudd fra kunder	70 527	66 857	69 272

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		
31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024		31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
28 060	28 598	29 250	Personkunder	82 645	80 930	82 416
360	269	378	Offentlig	378	269	360
1 560	1 482	1 570	Primærnæring	1 707	1 606	1 683
915	906	957	Industri	1 025	972	979
4 855	4 880	5 193	Utvikling av eiendom	5 194	4 881	4 856
1 890	1 779	1 938	Oppføring av bygninger	2 254	2 099	2 196
22 715	22 237	23 105	Eiendomsdrift	23 025	22 213	22 644
563	409	536	Transport	631	495	647
1 354	1 466	1 438	Varehandel	1 591	1 603	1 501
396	382	407	Hotell og restaurant	428	410	422
2 382	1 731	2 565	Borettslag	2 565	1 731	2 382
1 309	1 095	1 311	Forretningsmessig tjenesteyting	1 620	1 386	1 594
5 859	5 906	5 799	Sosial tjenesteyting	6 235	6 347	6 280
72 218	71 141	74 448	Sum brutto utlån	129 298	124 942	127 959
403	358	402	Nedskrivninger på utlån*	429	384	426
71 815	70 782	74 046	Sum netto utlån	128 869	124 558	127 532

* 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, og 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 2023.

MORBANK					31.03.2024					KONSERN				
Virkelig verdi										Virkelig verdi				
Innregnet Verdi	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Mill. kroner	Innregnet Verdi	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		Innregnet Verdi	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Eiendeler innregnet til amortisert kost														
220		220		Kontanter og fordringer på sentralbanker	220		220							
5 199		5 199		Utlån til kredittinstitusjoner	921		921							
49 979			49 979	Netto utlån til kunder (flytende rente)	124 718			124 718						
Eiendeler innregnet til virkelig verdi														
4 151			4 151	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 151			4 151						
19 916			19 916	Netto utlån til kunder (boliglån)	-			-						
23 480		23 480		Obligasjoner og sertifikater	26 317		26 317							
229	33		197	Aksjer	231	33		198						
1 069		1 069		Finansielle derivater	2 751		2 751							
104 244	33	29 968	74 243	Sum finansielle eiendeler	159 309	33	30 209	129 067						
Gjeld innregnet til amortisert kost														
5 836		5 836		Gjeld til kredittinstitusjoner	5 307		5 307							
70 540			70 540	Innskudd fra kunder	70 527			70 527						
6 987		7 035		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	57 470		57 503							
7 163		7 213		Etterstilt seniorobligasjonslån	7 163		7 213							
1 762		1 772		Ansvarlig lånekapital	1 762		1 772							
Gjeld innregnet til virkelig verdi														
883		883		Finansielle derivater	894		894							
93 172	-	22 739	70 540	Sum finansiell gjeld	143 124	-	72 690	70 527						

MORBANK					31.03.2023	KONSERN			
Innregnet Verdi	Virkelig verdi				Innregnet Verdi	Virkelig verdi			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Mill. kroner		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	-	19 901	66 852	Sum finansiell gjeld	136 984	-	69 878	66 857	

MORBANK				31.12.2023		KONSERN			
Innregnet Verdi	Virkelig verdi				Innregnet Verdi	Virkelig verdi			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Mill. kroner		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Eiendeler innregnet til amortisert kost									
604		604		Kontanter og fordringer på sentralbanker	604		604		
5 012		5 012		Utlån til kredittinstitusjoner	468		468		
49 028			49 028	Netto utlån til kunder (flytende rente)	123 315			123 315	
Eiendeler innregnet til virkelig verdi									
4 217			4 217	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 217			4 217	
18 570			18 570	Netto utlån til kunder (boliglån)	-				
21 998		21 998		Obligasjoner og sertifikater	24 156		24 156		
235	33		201	Aksjer	235	33		201	
931		931		Finansielle derivater	2 002		2 002		
100 594	33	28 544	72 016	Sum finansielle eiendeler	154 996	33	27 230	127 733	
Gjeld innregnet til amortisert kost									
3 643		3 643		Gjeld til kredittinstitusjoner	3 530		3 530		
69 289			69 289	Innskudd fra kunder	69 272			69 272	
6 991		7 031		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 724		56 712		
7 177		7 204		Etterstilt seniorobligasjonslån	7 177		7 204		
1 763		1 776		Ansvarlig lånekapital	1 763		1 776		
Gjeld innregnet til virkelig verdi									
783		783		Finansielle derivater	922		922		
89 646	-	20 437	69 289	Sum finansiell gjeld	139 387	-	70 143	69 272	

Bevegelse kategori 3

KONSERN			
Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2023	4 535	3	197
Tilgang 1. kvartal	121		
Verdiendringer ført i perioden	17	-1	3
Avgang 1.kvartal	-234		
Innregnet verdi 31.03.2023	4 439	2	200
Tilgang 2.-4. kvartal	443		12
Verdiendringer ført i perioden	14	-4	-11
Avgang 2.-4. kvartal	-679		-
Innregnet verdi 31.12.2023	4 217	-2	201
Tilgang 1. kvartal	124		2
Verdiendringer ført i perioden	-38	-4	-5
Avgang 1.kvartal	-152		0
Innregnet verdi 31.03.2024	4 151	-7	198

MORBANK			
Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2023	20 081	3	197
Tilgang 1. kvartal	3 240		
Verdiendringer ført i perioden	17	-1	3
Avgang 1.kvartal	-235		-
Innregnet verdi 31.03.2023	23 103	2	200
Tilgang 2.-4. kvartal	349		12
Verdiendringer ført i perioden	14	-4	-11
Avgang 2.-4. kvartal	-679		
Innregnet verdi 31.12.2023	22 787	-2	201
Tilgang 1. kvartal	1 470		2
Verdiendringer ført i perioden	-38	-4	-6
Avgang 1.kvartal	-152		0
Innregnet verdi 31.03.2024	24 067	-7	197

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN/MORBANK			
Mill. kroner	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Utlån til kunder	15	18	16
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	1	1	1
- herav lån til personmarked (PM)	15	17	15

12. Finansielle derivater, mottatt collateral og motregning

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

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

KONSERN		31.03.2024				
		Relaterte beløp som ikke presenteres netto				
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen* (nettopresentert)	Netto balanseført verdi	Finansielle instrumenter (nettingavtaler)	Øvrig avgitt/ mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	2 751		2 751	250	2 145	356
Derivater - gjeld	-894		-894	-250	8	-651
Netto	1 857		1 857	-0	2 152	-295

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

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

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

MORBANK		31.03.2024				
		Relaterte beløp som ikke presenteres netto				
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen* (nettopresentert)	Netto balanseført verdi	Finansielle instrumenter (nettingavtaler)	Øvrig avgitt/ mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	1 069		1 069	239	677	153
Derivater - gjeld	-883		-883	-239	8	-651
Netto	186		186	-	684	-498

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

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

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

13. Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld – konsern

Mill. kroner	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Obligasjoner, nominell verdi	59 258	61 670	58 320
Verdireguleringer	-1 995	-2 714	-1 784
Påløpte renter	207	203	188
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	57 470	59 159	56 724

Endring i verdipapirgjeld – konsern

Mill. kroner	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2024
Obligasjoner, nominell verdi	58 320			938	59 258
Verdireguleringer	-1 784			-211	-1 995
Påløpte renter	188			19	207
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 724			746	57 470

Verdipapirgjeld – morbank

Mill. kroner	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Obligasjoner, nominell verdi	7 050	9 550	7 050
Verdireguleringer	-122	-125	-111
Påløpte renter	60	74	52
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 987	9 499	6 991

Endring i verdipapirgjeld – morbank

Mill. kroner	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2024
Obligasjoner, nominell verdi	7 050				7 050
Verdireguleringer	-111			-12	-122
Påløpte renter	52			8	60
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 991			-4	6 987

Endring i ansvarlig lånekapital – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2024
Ansvarlig lån	1 750				1 750
Verdireguleringer	0			-3	-3
Påløpt rente	12			3	15
Sum ansvarlig lånekapital	1 763			-0	1 762

Endring i etterstilt seniorobligasjonslån – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2024
Etterstilt seniorobligasjonslån	7 100				7 100
Verdireguleringer	2			-46	-44
Påløpt rente	75			32	107
Sum etterstilt seniorobligasjonslån	7 177			-14	7 163

14. Egenkapitalbevisiere

De 20 største egenkapitalbevisiere pr. 31.03.2024:

NAVN		ANTALL EKB	ANDEL AV EKB-KAP. %
1.	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	10 925 765	26,20
2.	J.P. Morgan Securities LLC	2 400 000	5,75
3.	Sparebanken Vest	2 400 000	5,75
4.	Geveran Trading Company LTd	1 800 000	4,32
5.	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	1 426 319	3,42
6.	Spesialfondet Borea Utbytte	1 304 979	3,13
7.	Pershing LLC	1 020 000	2,45
8.	KLP Gjensidige Forsikring	869 013	2,08
9.	Verdipapirfondet Holberg Norge	658 542	1,58
10.	Goldman Sachs & Co. LLC	614 633	1,47
11.	AF Capital AS	504 000	1,21
12.	Verdipapirfondet Fondsinans Norge	464 585	1,11
13.	Vpf Fondsinans Utbytte	450 000	1,08
14.	J.P. Morgan SE	362 848	0,87
15.	U.S. Bank National Association	345 800	0,83
16.	Drangslund Kapital AS	302 107	0,72
17.	Verdipapirfondet Nordea Norge Verd	280 902	0,67
18.	State Street Bank and Trust Comp	266 729	0,64
19.	Hjellegjerde Invest AS	243 507	0,58
20.	Pareto Invest Europa AS	240 000	0,58
Totalt - 20 største eierne		26 879 729	64,46

Eierbrøken pr. 01.01.2024 var 40,0 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 31.03.2024 var 40,0 prosent.

Eierandelskapitalen utgjorde 2 085 152 850 kroner, fordelt på 41 703 057 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner. Sparebanken Sør eide 18 921 egne egenkapitalbevis pr. 31.03.2024.

Risiko og Kapitalstyring

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

Kredittrisiko

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

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

Markedsrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Operasjonell risiko

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

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko defineres som risiko for uventede inntektssvingninger fra andre forhold enn kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Dette kan bl.a. oppstå som følge av at myndighetene

innfører endring i reguleringer, eller ved gjennomføring av finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivningen, 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

Mill. kroner	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023
Resultat (Mill. kroner)					
Netto renteinntekter	824	815	783	732	712
Netto provisjonsinntekter	85	105	101	108	86
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	39	-13	20	-0	-4
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	5	33	6	25	34
Sum andre driftsinntekter	3	3	23	2	1
Sum netto inntekter	956	943	935	867	828
Sum driftskostnader før tap	330	370	298	326	304
Driftsresultat før tap	626	573	637	541	525
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	6	31	32	-9	-5
Resultat før skattekostnad	620	543	605	550	529
Skattekostnad	47	116	148	123	67
Resultat for perioden	573	426	457	427	462
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Netto renteinntekter	2,07 %	2,03 %	1,95 %	1,85 %	1,85 %
Netto provisjonsinntekter	0,21 %	0,26 %	0,25 %	0,27 %	0,22 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,10 %	-0,03 %	0,05 %	0,00 %	-0,01 %
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,01 %	0,08 %	0,02 %	0,06 %	0,09 %
Andre driftsinntekter	0,01 %	0,01 %	0,06 %	0,00 %	0,00 %
Sum netto inntekter	2,40 %	2,35 %	2,33 %	2,19 %	2,15 %
Sum driftskostnader før tap	0,83 %	0,92 %	0,74 %	0,82 %	0,79 %
Driftsresultat før tap	1,57 %	1,43 %	1,59 %	1,37 %	1,36 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	0,02 %	0,08 %	0,08 %	-0,02 %	-0,01 %
Resultat før skattekostnad	1,56 %	1,35 %	1,51 %	1,39 %	1,37 %
Skattekostnad	0,12 %	0,29 %	0,37 %	0,31 %	0,17 %
Resultat for perioden	1,44 %	1,06 %	1,14 %	1,08 %	1,20 %
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	14,4 %	10,5 %	11,5 %	11,0 %	12,5 %
Kostnader i % av inntekter	34,5 %	39,2 %	31,9 %	37,6 %	36,7 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	36,0 %	38,7 %	32,6 %	37,6 %	36,5 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	161 902	157 407	158 238	160 610	154 406
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	160 000	159 000	159 000	159 000	156 100
Netto utlån til kunder	128 869	127 532	126 098	125 430	124 558
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	3,5 %	3,0 %	2,8 %	3,4 %	5,6 %
Innskudd fra kunder	70 527	69 272	68 698	69 343	66 857
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	5,5 %	5,6 %	5,1 %	3,2 %	3,3 %
Innskudd i % av netto utlån	54,7 %	54,3 %	54,5 %	55,3 %	53,7 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	16 862	16 752	16 466	16 095	15 857
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,02 %	0,10 %	0,10 %	-0,03 %	-0,01 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern	150 %	156 %	155 %	154 %	145 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	239 %	310 %	243 %	231 %	210 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	134 %	146 %	141 %	141 %	134 %
Ren kjernekapitaldekning	16,6 %	16,8 %	17,2 %	17,1 %	17,1 %
Kjernekapitaldekning	18,6 %	18,1 %	18,6 %	18,5 %	18,7 %
Kapitaldekning	20,7 %	20,3 %	20,8 %	21,0 %	21,1 %
Ren kjernekapital	14 428	14 178	14 207	14 084	13 888
Kjernekapital	16 110	15 346	15 376	15 215	15 144
Netto ansvarlig kapital	17 967	17 193	17 252	17 272	17 097
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,3 %	9,0 %	9,1 %	9,2 %	9,2 %

Mill. kroner	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023
Antall ekspedisjonssteder	31	31	31	31	31
Antall årsverk i bankvirksomheten	511	505	489	489	491
Nøkkeltall egenkapitalbeviset					
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	40,0 %	40,0 %	40,0 %	40,0 %	40,0 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	41 703 057	41 703 057	41 703 057	41 703 057
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	4,6	5,7	3,5	3,0	3,5
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	5,3	3,9	4,2	3,9	4,3
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	145,2	149,9	146,5	143,1	139,2
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,96	0,96	0,87	0,88	0,92
Børskurs ved utgangen av perioden	139,0	144,0	128,0	126,0	128,0

Nøkkeltall konsern 2019-2023

Mill. kroner	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Resultat (Mill. kroner)					
Netto renteinntekter	3 043	2 368	1 939	1 914	1 926
Netto provisjonsinntekter	400	417	419	347	344
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	3	-82	0	40	24
Sum andre driftsinntekter	128	131	191	143	74
Sum netto inntekter	3 573	2 834	2 549	2 444	2 368
Sum driftskostnader før tap	1 297	1 145	1 018	958	918
Driftsresultat før tap	2 276	1 690	1 531	1 486	1 450
Tap på utlån og garantier	49	74	-18	83	-17
Resultat før skattekostnad	2 227	1 615	1 549	1 403	1 467
Skattekostnad	454	332	323	307	342
Resultat for perioden	1 773	1 283	1 226	1 096	1 125
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Netto renteinntekter	1,91 %	1,58 %	1,35 %	1,36 %	1,53 %
Netto provisjonsinntekter	0,25 %	0,28 %	0,29 %	0,25 %	0,27 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,00 %	-0,05 %	0,00 %	0,03 %	0,02 %
Andre driftsinntekter	0,08 %	0,09 %	0,13 %	0,10 %	0,06 %
Sum netto inntekter	2,25 %	1,89 %	1,78 %	1,74 %	1,88 %
Sum driftskostnader før tap	0,82 %	0,76 %	0,71 %	0,68 %	0,73 %
Driftsresultat før tap	1,43 %	1,13 %	1,07 %	1,06 %	1,15 %
Tap på utlån og garantier	0,03 %	0,05 %	-0,01 %	0,06 %	-0,01 %
Resultat før skattekostnad	1,40 %	1,08 %	1,08 %	1,00 %	1,17 %
Skattekostnad	0,29 %	0,22 %	0,23 %	0,22 %	0,27 %
Resultat for regnskapsåret	1,11 %	0,86 %	0,86 %	0,78 %	0,89 %
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	11,3 %	8,7 %	9,0 %	8,4 %	9,5 %
Kostnader i % av inntekter	36,3 %	40,4 %	39,9 %	39,2 %	38,8 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	36,3 %	39,3 %	40,0 %	39,9 %	39,2 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	157 407	157 435	144 182	142 126	129 499
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	159 000	150 000	143 100	140 400	125 900
Netto utlån til kunder	127 532	123 852	116 653	111 577	106 334
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	3,0 %	6,2 %	4,5 %	4,9 %	3,3 %
Innskudd fra kunder	69 272	65 596	63 146	59 833	57 949
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	5,6 %	3,9 %	5,5 %	3,3 %	2,5 %
Innskudd i % av netto utlån	54,3 %	53,0 %	54,1 %	53,6 %	54,5 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	16 752	15 779	14 941	13 752	13 081
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,04 %	0,05 %	-0,02 %	0,07 %	-0,01 %
Sum misligholdte engasjementer (Trinn 3) i % av brutto utlån	0,84 %	0,54 %	0,67 %	0,90 %	0,79 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern	156 %	177 %	140 %	173 %	148 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern- EUR	310 %	387 %	604 %	107 %	1168 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	146 %	169 %	127 %	154 %	140 %
Ren kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering av deleide selskaper	16,8 %	17,1 %	16,4 %	15,7 %	15,7 %
Kjernekapitaldekning	18,1 %	18,5 %	18,1 %	17,1 %	17,6 %
Kapitaldekning	20,3 %	20,7 %	20,3 %	19,1 %	20,3 %
Ren kjernekapital	14 178	13 653	13 004	12 204	11 356
Kjernekapital	15 346	14 784	14 376	13 315	12 767
Netto ansvarlig kapital	17 193	16 518	16 074	14 864	14 686
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,0 %	9,1 %	9,4 %	8,9 %	9,3 %

Mill. kroner	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall ekspedisjonssteder	31	35	35	35	34
Antall årsverk i bankvirksomheten	505	485	464	442	429
Nøkkeltall egenkapitalbevis					
Egenkapitalbevisbrøk før disponering av resultat	40,0 %	40,0 %	15,7 %	17,3 %	17,2 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	41 703 057	15 663 944	15 663 944	15 663 944
Resultat pr. egenkapitalbevis (morbank)	15,7	12,6	11,8	10,5	9,3
Resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)	16,4	11,9	12,2	11,3	11,7
Foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	10,0	6,0	8,0	14,0	-
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	149,9	141,0	136,4	140,0	128,5
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,96	0,92	1,07	0,82	0,86
Børskurs ved utgangen av perioden	144,0	129,5	146,0	114,5	110,0

Beregninger

Mill. kroner	1. kv.2024	4. kv.2023	3. kv.2023	2. kv.2023	1. kv.2023	31.12.2023
Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital						
Resultat etter skatt	574	427	456	426	462	1 773
Betalte renter hybridkapital	-25	-22	-19	-26	-16	-82
Skatt renter hybridkapital	6	5	5	7	4	20
Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital	555	410	442	407	450	1 711
IB Egenkapital	16 752	16 466	16 095	15 857	15 779	15 779
IB Hybridkapital	-1 085	-1 085	-1 085	-1 210	-1 085	-1 085
IB Egenkapital ekskl. hybridkapital	15 667	15 381	15 010	14 647	14 694	14 694
UB Egenkapital	16 862	16 752	16 466	16 095	15 857	16 752
UB Hybridkapital	-1 545	-1 085	-1 085	-1 085	-1 210	-1 085
UB Egenkapital ekskl. hybridkapital	15 317	15 667	15 381	15 010	14 647	15 667
Snitt egenkapital	16 807	16 609	16 280	15 976	15 818	16 266
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	15 492	15 524	15 195	14 828	14 670	15 181
Egenkapitalavkastning	14,0 %	10,2 %	11,1 %	10,7 %	11,9 %	10,9 %
Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital	14,4 %	10,5 %	11,5 %	11,0 %	12,5 %	11,3 %
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital						
Netto renteinntekter	824	815	783	732	712	3 043
Renter hybridkapital	-18	-16	-14	-20	-12	-61
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	806	799	769	713	700	2 982
Gjennomsnittlig forv.kap	160 000	159 000	159 000	159 000	156 100	159 000
I % av gjennomsnittlig forv.kapital	2,03 %	1,99 %	1,92 %	1,80 %	1,82 %	1,88 %
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser						
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	806	799	769	713	700	2 982
Netto provisjonsinntekter	85	105	101	108	86	400
Resultatandel tilknyttede selskaper	5	33	6	25	34	99
Andre driftsinntekter	3	3	4	2	1	9
Driftskostnader	330	348	298	326	304	1 276
Ordinær drift (justert resultat), før skatt	569	592	582	522	517	2 214
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	6	31	32	-9	-5	49
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	562	561	550	531	522	2 164
Skatt	114	112	114	106	102	440
Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt	449	448	436	425	419	1 725
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	15 492	15 524	15 195	14 828	14 670	15 181
Egenkapitalavkastning resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	11,6 %	11,5 %	11,4 %	11,5 %	11,6 %	11,4 %
Gjennomsnitt renter / maringer						
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	5,68 %	5,48 %	5,07 %	4,54 %	4,33 %	
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	7,24 %	7,18 %	6,78 %	6,10 %	5,81 %	
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	2,87 %	2,47 %	2,09 %	1,78 %	1,60 %	
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	3,86 %	3,74 %	3,44 %	2,92 %	2,47 %	
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	4,71 %	4,72 %	4,64 %	3,89 %	3,33 %	
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	0,97 %	0,76 %	0,43 %	0,65 %	1,00 %	
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,53 %	2,47 %	2,14 %	2,21 %	2,47 %	
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	1,84 %	2,24 %	2,55 %	2,11 %	1,73 %	
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,85 %	0,98 %	1,21 %	0,97 %	0,86 %	
Rentemargin (utlånsrente - innskuddsrente)						
Rentemargin utlån - innskudd PM	2,82 %	3,01 %	2,98 %	2,76 %	2,74 %	
Rentemargin utlån - innskudd BM	3,38 %	3,44 %	3,34 %	3,18 %	3,35 %	

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

Alternative resultatmål – APM

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

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

Sparebanken Sør's alternative resultatmål og definisjoner:

APM	Definisjon
Egenkapitalavkastning	Egenkapitalavkastning gir relevant informasjon om konsernets lønnsomhet ved å måle evne til å generere lønnsomhet fra aksjonærens investering. Egenkapitalavkastning er ett av konsernets viktigste finansielle måltall, og beregnes som: Resultat etter skatt i perioden (justert for rente på hybridkapital), dividert på gjennomsnittlig egenkapital (justert for hybridkapital).
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis (inkludert utbytte)	Nøkkeltallet gir informasjon om verdien av bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis. Dette for å gi leseren en mulighet til å vurdere rimeligheten av egenkapitalbevisets børskurs. Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis blir kalkulert som egenkapitalbevisernes andel av egenkapitalen (eksklusive hybridkapital) ved utløpet av perioden, dividert på antall utstedte egenkapitalbevis.
Resultat / utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	Nøkkeltallet gir informasjon om resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis i perioden. Resultat pr. egenkapitalbevis er beregnet ved resultat etter skatt multiplisert med eierbrøken, dividert på antall utstedte egenkapitalbevis. Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis er beregnet ved majoritetsinteresser multiplisert med eierbrøken, dividert på antall utstedte egenkapitalbevis.
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	Utlånsvekst siste 12 mnd. gir informasjon om aktivitet og vekst i konsernets utlånsvirksomhet. Banken benytter Sparebanken Sør Boligkreditt (SSBK) som et finansieringsinstrument og tallene inkluderer lån som er overført til selskapet da det er den samlede veksten som er relevant å sammenlikne. Utlånsveksten er beregnet som brutto utlån inkludert lån overført til SSBK ved periodeslutt minus brutto utlån inkludert lån overført til SSBK på samme tid året før, dividert på brutto utlån inkludert lån overført til SSBK på samme tid året før.
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	Innskuddsvekst siste 12 måneder gir informasjon om aktivitet og vekst innenfor likviditetsstyringen i banken. Innskuddsvekst er beregnet som innskudd ved periodeslutt minus innskudd på samme tid året før, dividert på innskudd på samme tid året før.
Kostnadsprosent (Kostnader i % av inntekter)	Gir informasjon om forholdet mellom inntekter og kostnader og regnes som et av Sparebanken Sørs viktigste måltall. Beregnes som sum driftskostnader dividert på sum inntekter.
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	Måltallet benyttes til å sammenlikne børskursen mot bokført verdi. Denne benyttes ofte for å sammenligne banker og blir beregnet som følger: Kurs på egenkapitalbeviset til Sparebanken Sør ved periodeslutt, dividert på bokført verdi pr. egenkapitalbevis.

Tap på utlån i prosent av netto utlån (annualisert)	Måltall som viser tap på utlån i 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.