

2. kvartal 2024

Urevidert



SPAREBANKEN
SØR



Innholdsfortegnelse

Nøkkeltall konsern	4
Styrets beretning	5
Generelt	5
Hovedtrekk 2. kvartal 2024	5
Hovedtrekk 1. halvår 2024	5
Økonomiske rammebetingelser	6
Bærekraft (ESG)	6
Resultat	7
Rentenetto	8
Provisjonsinntekter	9
Finansielle instrumenter	10
Inntekter fra tilknyttede selskaper	10
Driftskostnader	11
Tap og mislighold	12
Utlån	13
Innskudd	14
Markedsfinansiering og likviditetsportefølje	14
Rating	15
Ansvarlig kapital og kapitaldekning	15
Bankens egenkapitalbevis	17
Utbyttepolitikk	17
Datterselskaper og samarbeidende selskaper	17
Utsiktene fremover	19
Hendelser etter kvartalets utløp	20
Resultatregnskap	23
Totalresultat	23
Balanse	24
Kontantstrøm	26
Egenkapitaloppstilling	27
Noter	29
1. Regnskapsprinsipper	29
2. Segmentrapportering	30
3. Ansvarlig kapital og kapitaldekning	31
4. Renteinntekter og rentekostnader	32

5. Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	33
6. Misligholdte engasjementer	37
7. Nedskrivninger fordelt på sektor, næring og trinn	37
8. Migrasjoner av brutto utlån	38
9. Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer	40
10. Utlån fordelt på sektorer og næringer	40
11. Virkelig verdi av finansielle instrumenter	41
12. Finansielle derivater, mottatt collateral og motregning	44
13. Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital	45
14. Egenkapitalbevisiere	46
Risiko og Kapitalstyring	47
Kvartalsvis resultatutvikling	49
Nøkkeltall konsern 2019-2023	51
Beregninger	53
Alternative resultatmål – APM	55
Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6	57

Nøkkeltall konsern

Mill. kroner	2. kv. 2024	2. kv. 2023	30.06. 2024	30.06. 2023	31.12. 2023
Resultat					
Netto renteinntekter	823	732	1 647	1 444	3 043
Netto provisjonsinntekter	116	108	201	194	400
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	21	-0	60	-4	3
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	46	25	50	59	99
Andre driftsinntekter	1	2	4	3	29
Sum netto inntekter	1 007	867	1 963	1 696	3 573
Sum driftskostnader før tap	345	326	675	630	1 297
Driftsresultat før tap	662	541	1 288	1 066	2 276
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	13	-9	20	-14	49
Resultat før skattekostnad	648	550	1 268	1 079	2 227
Skattekostnad	144	123	191	190	454
Resultat for perioden	504	427	1 077	889	1 773
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	12,5 %	11,0 %	13,3 %	11,5 %	11,3 %
Kostnader i % av inntekter	34,3 %	37,6 %	34,4 %	37,1 %	36,3 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	35,0 %	37,6 %	35,5 %	37,0 %	36,3 %
Netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltning	1,98 %	1,85 %	2,02 %	1,83 %	1,91 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	167 881	160 610	167 881	160 610	157 407
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	167 000	159 000	164 000	159 000	159 000
Netto utlån til kunder			131 171	125 430	127 532
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			4,6 %	3,4 %	3,0 %
Innskudd fra kunder			73 927	69 343	69 272
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			6,6 %	3,2 %	5,6 %
Innskudd i % av netto utlån			56,4 %	55,3 %	54,3 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)			17 158	16 095	16 752
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			0,01 %	-0,01 %	0,04 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern			170 %	154 %	156 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR			210 %	231 %	310 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank			155 %	141 %	146 %
Ren kjernekapitaldekning			16,7 %	17,1 %	16,8 %
Kjernekapitaldekning			18,6 %	18,5 %	18,1 %
Kapitaldekning			21,1 %	21,0 %	20,3 %
Ren kjernekapital			14 603	14 084	14 178
Kjernekapital			16 275	15 215	15 346
Netto ansvarlig kapital			18 406	17 272	17 193
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)			9,2 %	9,2 %	9,0 %
Antall ekspedisjonssteder			31	31	31
Antall årsverk i bankvirksomheten			519	489	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 per egenkapitalbevis (morbank)	3,6	3,0	8,2	6,5	15,7
Resultat/utvannet per egenkapitalbevis (konsern)	4,6	3,9	9,9	8,2	16,4
Foreslått utbytte siste år per egenkapitalbevis					10,0
Utbetalt utbytte siste år per egenkapitalbevis			10,0	6,0	6,0
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis			149,8	143,1	149,9
Kurs/ bokført egenkapital per egenkapitalbevis			0,99	0,88	0,96
Børskurs ved utgangen av perioden			148,6	126,0	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, leverandør av henholdsvis verdipapirhandel, leasing og salgspant.

Hovedtrekk 2. kvartal 2024

- Fortsatt god utvikling i netto renteinntekter
- God vekst i provisjonsinntekter
- Meget gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Positivt resultat fra finansielle eiendeler
- Meget lav kostnadsprosent
- Lave tap og fortsatt lavt mislighold
- Egenkapitalavkastning i kvartalet på 12,5 prosent
- Resultat per egenkapitalbevis på 4,6 kroner
- Ren kjernekapitaldekning på 16,7 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,2 prosent



Egenkapitalavkastning
12,5 %
2. kvartal



Kostnadsprosent
34,3 %
2. kvartal



Netto renteinntekter
823
Mill. kroner

Hovedtrekk 1. halvår 2024

- Meget god vekst i netto renteinntekter
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Positivt resultat fra finansielle eiendeler
- Meget lav kostnadsprosent
- Lave tap og fortsatt lavt mislighold

- Sterk egenkapitalavkastning på 13,3 prosent
- Resultat per egenkapitalbevis på 9,9 kroner
- Utlånsvekst siste 12 måneder på 4,6 prosent
- Innskuddsvekst siste 12 måneder på 6,6 prosent



Egenkapitalavkastning

13,3 %

1. halvår



Kostnadsprosent

34,4 %

1. halvår



Netto renteinntekter

1 647

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 første halvår av 2024 holdt i ro på 4,5 prosent. Prisveksten har gjennom 2. kvartal falt og kommet nærmere målet på 2 prosent, og er ved utgangen av 2. kvartal på 2,6 prosent.

Utviklingen i kredittpåslagene i obligasjonsmarkedene falt i 2. kvartal 2024, etter å ha falt også i 1. kvartal. For alle obligasjonstypene banken finansierer seg med, falt påslagene til de laveste nivåene på om lag to år. Markedsuroen som har vært den siste uken, har medført noe økte kredittpåslag. Kredittpåslagene er imidlertid lavere enn ved inngangen til året. Konsernets likviditetssituasjon er god.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av juni 2024 på 3,6 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 3,3 prosent og 2,3 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 har blitt re-sertifisert hvert tredje år, hvor siste re-sertifisering kom på plass i juni 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 det ledende og anerkjente ESG-analyseselskapet 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.

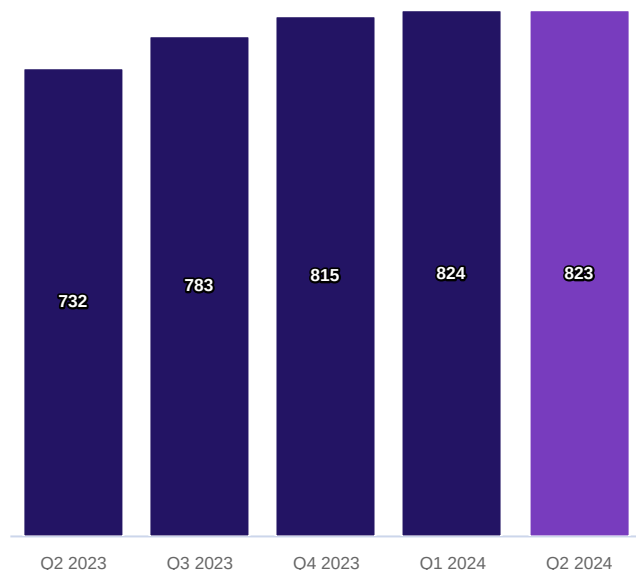
Resultat

Resultat før skatt utgjorde 648 mill. kroner i 2. kvartal 2024, mot 550 mill. kroner i samme periode 2023. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 12,5 prosent i 2. kvartal 2024, mot 11,0 prosent i samme periode 2023.

Resultat før skatt etter 1. halvår 2024 utgjorde 1 268 mill. kroner, mot 1 079 mill. kroner i samme periode 2023. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 13,3 prosent i 1. halvår 2024, mot 11,5 prosent i samme periode 2023.

Rentenetto

Rentenetto per kvartal i mill. kroner

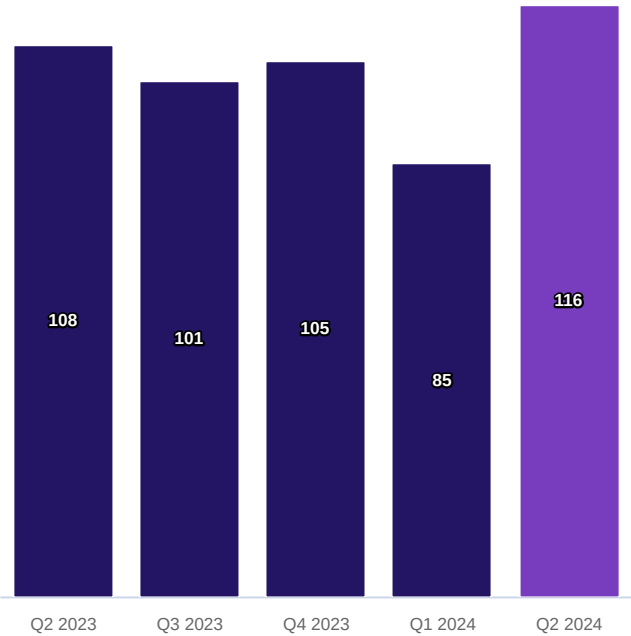


Netto renteinntekter utgjorde 823 mill. kroner i 2. kvartal 2024, mot 732 mill. kroner i 2. kvartal 2023, en økning på 91 mill. kroner.

Netto renteinntekter er tilnærmet uendret fra 1. kvartal 2024. Styringsrenten har i perioden holdt seg stabil og siste renteheving, som følger av endringer fra Norges Bank, hadde full effekt fra 21. februar 2024. Sterk konkurranse om boliglåns- og innskuddskundene, har i kvartalet medført press på marginene. Dette har gjort at bankens rentemargin (utlånsrente-innskuddsrente) har falt noe tilbake. Banken forventer fortsatt press på marginene, men god vekst gjør at banken forventer en mer stabil utvikling i rentenettoen de neste kvartalene.

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter per kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 116 mill. kroner i 2. kvartal 2024, mot 108 mill. kroner i 2. kvartal 2023.

Brutto provisjonsinntekter i 2. kvartal 2024 viste 148 mill. kroner, mot 134 mill. kroner i 2. kvartal 2023.

Provisjonsinntekter	2. kvartal 2024	2. kvartal 2023	Endring	30.06 2024	30.06 2023	Endring
Betalingsformidling	56	53	4	107	97	10
Eiendomsmegling	57	49	8	84	83	1
Verdipapirfond	9	9	-0	19	18	1
Forsikring	15	13	2	29	26	3
Kreditformidling og leasing	2	2	0	4	3	0
Øvrige produkter	9	9	1	17	17	0
Sum	148	134	14	260	244	16

Det har vært en positiv utvikling i provisjonsinntekter fra både betalingsformidling og forsikring (Frende). Kreditformidling (Brage) og verdipapirfond (Norne) er på samme nivå som fjoråret. Inntektene fra eiendomsmegling (Sørmegleren) har i 2. kvartal tatt seg betydelig opp og er per 30.06 på tilsvarende nivå som samme periode året før.

I 2. kvartal 2024 inngikk Sparebanken Sør (som en del av Frendebankene) avtale om kjøp av kapitalforvaltningsselskapet Borea. Frendebankene kjøper 70 prosent av selskapet og kjøpet planlegges gjennomført i løpet av 3. kvartal 2024. Hovedformålet med transaksjonen er å øke fondssatsingen og kompetanse, for å kunne tilby flere og gode produkter til bankens kunder.

Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 21 mill. kroner i 2. kvartal 2024, mot 0 mill. kroner i samme periode i fjor.

De største bevegelsene knytter seg til markedssvingninger og positivt resultatbidrag fra likviditetsporteføljen, fra slutten av 2023 og videre inn i 1. halvår 2024. Til sammenligning var første halvår 2023 preget av økte kredittspreader, og ga et regnskapsmessig tap på bankens likviditetsportefølje. Likviditetsporteføljen utgjorde 28,1 mrd. kroner per 30.06.2024, og består av svært likvide obligasjoner med fortrinnsrett og sertifikater utstedt av stat og kommuner. Det har også vært netto positivt resultatbidrag fra aksjeinvesteringene, både i 2. kvartal 2024 og 1. halvår 2024.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter	2. kvartal 2024	2. kvartal 2023	Endring	30.06 2024	30.06 2023	Endring
Sertifikater og obligasjoner	17	-11	28	30	-48	78
Aksjer inkl. utbytte	5	-4	9	14	-4	19
Fastrenteutlån	1	2	-1	2	2	1
Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring	-2	4	-7	0	29	-29
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	-5	0	-5	-5	-1	-5
Betalingsformidling (agio)	8	9	-1	14	17	-3
Andre finansielle instrumenter	-2	-1	-2	5	1	3
Sum	21	0	21	60	-4	64

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		2. kvartal 2024	2. kvartal 2023	Endring	30.06 2024	30.06 2023	Endring
Frende Holding AS - 20,3 %	Resultatandel	26	7	18	24	18	6
	Amortisering	-6	-6	0	-11	-11	0
Brage Finans - 27,6 %	Resultatandel	26	23	2	37	41	-4
Balder Betaling - 23,0 %	Resultatandel	0	0	0	0	11	-11
Sum		46	25	21	50	59	-9

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

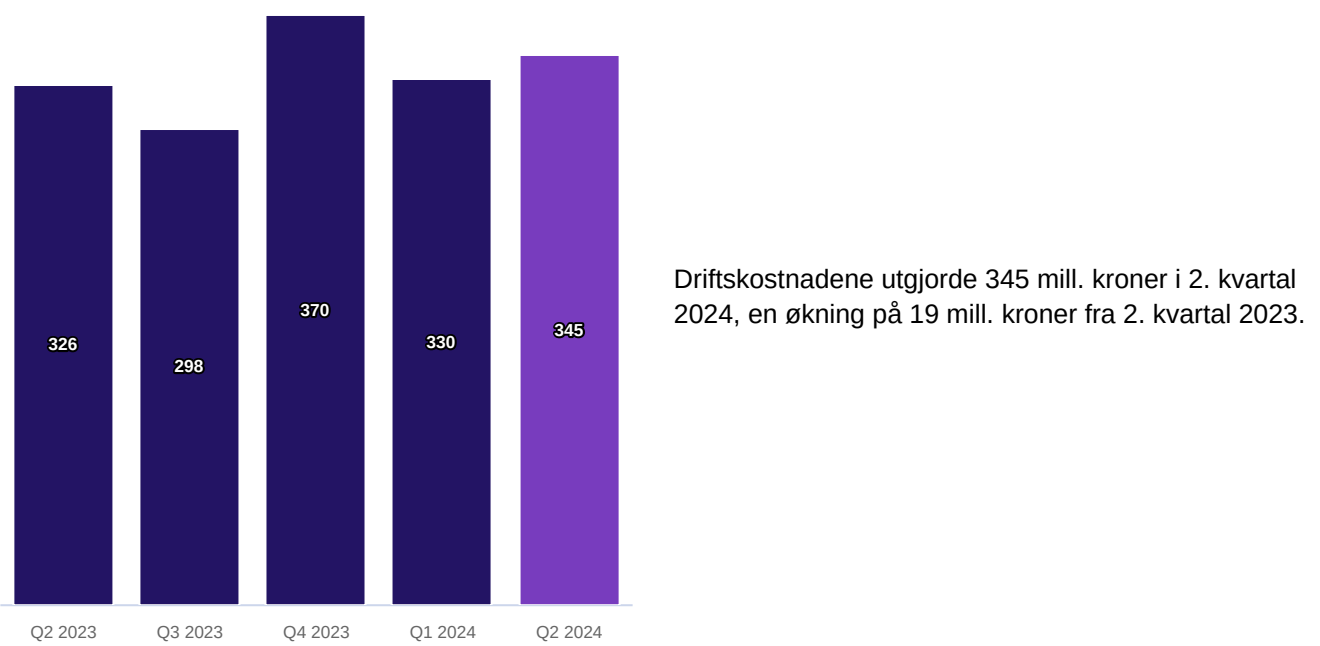
Resultatandelen fra Frende i 2. kvartal 2024 var igjen positiv etter et krevende 1. kvartal. 2. kvartal ga et bra forsikringsteknisk resultat i livvirksomheten og risikoresultat per første halvår var over forventning. Skadevirksomhetene hadde et utfordrende år i 2023. Dette fortsatte i starten av 2024 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 2. kvartal 2024 viser en meget positiv vekst og gode resultater. 1. halvår 2024 er imidlertid sterkt påvirket av en tapsavsetning knyttet til et enkeltstående engasjement, men selskapet kan for øvrig vise til et godt halvår med vekst både i inntekter og portefølje.

Driftskostnader

Driftskostnader per kvartal i mill. kroner



Driftskostnader	2. kvartal 2024	2. kvartal 2023	Endring	30.06 2024	30.06 2023	Endring
Lønn og honorarer	148	142	7	291	275	16
Arb.g. avgift	22	21	2	45	40	5
Finansskatt	7	6	1	14	12	2
Pensjonskostnader	16	10	7	29	22	7
Andre personalkostnader	6	9	-3	16	15	2
Personalkostnader	200	187	13	395	363	31
Av- og nedskrivninger	10	10	-1	19	20	-1
Markedsføring	16	13	3	25	23	2
IT- kostnader	70	68	2	140	133	7
Driftskostnader fast eiendom	8	7	1	16	15	1
Eksterne honorarer	7	12	-5	12	15	-3
Formueskatt	8	9	-1	16	16	1
Andre driftskostnader	26	20	6	50	44	7
Sum andre driftskostnader	136	129	7	261	246	15
Sum driftskostnader	345	326	19	675	630	45

Personalkostnader har økt det siste året. Dette skyldes i hovedsak en høyere lønnsvekst, samt at banken har økt antall ansatte siste 12 måneder med 30 årsverk. 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. halvår 2024 i forbindelse med en årlig spareordning for ansatte i banken. I 2. kvartal 2023 mottok banken en tilbakebetaling vedrørende innskuddspensjon på 2,7 mill. kroner, som reduserte pensjonskostnadene tilsvarende.

Driftskostnadene øker som følger av generell prisstigning i markedet og er på nivå med forventningene for perioden.

I 2. kvartal 2024 utgjorde kostnader i forhold til inntekter 34,3 prosent (37,6 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, utgjorde 35,0 prosent (37,6 prosent).

Tap og mislighold

Netto tap på utlån utgjorde en tapskostnad på 13 mill. kroner i 2. kvartal 2024, mot inngang på tap på 9 mill. kroner i samme periode i 2023.

I første halvår 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 fall i nyboligsalg og en fortsatt reduksjon i byggeaktiviteter, mens det i samme periode har vært en positiv prisutvikling i boligmarkedet i bankens hovedmarkedsområde. Markedsuroen i starten av august kan imidlertid føre til at det må tas høyde for en litt svakere økonomisk utvikling fremover.

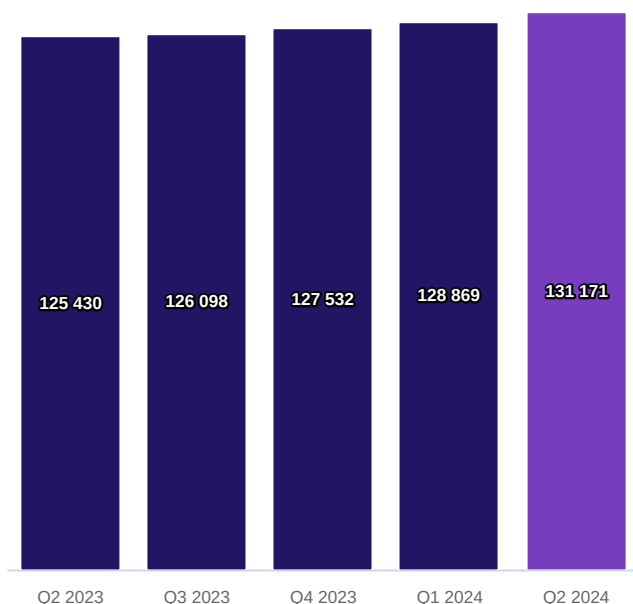
Tapskostnaden i 2. kvartal 2024 øker som følge av endring i modellbaserte tapsavsetninger. Det har ikke vært enkelthendelser av betydning som har medført konstaterte tap.

Totale nedskrivninger for konsernet beløp seg til 482 mill. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2024, noe som utgjorde 0,37 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall i 2. kvartal 2023 var 414 mill. kroner og 0,33 prosent av brutto utlån.

Misligholdte engasjementer var på 1 053 mill. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2024, opp fra 653 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 0,81 prosent av brutto utlån (0,52 prosent).

Utlån

Utlån i mill. kroner



Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 5,7 mrd. kroner til 131,2 mrd. kroner, en vekst på 4,6 prosent. Utlånsveksten i 2. kvartal 2024 utgjorde 2,3 mrd. kroner, som tilsvarer en annualisert vekst på 7,1 prosent. Banken er godt posisjonert for ytterligere lønnsom vekst.

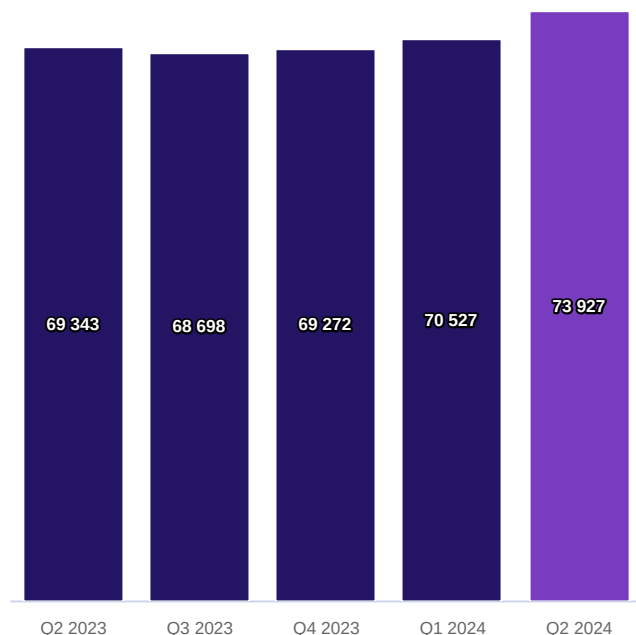
Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 2,5 mrd. kroner til 84,0 mrd. kroner, en vekst på 3,1 prosent. Annualisert utlånsvekst i 2. kvartal 2024 utgjorde 6,6 prosent. Banken har en ambisjon om å øke markedsandelene innen personmarkedet og har en uttalt ambisjon om en utlånsvekst tilsvarende kredittveksten i regionen, pluss 1 prosentpoeng.

Brutto utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 3,3 mrd. kroner til 47,6 mrd. kroner, en vekst på 7,4 prosent. Annualisert utlånsvekst i 2. kvartal 2024 utgjorde 8,1 prosent. Veksten innen bedriftsmarkedet er fokusert mot lønnsomhet og vil variere noe gjennom året.

Utlån til personkunder utgjorde 63,8 prosent (64,8 prosent) av totale utlån ved utgangen av 2. kvartal 2024.

Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder inkludert påløpte renter har de siste tolv månedene økt med 4,6 mrd. kroner til 73,9 mrd. kroner, en vekst på 6,6 prosent. Annualisert innskuddsvekst i 2. kvartal utgjorde 19,3 prosent.

Innskudd fra personkunder (ekskl. påløpte renter) har de siste tolv månedene økt med 1,6 mrd. kroner til 34,8 mrd. kroner, en vekst på 4,9 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder (ekskl. påløpte renter) har de siste tolv månedene økt med 2,7 mrd. kroner til 38,3 mrd. kroner, en vekst på 7,5 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 56,4 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2024, opp fra 55,3 prosent på samme tidspunkt foregående år.

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 60,8 mrd. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2024, hvorav 88 prosent var OMF. Langsiktig finansiering (løpetid over 1 år) hadde en gjennomsnittlig løpetid på 3,0 år ved utgangen av kvartalet.

Konsernet utstedte i andre kvartal ansvarlig obligasjonslån pålydende 250 mill. kroner og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) pålydende 6 mrd. kroner. Det ble også utstedt nye fondsobligasjoner (Additional Tier-1), totalt pålydende 500 mill. kroner, i 1. kvartal 2024. Fallet i påslagene påvirket også likviditetsporteføljen

positivt, som er investert i obligasjoner med fortrinnsrett og andre obligasjoner med høy kredittverdighet (eksempelvis «nullvektene»).

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 28,1 mrd. kroner per 30.06.2024. Konsernets LCR (Liquidity Coverage Ratio) utgjorde 170 prosent per 30.06.2024 (155 prosent i morbank). Konsernet har en høy andel langsiktig finansiering og NSFR (Net Stable Funding Ratio) utgjorde ved utgangen kvartalet 124,4 prosent for konsernet (121,2 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 rating-resultatet har en verdi for banken, vurderer styret at også rating-prosessen og vedlikeholdet av ratingen har en verdi i form av kvalitetsheving på ulike prosesser og rutiner.

Sparebanken Sør hadde ved utgangen av 2. kvartal 2024 en langsiktig rating på A1 med «Stable Outlook».

Sparebanken Sør Boligkreditt AS hadde ved utgangen av kvartalet en A1 rating og rating-utsikt 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 18,4 mrd. kroner, sum kjernekapital 16,3 mrd. kroner og ren kjernekapital 14,6 mrd. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2024. Kapitaldekning utgjorde 21,1 prosent, kjernekapitaldekning 18,6 prosent og ren kjernekapitaldekning 16,7 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 25,8 prosent, kjernekapitaldekning 22,7 prosent og ren kjernekapitaldekning 20,2 prosent ved utgangen av 2. 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 ble 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 per 30.06.2024. Norges Bank besluttet i mai 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 («CRR3 /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.

EU-parlamentet vedtok våren 2024 flere viktige reguleringer knyttet til kapitalkravsregelverk (CRR3 og CRD6) og krisehåndteringsregelverk (BRRD3). Det reviderte regelverket for kapitalkravsregulering, også omtalt som Basel IV, skal tre i kraft i EU fra 1. januar 2025. Finansdepartementet kunngjorde i desember 2023 at man arbeider for å legge til rette for at tilsvarende EØS-regler kan tre i kraft i Norge samtidig som reglene tas i bruk i EU.

Et meget sentralt element i det nye CRR3-regelverket er innføring av en ny og mer risikosensitiv standardmetode for kredittrisiko, som vil være gunstig for konsernet. I kapitalkravsforordningen (CRR3) er det også skissert enkelte endringer i IRB-regelverket. Finanstilsynet har utarbeidet et høringsnotat for endringer i kapitalkravsforordningen (CRR3) med tilhørende forslag til nasjonale valg. Finanstilsynets forslag representerer på enkelte områder en innstramming i regelverket, og Finansdepartementet gjennomfører nå en høring hvor det bes om merknader innen 4. september.

På bakgrunn av sammensetning av konsernets utlånsportefølje forventes det at nytt standardregelverk for kredittrisiko vil gi en meget positiv effekt for konsernet. Basert på Finanstilsynets høringsutkast fra juni 2024 har banken estimert at dette kan gi en positiv effekt på ren kjernekapitaldekning på ca. 2,8 prosentpoeng. Det er fortsatt mange detaljer i regelverket, og implementering av dette i Norge, som ikke er avklart, og som kan påvirke endelige effekter. Dersom foreslåtte forslag til nasjonale tilpasninger ikke blir gjennomført fullt ut, kan dette gi ytterligere lettelser.

Banken vurderer at en IRB-prosess med påfølgende IRB-godkjenning av risikomodellene, inneholder sentrale elementer som er viktige for bankens utvikling. Dette arbeidet er høyt prioritert i banken. 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 9,2 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2024, tilsvarende som ved utgangen av 2. 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 det til enhver tid gjeldende justert beregningsgrunnlag. Basert på kapitalkrav og justert beregningsgrunnlag per 30. juni 2024, er effektivt MREL-krav fastsatt til 35,7 prosent og utgjorde 22,8 mrd. kroner. For etterstilt MREL er kravet fastsatt til 28,7 prosent og utgjorde 18,3 mrd. kroner. Banken hadde ved utgangen av 2. kvartal 2024 utstedt 7,1 mrd. kroner i senior etterstilt obligasjonslån (Tier 3).

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde per 30. juni 2024 utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis.

Resultat (konsern) per egenkapitalbevis utgjorde 4,6 kroner per bevis i 2. kvartal 2024, mot 3,9 kroner per 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. Per 30. juni 2024 hadde banken overført boliglån på 59,4 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 70,7 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmeglere**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Ved utgangen av første halvår hadde selskapet 97 ansatte og var lokalisert på 17 steder. Sørmeglere har hatt en krevende start på 2024. Totalmarkedet falt betydelig mot slutten av 2023 og utviklingen fortsatte inn i 2024. Markedet bedret seg i 2. kvartal 2024 og Sørmeglere har hatt en betydelig bedring av resultatet i perioden. Sørmeglere har opprettholdt sine markedsandeler gjennom 1. halvår og er fortsatt ansett som regionens ledende eiendomsmegler.

Resultatet for 2. kvartal 2024 var positivt med 10,8 mill. kroner, mot 7,7 mill. kroner i 2023. For 1. halvår 2024 var resultatet 0,2 mill. kroner mot 1,9 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 2. kvartal 2024 et resultat før skatt på 166 mill. kroner, opp fra 43 mill. kroner foregående år. 1. halvår viste et resultat før skatt på 140 mill. kroner, opp fra 88 mill. kroner i samme periode 2023.

Kvartalet gir bra forsikringsteknisk resultat i livvirksomheten og risikoresultat per andre halvår er over forventning. Skadevirksomheten har i kvartalet betydelig bedre forsikringsteknisk resultat enn i 2. kvartal 2023, men snittskade og frekvens på bilforsikring er fremdeles over ønsket nivå. Forsikringsteknisk resultat i første halvår er preget av den tunge starten på året med frostskafer og ekstremvær.

Finansresultat i kvartalet inklusive rentekostnader knyttet til ansvarlig lån, var på 52 mill. kroner i 2. kvartal 2024, opp fra 29 mill. kroner i samme periode i 2023. Dette gir en avkastning på 3,1 prosent på aktivt investerte midler, mot 2,2 prosent i samme periode i fjor.

Frende Skadeforsikring hadde i 2. kvartal 2024 et resultat før skatt på 113 mill. kroner, opp fra 51 mill. kroner i samme periode året før. Resultat før skatt for 1. halvår var på 41 mill. kroner, ned fra 95 mill. kroner i 1. halvår 2023.

I 2. kvartal er skadeprosenten på 73,3 prosent, ned fra 79,7 prosent samme periode året før. Selskapets combined ratio var 89,0 prosent, en reduksjon fra 95,6 prosent i 2. kvartal 2023. I kvartalet er det tatt avviklingsgevinster på 20 mill. kroner, ned fra 31 mill. kroner samme periode foregående år. Korrigert for dette var skadeprosenten 76,3 prosent, sammenlignet med 84,8 prosent i samme periode året før.

I første halvår var skadeprosenten 86,4 prosent, opp fra 81,8 prosent samme periode året før. Combined ratio var 104,0 prosent, en økning fra 99,4 prosent i samme periode året før. Avviklingsgevinst samlet i 1. halvår var på 39 millioner kroner mot avviklingstap på 1 million i 2023. Skadeprosent korrigert for dette var 89,4 prosent, opp fra 81,8 prosent samme periode året før. Frekvens og snittskade på bilproduktet var høy, men samlet observeres en underliggende utvikling mot lavere skadeprosent.

Frende Livsforsikring hadde i 2. kvartal et positivt resultat før skatt med 57 mill. kroner, mot et 0 resultat i 2. kvartal 2023. Resultat før skatt i første halvår var på 105 mill. kroner, mot 8 mill. kroner i 1. halvår 2023. Risikoresultat i Liv er over forventning per første halvår, og uføreproduktene viser forbedring fra fjoråret. Bestandspremien var ved utgangen av 1. halvår på 748 mill. kroner, opp fra 670 mill. kroner på samme tid i 2023.

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.

2. kvartal 2024 ble et godt kvartal for Brage Finans, med god vekst i både portefølje og inntekter. Aktiviteten i næringslivet i Brage Finans sine markedsområder har vært god og selskapet har fortsatt å ta markedsandeler.

I juni 2024 gjennomførte Brage Finans en vellykket kapitalforhøyelse med sine eierbanker der egenkapitalen ble styrket med 250 mill. kroner.

Resultat før skatt for 2. kvartal 2024 utgjorde 134,9 mill. kroner, mot 128,96 mill. kroner i tilsvarende kvartal foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 10,3 prosent for kvartalet isolert sett, mot 13,5 prosent for 2. kvartal 2023. Netto renteinntekter utgjorde 215 mill. kroner for kvartalet, mot 196,8 mill. kroner i 2. kvartal 2023, en økning på 9 prosent.

Brage Finans hadde for 1. halvår 2024 et resultat før skatt på 200 mill. kroner, mot 227,5 mill. kroner i 1. halvår 2023. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 7,6 prosent for kvartalet isolert sett, mot 12,2 prosent for 2023. Halvåret er sterkt påvirket av en tapsavsetning i 1. kvartal knyttet til et enkeltstående engasjement. Sett bort fra den ekstraordinære hendelsen, leverer Brage Finans et godt halvår.

Brage Finans hadde per 30.06.2024 en brutto utlånsportefølje på 24,8 mrd. kroner. Dette er en økning på 2,2 mrd. kroner (10 prosent) sammenlignet med 30.06.2023. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 211 mill. kroner per 30.06.2024, hvilket tilsvarte 0,85 prosent av brutto utlånsportefølje.

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

Norne hadde i 1. halvår 2024 et resultat før skatt på 8,5 mill. kroner, mot 0,5 mill. kroner i samme periode i 2023.

Det har vært god oppdragsmengde og flere transaksjonsgjennomføringer innen Investment Banking i andre kvartal. Særlig innen den strategisk viktige sparebanksektoren, hvor Norne har vært tilrettelegger og rådgiver i flere emisjons- og fusjonsoppdrag. Det har også 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 10,58 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 2,43 prosent.

Utsiktene fremover

Styringsrenten forventes å ligge på et høyt nivå gjennom hele 2024. Vi ser nå at den høye renten begynner å virke. Prisveksten er på vei ned mot inflasjonsmålet, 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. Også i 2024 forventes lønnsveksten å ende på samme nivå. Det 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 per 2. kvartal 2024 viste en fortsatt sterk utvikling, hvor Agder og Rogaland ligger over landsgjennomsnittet siste 12 måneder, mens Telemark henger noe etter.

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 30.06.2024 som påvirker kvartalsregnskapet.

Kristiansand, 12. august 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	30.06. 2023	30.06. 2024	2. kv. 2023	2. kv. 2024		Noter	2. kv. 2024	2. kv. 2023	30.06. 2024	30.06. 2023	31.12. 2023
4 406	1 981	2 503	1 027	1 257	Renteinntekter effektiv rentes metode	4	2 039	1 601	4 030	3 110	6 913
1 008	422	688	228	354	Andre renteinntekter	4	388	267	748	512	1 178
2 843	1 198	1 844	642	945	Rentekostnader	4	1 604	1 135	3 130	2 178	5 048
2 572	1 205	1 347	613	666	Netto renteinntekter	4	823	732	1 647	1 444	3 043
459	214	231	111	121	Provisjonsinntekter		148	134	260	244	509
123	59	67	30	37	Provisjonskostnader		32	26	59	50	109
336	155	164	81	84	Netto provisjonsinntekter		116	108	201	194	400
252	2	22	2	2	Utbytte		2	2	22	2	2
-7	-30	47	-5	28	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		19	-2	37	-6	0
245	-28	69	-4	30	Netto inntekter fra finansielle instrumenter		21	-0	60	-4	3
99	59	50	25	46	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		46	25	50	59	99
14	4	4	2	1	Andre driftsinntekter		1	2	4	3	29
113	63	54	27	47	Sum andre inntekter		47	27	55	62	128
694	190	287	104	161	Sum netto andre inntekter		184	135	315	252	530
3 266	1 395	1 634	717	827	Sum netto inntekter		1 007	867	1 963	1 696	3 573
613	288	320	147	159	Personalkostnader		200	187	395	363	757
38	19	18	10	9	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		10	10	19	20	47
472	233	245	124	128	Andre driftskostnader		136	129	261	246	493
1 123	540	583	281	296	Sum driftskostnader før tap		345	326	675	630	1 297
2 143	855	1 051	436	532	Driftsresultat før tap		662	541	1 288	1 066	2 276
53	-6	15	-3	13	Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	5	13	-9	20	-14	49
2 089	861	1 036	439	518	Resultat før skattekostnad	2	648	550	1 268	1 079	2 227
388	149	138	107	117	Skattekostnad		144	123	191	190	454
1 701	712	898	332	401	Resultat for perioden		504	427	1 077	889	1 773
-	-	-	-	-	Minoritetsinteresser		1	1	0	1	1
1 701	712	898	332	401	Majoritetsinteresser		503	426	1 077	889	1 772
61	32	41	20	22	Hybridkapitaleiernes andel av resultatet		22	20	41	32	61
1 640	680	857	312	378	EK-Beviseierne og grunnfondets andel av resultatet		481	407	1 036	857	1 711
1 701	712	898	332	401	Resultat for perioden		503	426	1 077	889	1 772
15,7	6,5	8,2	3,0	3,6	Resultat/utvannet resultat per egenkapitalbevis (i hele kroner)		4,6	3,9	9,9	8,2	16,4

Totalresultat

MORBANK					Mill. kroner		KONSERN				
31.12. 2023	30.06. 2023	30.06. 2024	2. kv. 2023	2. kv. 2024		Noter	2. kv. 2024	2. kv. 2023	30.06. 2024	30.06. 2023	31.12. 2023
1 701	712	898	332	401	Resultat for perioden		503	426	1 077	889	1 772
					Verdiendring basisswapper		-9	-6	-34	-9	-119
-0	-2	-0	-1	1	Verdiendring utlån med pant i bolig						
-	-1	-0	0	-0	Skatteeffekt		2	2	8	2	26
-0	-3	-0	-1	0	Sum utvidet resultat		-7	-5	-25	-7	-93
1 701	709	897	331	401	Sum totalresultat for perioden		497	423	1 052	882	1 680
					Minoritetsinteresser		1	1	0	1	1
					Majoritetsinteresser		496	422	1 052	882	1 679
15,7	6,5	8,2	3,0	3,6	Totalresultat/utvannet per egenkapitalbevis (i hele kroner)		4,5	3,9	9,7	8,2	15,5

Balanse

MORBANK			Mill. kroner		KONSERN		
31.12. 2023	30.06. 2023	30.06. 2024	EIENDELER	Noter	30.06. 2024	30.06. 2023	31.12. 2023
604	734	430	Kontanter og fordringer på sentralbanker	11	430	734	604
5 012	8 966	8 360	Utlån til kredittinstitusjoner	11	2 902	6 549	468
71 815	73 043	71 909	Netto utlån til kunder	2,6,7,8,10,11	131 171	125 430	127 532
21 998	18 911	24 989	Obligasjoner og sertifikater	11	28 057	22 750	24 156
235	232	237	Aksjer	11	240	232	235
931	1 355	1 074	Finansielle derivater	11,12	2 380	2 658	2 002
2 823	2 817	3 237	Eierinteresser i konsernselskaper		-0	-0	0
1 537	1 427	1 730	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 730	1 427	1 537
102	84	117	Immaterielle eiendeler		128	95	114
451	462	448	Varige driftsmidler		516	490	527
375	108	182	Andre eiendeler		327	245	233
105 882	108 140	112 712	SUM EIENDELER	2,11	167 881	160 610	157 407
GJELD OG EGENKAPITAL							
3 643	5 093	5 498	Gjeld til kredittinstitusjoner	11	4 891	4 919	3 530
69 289	69 333	73 946	Innskudd fra kunder	2,9,11	73 927	69 343	69 272
6 991	9 436	7 026	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,13	60 794	59 864	56 724
783	1 181	869	Finansielle derivater	11,12	995	1 406	922
391	170	126	Betalbar skatt		183	207	496
1 635	623	539	Annen gjeld		622	565	610
138	133	142	Avsetninger for forpliktelser		142	133	138
40	36	53	Utsatt skatt		23	71	23
7 177	6 035	7 128	Etterstilt seniorobligasjonslån	11,13	7 128	6 035	7 177
1 763	1 972	2 018	Ansvarlig lånekapital	11,13	2 018	1 972	1 763
91 850	94 013	97 347	Sum gjeld		150 723	144 515	140 655
5 179	4 945	5 186	Eierandelskapital	14	5 186	4 945	5 596
1 085	1 085	1 545	Hybridkapital		1 545	1 085	1 085
7 768	8 097	8 634	Annen egenkapital		10 427	10 064	10 071
14 032	14 127	15 365	Sum egenkapital	3,14	17 158	16 095	16 752
105 882	108 140	112 712	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2,11	167 881	160 610	157 407

Kristiansand, 12. august 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	30.06. 2023	30.06. 2024		30.06. 2024	30.06. 2023	31.12. 2023
5 163	2 289	3 093	Renteinnbetalinger	4 613	3 508	7 891
-2 672	-616	-1 112	Renteutbetalinger	-2 335	-1 604	-4 946
320	140	163	Andre innbetalinger	188	177	389
-1 031	-532	-608	Driftsutbetalinger	-670	-628	-1 187
-10	4	3	Inngått på konstaterte tap	3	4	-10
-317	-181	-392	Betalt periodeskatt	-498	-396	-360
-117	-59	-270	Betalte gaver	-270	-59	-117
-5	-4	-1	Utbetalt svindelsaker	-1	-4	-5
-4	-2	22	Endring andre eiendeler	22	-4	-4
3 596	3 221	3 950	Endring innskudd fra kunder	3 947	3 223	3 571
-4 352	-5 754	-106	Endring utlån til kunder	-3 656	-1 615	-3 507
808	2 259	1 855	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	1 361	2 162	772
1 379	765	6 597	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 705	4 764	2 487
17 737	12 756	3 280	Innbetaling vedr. verdipapirer	-	12 756	17 737
-23 210	-15 227	-6 194	Utbetaling vedr. verdipapirer	-3 818	-12 620	-18 917
15	-0	-	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	-	-0	15
-101	-64	-24	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-30	-65	-102
70	70	279	Innbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	29	70	70
-75	-4	-554	Utbetaling Investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	-140	0	-71
22	57	-34	Endring andre eiendeler	-68	68	3
5 200	1 245	-3 348	Endring utlån til kredittinstitusjoner	-2 434	-350	5 730
-342	-1 167	-6 594	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-6 462	-143	4 467
-750	-750	0	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	0	-750	-750
-	-	-	Innbetalinger obligasjonsgjeld	6 000	-	-
-2 500	-0	-0	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-2 240	-5 220	-8 420
-558	-517	-887	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	-887	-517	-558
2 600	1 600	0	Emisjon etterstilt seniorobligasjonslån	0	1 600	2 600
700	700	250	Emisjon ansvarlig lån	250	700	700
-600	-390	-0	Innfridd ansvarlig lån	-0	-399	-600
75	-62	23	Endring annen gjeld	13	129	53
125	125	460	Utvivelse hybridkapital	460	125	125
45	-440	-108	Endring derivat eiendeler	-64	1 122	1 819
-9	411	75	Endring derivat gjeld	40	-1 136	-1 758
-125	-125	-	Innfrielse hybridkapital	-	-125	-125
-12	-6	-7	Utbetaling leieforpliktelser	-7	-6	-12
-	-	17	Innbetaling ved salg av egne egenkapitalbevis	16	-	-
-14	-	-	Utbetaling ved kjøp av egne egenkapitalbevis	-	-	-13
-1 023	546	-177	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	3 582	-4 476	-6 939
14	144	-174	Netto endring likvider	-174	144	14
590	590	604	Likviditetsbeholdning 01.01	604	590	590
604	734	430	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	430	734	604

Egenkapitaloppstilling

KONSERN									
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	1 043	1 085	7 417	415	1 663	4	15 779
Utdelt utbytte 2022			-250						-250
Resultat hittil i år				41			848		889
Betalte renter hybridkapital				-41					-41
Beregnet skatt renter hybridkapital							10		10
Emisjon hybridkapital				125					125
Innløst hybridkapital				-125					-125
Utvidet resultat							-7		-7
Disponert av gavefond						-286			-286
Andre endringer							2	-1	1
Balanse 30.06.2023	2 083	2 068	793	1 085	7 417	129	2 515	4	16 095
Resultat 01.07.23-31.12.2023			648		346	625	-776		844
Betalte renter hybridkapital									-
Beregnet skatt renter hybridkapital			8		12		-10		10
Innløst hybridkapital									-
Utvidet resultat							-86		-86
Disponert av gavefond						-92			-92
Utbetalt kundeutbytte									-
Kjøp av egne egenkapitalbevis	-5		-		-8				-13
Andre endringer							-5	-0	-5
Balanse 31.12.2023	2 079	2 068	1 449	1 085	7 768	662	1 639	3	16 752
Utdelt kontantutbytte			-417						-417
Disponert til kundeutbytte						-418			-418
Disponert til gaver						-244			-244
Resultat HiÅ				55			1 023		1 077
Betalte renter hybridkapital				-55					-55
Beregnet skatt renter hybridkapital							14		14
Emisjon hybridkapital				460					460
Utvidet resultat *							-25		-25
Salg av egne egenkapitalbevis	6		1		10				16
Andre endringer			0		0		-6	3	-3
Balanse 30.06.2024	2 084	2 068	1 033	1 545	7 778	-0	2 643	6	17 158
* Basisjusteringer på rente- og valutaswapper inngår som en del av annen egenkapital i konsern, og utgjorde -29,1 mill. kroner per 01.01.2024 og -55,3 mill. kroner per 30.06.2024.									

MORBANK									
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	793	1 085	7 417		-		13 448
Resultat HiÅ				41			671		712
Betalte renter hybridkapital				-41					-41
Beregnet skatt renter hybridkapital							10		10
Emisjon hybridkapital				125					125
Innløst hybridkapital				-125					-125
Utvidet resultat					-2				-2
Balanse 30.06.2023	2 084	2 068	793	1 085	7 414	-	681	-	14 127
Resultat 01.07.23-31.12.2023			648	41	972		-671		990
Betalte renter hybridkapital				-41					-41
Beregnet skatt renter hybridkapital			8		12		-10		10
Avsatte utbytter **			-417		-417				-834
Avsatte gaver					-208				-208
Innløst hybridkapital									-
Utvidet resultat			0						0
Kjøp av egne egenkapitalbevis	-5				-6				-11
Balanse 31.12.2023	2 079	2 068	1 032	1 085	7 768	-	-0	-	14 032
Resultat hittil i år				55			843		898
Betalte renter hybridkapital				-55					-55
Beregnet skatt renter hybridkapital							14		14
Emisjon hybridkapital				460					460
Utvidet resultat							-0		-0
Salg av egne egenkapitalbevis	6		1		10				16
Andre endringer			0		0				0
Balanse 30.06.2024	2 084	2 068	1 033	1 545	7 778		856		15 365

** Kontantutbytte til egenkapitalbeviserne er avsatt over utjevningsfondet 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 2. 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 per segment		BANKVIRKSOMHET				30.06.2024
Resultatregnskap (i mill. kroner)	PM	BM	Ufordelt og eliminering	Sum bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
Netto renteinntekter	721	637	290	1 647	-1	1 647
Netto andre driftsinntekter	90	52	88	230	86	315
Driftskostnader	267	88	235	590	85	675
Driftsresultat før tap per segment	544	600	143	1 288	0	1 288
Tap på utlån og garantier	-4	25	-2	20		20
Resultat før skatt per segment	547	575	145	1 268	0	1 268
Brutto utlån til kunder	87 044	44 815	-243	131 616		131 616
Nedskrivninger	-54	-390	-0	-445		-445
Netto utlån til kunder	86 990	44 425	-243	131 171		131 171
Andre eiendeler			36 576	36 576	133	36 710
Sum eiendeler per segment	86 990	44 425	36 333	167 748	133	167 881
Innskudd fra og gjeld til kunder	36 358	30 783	6 786	73 927		73 927
Mellomregn./annen gjeld	50 631	13 642	12 390	76 663	133	76 797
Sum gjeld per segment	86 990	44 425	19 176	150 590	133	150 723
Egenkapital			17 158	17 158		17 158
Sum gjeld og egenkapital per segment	86 990	44 425	36 333	167 748	133	167 881

Rapportering per segment		BANKVIRKSOMHET				30.06.2023
Resultatregnskap (i mill. kroner)	PM	BM	Ufordelt og eliminering	Sum bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
Netto renteinntekter	645	585	214	1 444	-	1 444
Netto andre driftsinntekter	88	43	35	166	86	252
Driftskostnader	237	74	235	546	84	630
Driftsresultat før tap per segment	496	554	14	1 064	2	1 066
Tap på utlån og garantier	-4	-14	4	-14		-14
Resultat før skatt per segment	500	567	10	1 078	2	1 079
Brutto utlån til kunder	84 254	41 823	-274	125 803		125 803
Nedskrivninger	-51	-319	-1	-373		-373
Netto utlån til kunder	84 202	41 504	-276	125 430		125 430
Andre eiendeler			35 074	35 074	106	35 179
Sum eiendeler per segment	84 202	41 504	34 798	160 504	106	160 610
Innskudd fra og gjeld til kunder	35 564	28 025	5 755	69 343		69 343
Mellomregn./annen gjeld	48 638	13 479	12 949	75 066	106	75 172
Sum gjeld per segment	84 202	41 504	18 703	144 409	106	144 515
Egenkapital			16 095	16 095		16 095
Sum gjeld og egenkapital per segment	84 202	41 504	34 798	160 504	106	160 610

3. Ansvarlig kapital og kapitaldekning

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024		30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
14 032	14 127	15 365	Sum balanseført egenkapital	17 158	16 095	16 752
Kjernekapital						
-1 085	-1 085	-1 545	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 672	-1 131	-1 168
0	-443	-539	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-581	-573	-1 079
-102	-84	-117	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	-132	-95	-113
-47	-47	-48	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	-36	-31	-32
-237	-214	-234	Andre fradrag	-132	-181	-182
12 561	12 255	12 883	Sum ren kjernekapital	14 603	14 084	14 178
Annen kjernekapital						
1 085	1 085	1 545	Hybridkapital	1 672	1 131	1 168
13 646	13 340	14 428	Sum kjernekapital	16 275	15 215	15 346
Tilleggskapital utover kjernekapital						
1 750	1 960	2 000	Ansvarlig lånekapital	2 131	2 056	1 847
1 750	1 960	2 000	Sum tilleggskapital	2 131	2 056	1 847
15 396	15 300	16 428	Netto ansvarlig kapital	18 406	17 272	17 193
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:						
48	20	16	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	17	21	49
1 029	878	1 397	Engasjement med institusjoner	327	595	326
3 645	5 061	3 664	Engasjement med foretak	6 181	7 131	5 839
8 140	6 845	7 175	Engasjement med massemarked	11 365	9 971	11 568
34 102	35 136	35 554	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	56 347	53 708	53 810
847	442	792	Engasjement som er forfalt	1 038	665	1 046
1 854	1 523	1 819	Engasjement som er høyrisiko	1 820	1 523	1 855
1 313	1 332	1 559	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	1 770	1 587	1 445
5 045	4 953	5 647	Engasjement i egenkapitalposisjoner	1 452	1 431	1 431
969	606	728	Engasjement øvrig	917	655	1 054
56 991	56 795	58 349	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	81 235	77 287	78 423
4 974	4 364	5 130	Kapitalkrav for operasjonell risiko	5 672	4 937	5 642
141	10	190	CVA tillegg	512	10	575
62 106	61 169	63 669	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	87 418	82 234	84 641
20,2 %	20,0 %	20,2 %	Ren kjernekapitaldekning i %	16,7 %	17,1 %	16,8 %
22,0 %	21,8 %	22,7 %	Kjernekapitaldekning i %	18,6 %	18,5 %	18,1 %
24,8 %	25,0 %	25,8 %	Kapitaldekning i %	21,1 %	21,0 %	20,3 %
12,3 %	12,5 %	12,7 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	9,2 %	9,0 %

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024		30.06.2024	30.06.2023	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 %	1,60 %	Pilar 2 krav *	1,60 %	1,70 %	1,70 %
14,96 %	14,20 %	14,90 %	Krav til ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	14,90 %	14,20 %	14,96 %
16,78 %	15,70 %	16,70 %	Krav til kjernekapitaldekning, inkl. Pilar 2	16,70 %	15,70 %	16,78 %
19,20 %	17,70 %	19,10 %	Krav til kapitaldekning, inkl. Pilar 2	19,10 %	17,70 %	19,20 %
9 291	8 686	9 487	Kapitalkrav ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	13 025	11 677	12 662
10 421	9 604	10 633	Kapitalkrav kjernekapital, inkl. Pilar 2	14 599	12 911	14 203
11 924	10 827	12 161	Kapitalkrav ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	16 697	14 555	16 251
3 270	3 569	3 396	Overskudd ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	1 578	2 407	1 516
3 224	3 736	3 795	Overskudd kjernekapital, inkl. Pilar 2	1 676	2 305	1 144
3 471	4 473	4 267	Overskudd ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	1 709	2 716	942
* herav 0,90% skal dekkes med ren kjernekapital						

4. Renteinntekter og rentekostnader

MORBANK					Mill. kroner	KONSERN				
31.12. 2023	30.06. 2023	30.06. 2024	2. kv. 2023	2. kv. 2024		2. kv. 2024	2. kv. 2023	30.06. 2024	30.06. 2023	31.12. 2023
Renteinntekter										
Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:										
268	136	179	61	116	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner	24	30	33	65	137
3 206	1 437	1 838	751	927	Renter av utlån til kunder	2 015	1 571	3 997	3 044	6 776
3 474	1 573	2 017	812	1 044	Sum renter fra finansielle instrumenter vurder til amortisert kost	2 039	1 601	4 030	3 110	6 913
Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat:										
933	408	486	215	213	Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig)	-	-	-	-	-
933	408	486	215	213	Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-	-	-
4 406	1 981	2 503	1 027	1 257	Renteinntekter effektiv rentes metode	2 039	1 601	4 030	3 110	6 913
Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:										
130	64	66	33	33	Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån)	33	33	66	64	130
878	358	622	195	322	Renter av sertifikater og obligasjoner	355	234	682	447	1 048
1 008	422	688	228	354	Sum renter fra fin. instr. vurdert til virkelig verdi over resultat	388	267	748	512	1 178
1 008	422	688	228	354	Sum andre renteinntekter	388	267	748	512	1 178
5 414	2 403	3 191	1 254	1 611	Sum renteinntekter	2 427	1 868	4 777	3 622	8 091

MORBANK					Mill. kroner		KONSERN				
31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024	2. kv.2023	2. kv.2024			2. kv.2024	2. kv.2023	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Rentekostnader											
Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:											
157	61	112	29	60	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner		53	28	101	60	154
1 795	753	1 238	407	637	Renter på innskudd til kunder		637	407	1 238	753	1 795
428	201	198	105	99	Renter på utstedte verdipapirer		762	596	1 490	1 176	2 626
104	45	61	25	32	Renter på ansvarlig lånekapital		32	25	61	45	104
304	110	210	63	105	Renter på etterstilt obligasjonslån		105	63	210	110	304
55	28	25	14	13	Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader		15	16	30	33	65
2 843	1 198	1 844	642	945	Sum renterkostnader fra fin.instr. vurder til amortisert kost		1 604	1 135	3 130	2 178	5 048
2 843	1 198	1 844	642	945	Sum rentekostnader		1 604	1 135	3 130	2 178	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 2. kvartal 2024 er basert på nye forutsetninger per 30.06.2024.

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 første halvår 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 samme periode har det imidlertid vært en positiv prisutvikling i boligmarkedet i bankens hovedmarkedsområde.

Følgende makrovariabler er lagt til grunn ved beregning av nedskrivninger per 30.06.2024:

	2024	2025	2026	2027	2028
Boligpris %	3,4	6,9	7,9	6,6	6,6
Boligpris region %	4,2	6,9	7,9	6,6	6,6
AKU %	4,1	4,2	4,1	4,0	4,0
Oljepris, USD	81,7	77,4	74,2	72,2	72,2
Styringsrente	4,5	4,1	3,4	2,8	2,8
Importvektet valutakurs	118,3	117,5	117,5	117,5	117,5
USD	10,6	10,5	10,5	10,5	10,5
KPI	3,7	3,2	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					30.06.2024
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	83	185	306		6
Herav nedskrivninger i PM	22	49	84		4
Totalt	105	234	390		9

MORBANK					30.06.2024
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	82	183	303		6
Herav nedskrivninger i PM	8	19	32		2
Totalt	90	202	334		8

Tapskostnad til banken er presentert i tabellen under.

MORBANK					Mill. kroner	KONSERN				
31.12. 2023	30.06. 2023	30.06. 2024	2. kv. 2023	2. kv. 2024	Periodens tapskostnad	2. kv. 2024	2. kv. 2023	30.06. 2024	30.06. 2023	31.12. 2023
19	22	-10	9	-11	Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	-10	9	-9	19	16
22	-20	10	-0	-4	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	-4	-5	13	-26	21
-3	-8	12	-12	24	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	23	-12	12	-6	-4
6	1	4	1	4	+ Periodens konst. tap	4	1	4	1	6
14	0	2	0	2	+ Periodens amortiseringskost	2	0	2	0	14
10	4	3	1	2	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	2	1	3	4	10
5	3	1	1	0	+ Tap fra svindelsaker	0	1	1	3	5
53	-6	15	-3	13	= Periodens tapskostnad	13	-9	20	-14	49

KONSERN	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Mill. kroner				
Tapsavsetning per 01.01.2024	124	221	124	470
Overføringer				
Overført til trinn 1	41	-28	-13	-
Overført til trinn 2	-10	25	-15	-0
Overført til trinn 3	-0	-15	16	-0
Tap på nye utlån	25	21	1	47
Tap på fraregnet utlån *	-16	-18	-12	-46
Tap på gamle lån og andre endringer	-48	29	31	12
Tapsavsetning per 30.06.2024	115	234	133	482
Avsetning tap på utlån	102	222	121	445
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	13	12	12	37
Sum tapsavsetning per 30.06.2024	115	234	133	482
* Tap på fraregnet utlån knytter seg til tap på lån som er innfridd.				
I tabellen inngår også nedskrivninger på utenom balanseposter (ubenyttede kreditter og garantier). Disse nedskrivningene er presentert som annen gjeld i balansen.				

MORBANK	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Mill. kroner				
Tapsavsetning per 01.01.2024	116	209	121	446
Overføringer				
Overført til trinn 1	38	-25	-13	-
Overført til trinn 2	-9	24	-14	-
Overført til trinn 3	-0	-15	16	-
Tap på nye utlån	22	19	1	42
Tap på fraregnet utlån*	-14	-17	-12	-43
Tap på gamle lån og andre endringer	-45	24	30	9
Tapsavsetning per 30.06.2024	106	219	129	453
Avsetning tap på utlån	93	207	117	417
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	13	12	12	36
Sum tapsavsetning per 30.06.2024	106	219	129	453
* 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 per 01.01.2023	110	199	125	434
Overføringer				
Overført til trinn 1	49	-43	-6	-0
Overført til trinn 2	-8	14	-6	-
Overført til trinn 3	-0	-2	2	-0
Tap på nye utlån	33	23	3	59
Tap på fraregnet utlån *	-12	-23	-18	-53
Tap på gamle lån og andre endringer	-42	5	12	-25
Tapsavsetning per 30.06.2023	128	173	112	414
Avsetning tap på utlån	111	152	110	373
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	17	21	3	41
Sum tapsavsetning per 30.06.2023	128	173	112	414
* 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 per 01.01.2023	98	186	122	406
Overføringer				
Overført til trinn 1	45	-39	-5	-0
Overført til trinn 2	-8	13	-5	-
Overført til trinn 3	-0	-2	2	-0
Tap på nye utlån	31	23	3	57
Tap på fraregnet utlån*	-11	-21	-17	-49
Tap på gamle lån og andre endringer	-37	7	11	-19
Tapsavsetning per 30.06.2023	119	167	110	395
Avsetning tap på utlån	102	146	106	354
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	17	21	3	41
Sum tapsavsetning per 30.06.2023	119	167	110	395
* 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 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	30.06.2023	30.06.2024		30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
949	476	939	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3)	1 053	653	1 071
121	110	129	Trinn 3 nedskrivninger	133	113	124
828	367	810	Netto misligholdte engasjementer	920	539	946
12,7 %	23,0 %	13,7 %	Avsetningsgrad misligholdte engasjementer	12,6 %	17,4 %	11,6 %
1,31 %	0,65 %	1,26 %	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3) i % av brutto utlån	0,81 %	0,52 %	0,80 %

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 per 30.06.2024		Sum tap per 30.06.2024	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
6	12	10	28	Personkunder	54	13	26	15
3	1	-	4	Offentlig	4	-	1	3
2	4	3	8	Primærnæring	8	3	4	2
2	3	20	26	Industri	26	20	3	2
28	36	23	87	Utvikling av eiendom	87	23	36	28
2	14	32	49	Oppføring av bygninger	49	32	15	2
42	114	23	178	Eiendomsdrift	178	23	114	42
1	1	0	2	Transport	2	0	1	1
6	8	5	19	Varehandel	19	5	8	6
1	6	0	7	Hotell og restaurant	7	0	6	1
3	3	4	11	Borettslag	11	4	3	3
3	5	1	9	Forretningsmessig tjenesteyting	9	1	5	3
7	12	8	28	Sosial tjenesteyting	28	8	12	7
106	219	129	453	Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	482	133	234	115
93	207	117	417	Tapsavsetninger på utlån	445	121	222	102
13	12	12	36	Tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	37	12	12	13
106	219	129	453	Sum tapsavsetninger	482	133	234	115

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

8. Migrasjoner av brutto utlån

30.06.2024								
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
1 898	-1 808	-91	-	Overført til trinn 1	-	-120	-2 823	2 942
-3 453	3 566	-113	-0	Overført til trinn 2	-0	-154	5 577	-5 423
-75	-187	261	-	Overført til trinn 3	-	311	-218	-93
621	279	-40	860	Netto endring på eksisterende lån	-54	-49	236	-240
11 305	1 709	14	13 029	Nye lån	24 054	13	2 053	21 988
-11 739	-1 902	-110	-13 752	Fraregnet lån	-20 315	-134	-2 444	-17 737
-28			-28	Verdiendringer ført i perioden	-28	-	-	-28
58 689	12 802	835	72 326	Brutto utlån per 30.06	131 616	924	17 203	113 489
			51 390	Herav utlån amortisert kost	127 568			
			16 888	Herav utlån virkelig verdi over OCI				
			4 048	Herav utlån til virkelig verdi	4 048			
93	207	117	417	Tapsavsetning	445	121	222	102
0,16 %	1,62 %	14,01 %	0,58 %	Tap i % av brutto utlån	0,34 %	13,08 %	1,29 %	0,09 %
70 132	14 370	939	85 441	Engasjement	150 867	1 053	18 838	130 976
106	219	129	453	Tapsavsetning engasjement	482	133	234	115
0,15 %	1,52 %	13,74 %	0,53 %	Tap i % av engasjement	0,32 %	12,59 %	1,24 %	0,09 %

30.06.2023								
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
1 997	-1 951	-46	-0	Overført til trinn 1	-0	-94	-2 928	3 022
-3 222	3 273	-51	-0	Overført til trinn 2	-0	-69	5 537	-5 468
-87	-53	140	-	Overført til trinn 3	-	238	-98	-140
41	-197	-30	-185	Netto endring på eksisterende lån	-1 659	-33	-259	-1 367
14 441	2 461	19	16 920	Nye lån	21 586	4	2 535	19 047
-9 134	-1 769	-28	-10 931	Fraregnet lån	-18 264	-55	-2 248	-15 960
-95			-95	Verdiendringer ført i perioden	-97	-	-	-97
61 386	11 566	446	73 398	Brutto utlån per 30.06	125 804	627	15 266	109 910
			48 452	Herav utlån amortisert kost	121 423			
			20 565	Herav utlån virkelig verdi over OCI				
			4 381	Herav utlån til virkelig verdi	4 381			
102	146	106	354	Tapsavsetning	373	110	152	111
0,17 %	1,26 %	23,78 %	0,48 %	Tap i % av brutto utlån	0,30 %	17,52 %	1,00 %	0,10 %
71 693	12 675	476	84 844	Engasjement	143 492	653	16 465	126 374
119	167	110	395	Tapsavsetning engasjement	414	113	173	128
0,17 %	1,32 %	23,01 %	0,47 %	Tap i % av engasjement	0,29 %	17,36 %	1,05 %	0,10 %

30.06.2023					30.06.2024				
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 per 01.01 til amortisert kost	49 431	828	8 461	40 142	
1 574	-1 545	-30	-0	Overført til trinn 1	-	-72	-1 419	1 491	
-2 427	2 477	-50	-0	Overført til trinn 2	-	-101	2 932	-2 831	
-75	-45	120	-	Overført til trinn 3	-	241	-166	-74	
275	-186	-24	65	Netto endring på eksisterende lån	1 013	-50	283	779	
4 999	1 150	16	6 165	Nye lån	5 321	1	852	4 468	
-4 376	-988	-17	-5 381	Fraregnet lån	-4 375	-89	-722	-3 564	
39 608	8 451	392	48 452	Brutto utlån per 30.06 til amortisert kost	51 390	759	10 221	40 411	

30.06.2023					30.06.2024				
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 per 01.01 over totalresultatet	18 570	83	2 683	15 804	
423	-406	-17	-	Overført til trinn 1	-	-19	-389	407	
-794	796	-1	-0	Overført til trinn 2	-0	-13	634	-622	
-12	-8	20	-	Overført til trinn 3	-	20	-20	-0	
-25	-10	-5	-40	Netto endring på eksisterende lån	-7	9	-4	-12	
9 065	1 311	1	10 376	Nye lån	7 536	11	857	6 667	
-4 529	-781	-11	-5 322	Fraregnet lån	-9 211	-21	-1 180	-8 010	
17 400	3 115	51	20 565	Brutto utlån per 30.06 over totalresultatet	16 888	71	2 581	14 235	

9. Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024		30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
33 024	33 156	34 792	Personkunder	34 793	33 182	33 027
13 058	12 500	16 230	Offentlig	16 230	12 510	13 060
1 118	1 082	1 251	Primærnæring	1 251	1 083	1 118
1 972	1 855	1 565	Industri	1 565	1 857	1 972
709	757	619	Utvikling av eiendom	619	757	709
1 877	1 573	1 708	Oppføring av bygninger	1 708	1 575	1 877
3 173	3 338	3 049	Eiendomsdrift	3 027	3 297	3 149
665	507	532	Transport	532	508	665
1 590	1 236	1 486	Varehandel	1 486	1 237	1 591
249	302	265	Hotell og restaurant	265	302	249
176	145	199	Borettslag	199	146	176
4 796	5 486	4 654	Forretningsmessig tjenesteyting	4 654	5 491	4 797
6 745	6 838	6 753	Sosial tjenesteyting	6 753	6 843	6 746
136	556	844	Påløpte renter	844	556	136
69 289	69 333	73 946	Sum innskudd fra kunder	73 927	69 343	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	30.06.2023	30.06.2024		30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
28 060	30 471	26 506	Personkunder	84 017	81 493	82 416
360	311	394	Offentlig	394	311	360
1 560	1 520	1 582	Primærnæring	1 732	1 637	1 683
915	957	1 046	Industri	1 125	1 014	979
4 855	4 732	5 475	Utvikling av eiendom	5 476	4 734	4 856
1 890	1 893	2 037	Oppføring av bygninger	2 369	2 194	2 196
22 715	22 274	23 127	Eiendomsdrift	23 077	22 251	22 644
563	429	534	Transport	634	510	647
1 354	1 432	1 508	Varehandel	1 682	1 558	1 501
396	391	390	Hotell og restaurant	423	410	422
2 382	1 839	2 697	Borettslag	2 697	1 839	2 382
1 309	1 248	1 300	Forretningsmessig tjenesteyting	1 693	1 532	1 594
5 859	5 901	5 732	Sosial tjenesteyting	6 298	6 320	6 280
72 218	73 398	72 326	Sum brutto utlån	131 616	125 803	127 959
403	354	417	Nedskrivninger på utlån*	445	373	426
71 815	73 043	71 909	Sum netto utlån	131 171	125 430	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					30.06.2024	KONSERN			
Virkelig verdi					Virkelig verdi				
Innregnet Verdi	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Mill. kroner	Innregnet Verdi	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Eiendeler innregnet til amortisert kost									
430		430		Kontanter og fordringer på sentralbanker	430		430		
8 360		8 360		Utlån til kredittinstitusjoner	2 902		2 902		
50 973			50 973	Netto utlån til kunder (flytende rente)	127 124			127 124	
Eiendeler innregnet til virkelig verdi									
4 048			4 048	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 048			4 048	
16 888			16 888	Netto utlån til kunder (boliglån)					
24 989		24 989		Obligasjoner og sertifikater	28 057		28 057		
237	36		202	Aksjer	240	36		204	
1 074		1 074		Finansielle derivater	2 380		2 380		
106 999	36	34 853	72 110	Sum finansielle eiendeler	165 181	36	33 769	131 376	
Gjeld innregnet til amortisert kost									
5 498		5 498		Gjeld til kredittinstitusjoner	4 891		4 891		
73 946			73 946	Innskudd fra kunder	73 927			73 927	
7 026		7 081		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	60 794		60 909		
7 128		7 205		Etterstilt seniorobligasjonslån	7 128		7 205		
2 018		2 044		Ansvarlig lånekapital	2 018		2 044		
Gjeld innregnet til virkelig verdi									
869		869		Finansielle derivater	995		995		
96 486	-	22 697	73 946	Sum finansiell gjeld	149 753	-	76 044	73 927	

MORBANK					30.06.2023	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									
734		734		Kontanter og fordringer på sentralbanker	734		734		
8 966		8 966		Utlån til kredittinstitusjoner	6 549		6 549		
48 097			48 097	Netto utlån til kunder (flytende rente)	121 050			121 050	
Eiendeler innregnet til virkelig verdi									
4 381			4 381	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 381			4 381	
20 565			20 565	Netto utlån til kunder (boliglån)					
18 911		18 911		Obligasjoner og sertifikater	22 750		22 750		
232	33		199	Aksjer	232	33		199	
1 355		1 355		Finansielle derivater	2 658		2 658		
103 241	33	29 966	73 242	Sum finansielle eiendeler	158 352	33	32 690	125 629	
Gjeld innregnet til amortisert kost									
5 093		5 093		Gjeld til kredittinstitusjoner	4 919		4 919		
69 333			69 333	Innskudd fra kunder	69 343			69 343	
9 436		9 424		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	59 864		59 733		
6 035		5 955		Etterstilt seniorobligasjonslån	6 035		5 955		
1 972		1 945		Ansvarlig lånekapital	1 972		1 945		
Gjeld innregnet til virkelig verdi									
1 181		1 181		Finansielle derivater	1 406		1 406		
93 051	-	23 598	69 333	Sum finansiell gjeld	143 540	-	73 957	69 343	

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. halvår	384		5
Verdiendringer ført i perioden	-97	-2	-2
Avgang 1. halvår	-442		-
Innregnet verdi 30.06.2023	4 381	0	199
Tilgang 2. halvår	180		7
Verdiendringer ført i perioden	128	-3	-6
Avgang 2. halvår	-471		-
Innregnet verdi 31.12.2023	4 217	-2	201
Tilgang 1. halvår	396		7
Verdiendringer ført i perioden	-28	-4	-4
Avgang 1. halvår	-537		0
Innregnet verdi 30.06.2024	4 048	-7	204

MORBANK			
Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2023	20 081	3	197
Tilgang 1. halvår	5 384		5
Verdiendringer ført i perioden	-97	-2	-2
Avgang 1. halvår	-443		-
Innregnet verdi 30.06.2023	24 925	0	199
Tilgang 2. halvår	-1 795		7
Verdiendringer ført i perioden	128	-3	-6
Avgang 2. halvår	-471		-
Innregnet verdi 31.12.2023	22 787	-2	201
Tilgang 1. halvår	396		7
Verdiendringer ført i perioden	-28	-4	-6
Avgang 1. halvår	-2 219		0
Innregnet verdi 30.06.2024	20 936	-7	202

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN/MORBANK			
Mill. kroner	30.06.2024	30.06.2023	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							30.06.2024
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	2 380	-	2 380	309	1 835	236	
Derivater - gjeld	-995	-	-995	-309	4	-690	
Netto	1 385	-	1 385	-	1 838	-454	

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

KONSERN							30.06.2023
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	2 658	-	2 658	532	2 040	86	
Derivater - gjeld	-1 406	-	-1 406	-532	15	-889	
Netto	1 252	-	1 252	-	2 055	-804	

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

MORBANK							30.06.2024
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	1 074	-	1 074	242	693	139	
Derivater - gjeld	-869	-	-869	-242	4	-631	
Netto	205	-	205	-	697	-492	

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

MORBANK							30.06.2023
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	1 355	-	1 355	414	769	173	
Derivater - gjeld	-1 181	-	-1 181	-414	15	-782	
Netto	174	-	174	-	784	-610	

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

13. Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld – konsern

Mill. kroner	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Obligasjoner, nominell verdi	62 407	62 599	58 320
Verdireguleringer	-1 914	-3 035	-1 784
Påløpte renter	301	300	188
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	60 794	59 864	56 724

Endring i verdipapirgjeld – konsern

Mill. kroner	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2024
Obligasjoner, nominell verdi	58 320	6 000	-2 240	327	62 407
Verdireguleringer	-1 784			-130	-1 914
Påløpte renter	188			113	301
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 724	6 000	-2 240	310	60 794

Verdipapirgjeld – morbank

Mill. kroner	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Obligasjoner, nominell verdi	7 050	9 550	7 050
Verdireguleringer	-104	-218	-111
Påløpte renter	80	104	52
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 026	9 436	6 991

Endring i verdipapirgjeld – morbank

Mill. kroner	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2024
Obligasjoner, nominell verdi	7 050	-	-	-	7 050
Verdireguleringer	-111			7	-104
Påløpte renter	52			28	80
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 991	-	-	35	7 026

Endring i ansvarlig lånekapital – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2024
Ansvarlig lån	1 750	250	-		2 000
Verdireguleringer	0			-4	-3
Påløpt rente	12			9	22
Sum ansvarlig lånekapital	1 763	250	-	6	2 018

Endring i etterstilt seniorobligasjonslån – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2024
Etterstilt seniorobligasjonslån	7 100	-	-	-	7 100
Verdireguleringer	2			-51	-49
Påløpt rente	75			1	76
Sum etterstilt seniorobligasjonslån	7 177	-	-	-49	7 128

14. Egenkapitalbevisiere

De 20 største egenkapitalbevisiere per 30.06.2024:

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.	1 509 134	3,62
6.	Spesialfondet Borea Utbytte	1 392 276	3,34
7.	Pershing LLC	1 020 000	2,45
8.	KLP Gjensidige Forsikring	869 013	2,08
9.	Verdipapirfondet Holberg Norge	698 542	1,68
10.	AF Capital AS	504 000	1,21
11.	Vpf Fondsfinsans Utbytte	450 000	1,08
12.	J.P. Morgan SE	368 348	0,88
13.	Verdipapirfondet Fondsfinsans Norge	349 585	0,84
14.	U.S. Bank National Association	345 800	0,83
15.	Goldman Sachs & Co. LLC	340 654	0,82
16.	Drangslund Kapital AS	302 107	0,72
17.	Verdipapirfondet Nordea Norge Verd	280 902	0,67
18.	State Street Bank and Trust Comp	264 030	0,63
19.	J.P. Morgan SE	246 663	0,59
20.	Hjellegjerde Invest AS	243 507	0,58
Totalt - 20 største eierne		26 710 326	64,05

Eierbrøken per 01.01.2024 var 40,0 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 30.06.2024 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 per 30.06.2024.

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	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023
Resultat (Mill. kroner)					
Netto renteinntekter	823	824	815	783	732
Netto provisjonsinntekter	116	85	105	101	108
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	21	39	-13	20	-0
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	46	5	33	6	25
Sum andre driftsinntekter	1	3	3	23	2
Sum netto inntekter	1 007	956	943	935	867
Sum driftskostnader før tap	345	330	370	298	326
Driftsresultat før tap	662	626	573	637	541
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	13	6	31	32	-9
Resultat før skattekostnad	648	620	543	605	550
Skattekostnad	144	47	116	148	123
Resultat for perioden	504	573	426	457	427
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Netto renteinntekter	1,98 %	2,07 %	2,03 %	1,95 %	1,85 %
Netto provisjonsinntekter	0,28 %	0,21 %	0,26 %	0,25 %	0,27 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,05 %	0,10 %	-0,03 %	0,05 %	0,00 %
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,11 %	0,01 %	0,08 %	0,02 %	0,06 %
Andre driftsinntekter	0,00 %	0,01 %	0,01 %	0,06 %	0,00 %
Sum netto inntekter	2,43 %	2,40 %	2,35 %	2,33 %	2,19 %
Sum driftskostnader før tap	0,83 %	0,83 %	0,92 %	0,74 %	0,82 %
Driftsresultat før tap	1,59 %	1,57 %	1,43 %	1,59 %	1,37 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	0,03 %	0,02 %	0,08 %	0,08 %	-0,02 %
Resultat før skattekostnad	1,56 %	1,56 %	1,35 %	1,51 %	1,39 %
Skattekostnad	0,35 %	0,12 %	0,29 %	0,37 %	0,31 %
Resultat for perioden	1,21 %	1,44 %	1,06 %	1,14 %	1,08 %
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	12,5 %	14,4 %	10,5 %	11,5 %	11,0 %
Kostnader i % av inntekter	34,3 %	34,5 %	39,2 %	31,9 %	37,6 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	35,0 %	36,0 %	38,7 %	32,6 %	37,6 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	167 881	161 902	157 407	158 238	160 610
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	167 000	160 000	159 000	159 000	159 000
Netto utlån til kunder	131 171	128 869	127 532	126 098	125 430
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	4,6 %	3,5 %	3,0 %	2,8 %	3,4 %
Innskudd fra kunder	73 927	70 527	69 272	68 698	69 343
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	6,6 %	5,5 %	5,6 %	5,1 %	3,2 %
Innskudd i % av netto utlån	56,4 %	54,7 %	54,3 %	54,5 %	55,3 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	17 158	16 862	16 752	16 466	16 095
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,04 %	0,02 %	0,10 %	0,10 %	-0,03 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern	170 %	150 %	156 %	155 %	154 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	210 %	239 %	310 %	243 %	231 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	155 %	134 %	146 %	141 %	141 %
Ren kjernekapitaldekning	16,7 %	16,6 %	16,8 %	17,2 %	17,1 %
Kjernekapitaldekning	18,6 %	18,6 %	18,1 %	18,6 %	18,5 %
Kapitaldekning	21,1 %	20,7 %	20,3 %	20,8 %	21,0 %
Ren kjernekapital	14 603	14 428	14 178	14 207	14 084
Kjernekapital	16 275	16 110	15 346	15 376	15 215
Netto ansvarlig kapital	18 406	17 967	17 193	17 252	17 272
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	9,3 %	9,0 %	9,1 %	9,2 %

Mill. kroner	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023
Antall ekspedisjonssteder	31	31	31	31	31
Antall årsverk i bankvirksomheten	519	511	505	489	489
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 per egenkapitalbevis (morbank)	3,6	4,6	5,7	3,5	3,0
Resultat/utvannet per egenkapitalbevis (konsern)	4,6	5,3	3,9	4,2	3,9
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis	149,8	145,2	149,9	146,5	143,1
Kurs/ bokført egenkapital per egenkapitalbevis	0,99	0,96	0,96	0,87	0,88
Børskurs ved utgangen av perioden	148,6	139,0	144,0	128,0	126,0

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 per egenkapitalbevis (morbank)	15,7	12,6	11,8	10,5	9,3
Resultat per egenkapitalbevis (konsern)	16,4	11,9	12,2	11,3	11,7
Foreslått utbytte siste år per egenkapitalbevis	10,0	6,0	8,0	14,0	-
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis	149,9	141,0	136,4	140,0	128,5
Kurs/bokført egenkapital per 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	2. kv.2024	1. kv.2024	4. kv.2023	3. kv.2023	2. kv.2023	1. halvår 2024	1. halvår 2023	31.12. 2023
Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital								
Resultat etter skatt	503	574	427	456	426	1 077	889	1 773
Betalte renter hybridkapital	-30	-25	-22	-19	-26	-55	-42	-82
Skatt renter hybridkapital	7	6	5	5	7	14	10	20
Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital	481	555	410	442	407	1 036	858	1 711
IB Egenkapital	16 862	16 752	16 466	16 095	15 857	16 752	16 095	15 779
IB Hybridkapital	-1 545	-1 085	-1 085	-1 085	-1 210	-1 085	-1 085	-1 085
IB Egenkapital ekskl. hybridkapital	15 317	15 667	15 381	15 010	14 647	15 667	15 010	14 694
UB Egenkapital	17 158	16 862	16 752	16 466	16 095	17 158	16 095	16 752
UB Hybridkapital	-1 545	-1 545	-1 085	-1 085	-1 085	-1 545	-1 085	-1 085
UB Egenkapital ekskl. hybridkapital	15 613	15 317	15 667	15 381	15 010	15 613	15 010	15 668
Snitt egenkapital	17 010	16 807	16 609	16 280	15 976	16 955	16 095	16 266
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	15 465	15 492	15 524	15 195	14 828	15 640	15 010	15 181
Egenkapitalavkastning	11,9 %	14,0 %	10,2 %	11,1 %	10,7 %	12,8 %	11,1 %	10,9 %
Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital	12,5 %	14,4 %	10,5 %	11,5 %	11,0 %	13,3 %	11,5 %	11,3 %
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital								
Netto renteinntekter	823	824	815	783	732	1 647	1 444	3 043
Renter hybridkapital	-22	-18	-16	-14	-20	14	10	-61
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	801	806	799	769	713	1 661	1 454	2 982
Gjennomsnittlig forv.kap	167 000	160 000	159 000	159 000	159 000	164 000	157 293	159 000
I % av gjennomsnittlig forv.kapital	1,93 %	2,03 %	1,99 %	1,92 %	1,80 %	2,04 %	1,86 %	1,88 %
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser								
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	801	806	799	769	713	1 661	1 454	2 982
Netto provisjonsinntekter	116	85	105	101	108	201	194	400
Resultatandel tilknyttede selskaper	46	5	33	6	25	50	59	99
Andre driftsinntekter	1	3	3	4	2	4	3	9
Driftskostnader	345	330	348	298	326	675	630	1 276
Ordinær drift (justert resultat), før skatt	618	569	592	582	522	1 242	1 081	2 214
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	13	6	31	32	-9	20	-14	49
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	605	562	561	550	531	1 222	1 094	2 164
Skatt	112	114	112	114	106	236	259	440
Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt	493	449	448	436	425	987	836	1 725
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	15 465	15 492	15 524	15 195	14 828	15 640	15 010	15 181
Egenkapitalavkastning resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	12,8 %	11,6 %	11,5 %	11,4 %	11,5 %	12,7 %	11,2 %	11,4 %
Gjennomsnitt renter / maringer								
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	5,72 %	5,68 %	5,48 %	5,07 %	4,54 %			
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	7,19 %	7,24 %	7,18 %	6,78 %	6,10 %			
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	2,91 %	2,87 %	2,47 %	2,09 %	1,78 %			
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	4,01 %	3,86 %	3,74 %	3,44 %	2,92 %			
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	4,72 %	4,71 %	4,72 %	4,64 %	3,89 %			

Mill. kroner	2. kv.2024	1. kv.2024	4. kv.2023	3. kv.2023	2. kv.2023	1. halvår 2024	1. halvår 2023	31.12. 2023
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	1,00 %	0,97 %	0,76 %	0,43 %	0,65 %			
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,47 %	2,53 %	2,47 %	2,14 %	2,21 %			
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	1,81 %	1,84 %	2,24 %	2,55 %	2,11 %			
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,71 %	0,85 %	0,98 %	1,21 %	0,97 %			
Rentemargin (utlånsrente - innskuddsrente)								
Rentemargin utlån - innskudd PM	2,81 %	2,82 %	3,01 %	2,98 %	2,76 %			
Rentemargin utlån - innskudd BM	3,18 %	3,38 %	3,44 %	3,34 %	3,18 %			

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 per egenkapitalbevis (inkludert utbytte)	Nøkkeltallet gir informasjon om verdien av bokført egenkapital per egenkapitalbevis. Dette for å gi leseren en mulighet til å vurdere rimeligheten av egenkapitalbevisets børskurs. Bokført egenkapital per egenkapitalbevis blir kalkulert som egenkapitalbevisernes andel av egenkapitalen (eksklusive hybridkapital) ved utløpet av perioden, dividert på antall utstedte egenkapitalbevis.
Resultat / utvannet resultat per egenkapitalbevis	Nøkkeltallet gir informasjon om resultat/utvannet per egenkapitalbevis i perioden. Resultat per egenkapitalbevis er beregnet ved resultat etter skatt multiplisert med eierbrøken, dividert på antall utstedte egenkapitalbevis. Utvannet resultat per 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 per 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.

Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6

Styret og administrerende direktør i Sparebanken Sør bekrefter at bankens og konsernets regnskap for 1. halvår 2024 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysninger i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Kristiansand, 30. Juni 2024 / 12. august 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