



## 2. kvartal 2020



## Innhold

Nøkkeltall konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	14
Balanse	15
Kontantstrøm	16
Egenkapitaloppstilling	17
Noter	18
Risiko og Kapitalstyring	33
Kvartalsvis resultatutvikling	34
Nøkkeltall konsern 2015-2019	35
Beregninger	36
Alternative resultatmål - APM	37
Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6	38



<b>Resultat (mill. kroner)</b>	<b>2. kv. 2020</b>	<b>2. kv. 2019</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Netto renteinntekter	449	467	974	904	1 926
Netto provisjonsinntekter	89	86	159	160	344
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	59	5	-10	24	24
Sum andre driftsinntekter	56	25	45	31	74
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>653</b>	<b>583</b>	<b>1 168</b>	<b>1 119</b>	<b>2 368</b>
Sum driftskostnader før tap	240	231	472	460	918
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>413</b>	<b>352</b>	<b>696</b>	<b>659</b>	<b>1 450</b>
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	46	2	107	5	-17
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>367</b>	<b>350</b>	<b>589</b>	<b>654</b>	<b>1 467</b>
Skattekostnad	79	83	137	154	342
<b>Resultat for perioden</b>	<b>288</b>	<b>267</b>	<b>452</b>	<b>500</b>	<b>1 125</b>
<b>Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltning</b>					
Netto renteinntekter	1,25 %	1,52 %	1,42 %	1,47 %	1,53 %
Netto provisjonsinntekter	0,25 %	0,28 %	0,23 %	0,26 %	0,27 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,16 %	0,02 %	-0,02 %	0,04 %	0,02 %
Andre driftsinntekter	0,16 %	0,08 %	0,07 %	0,05 %	0,06 %
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1,82 %</b>	<b>1,90 %</b>	<b>1,70 %</b>	<b>1,82 %</b>	<b>1,88 %</b>
Sum driftskostnader før tap	0,67 %	0,75 %	0,69 %	0,75 %	0,73 %
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1,15 %</b>	<b>1,15 %</b>	<b>1,01 %</b>	<b>1,07 %</b>	<b>1,15 %</b>
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	0,13 %	0,01 %	0,16 %	0,01 %	-0,01 %
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,03 %</b>	<b>1,14 %</b>	<b>0,86 %</b>	<b>1,06 %</b>	<b>1,17 %</b>
Skattekostnad	0,22 %	0,27 %	0,20 %	0,25 %	0,27 %
<b>Resultat for perioden</b>	<b>0,80 %</b>	<b>0,87 %</b>	<b>0,66 %</b>	<b>0,81 %</b>	<b>0,89 %</b>
<b>Nøkkeltall resultat</b>					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	8,8 %	9,0 %	6,9 %	8,6 %	9,5 %
Kostnader i % av inntekter	36,8 %	39,6 %	40,4 %	41,1 %	38,8 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	40,4 %	40,0 %	40,1 %	42,0 %	39,2 %
<b>Nøkkeltall balanse</b>					
Forvaltningskapital	141 566	125 697	141 566	125 697	129 499
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	129 600	124 400	138 000	123 900	125 900
Netto utlån til kunder			109 049	104 964	106 334
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			3,9 %	4,4 %	3,3 %
Innskudd fra kunder			60 055	59 946	57 949
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			0,2 %	4,7 %	2,5 %
Innskudd i % av netto utlån			55,1 %	57,1 %	54,5 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)			13 474	12 200	13 081
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			0,17 %	0,01 %	-0,01 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån			0,24 %	0,32 %	0,27 %
<b>Andre nøkkeltall</b>					
Likviditetsreserve (LCR) konsern			126 %	146 %	148 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR			172 %	3033 %	1168 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank			152 %	137 %	140 %
Ren kjernekapitaldekning			15,7 %	15,0 %	15,7 %
Kjernekapitaldekning			17,6 %	16,5 %	17,6 %
Kapitaldekning			19,7 %	18,6 %	20,3 %
Ren kjernekapital			11 823	10 900	11 356
Kjernekapital			13 234	12 011	12 767
Netto ansvarlig kapital			14 793	13 564	14 686
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)			9,1 %	9,0 %	9,3 %
Antall ekspedisjonssteder			34	34	34
Antall årsverk i bankvirksomheten			436	427	429
<b>Nøkkeltall egenkapitalbeviset</b>					
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden			17,3 %	17,2 %	17,2 %
Antall utstedte bevis			15 663 944	15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	2,3	2,2	5,9	4,0	9,3
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	2,9	2,7	4,5	5,1	11,7
Utbytte / foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis			-	6,0	8,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			133,3	122,2	128,5
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			0,7	0,8	0,9
Børskurs ved utgangen av perioden			98,8	95,0	110,0

## Styrets beretning

### Generelt

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

Eiendomsmeglervirksomheten drives gjennom datterselskapet Sørmeglere. Skade- og livsforsikringsprodukter leveres via for-  
sikrings-selskapet Frende, hvor banken er deleier. Banken er også deleier i selskapene Norne Securities og Brage Finans, leveran-  
dører av henholdsvis verdipapirhandel, leasing og forbruksfinansiering.

### Hovedtrekk 2. kvartal 2020

- Effektiv drift og lave kostnader
- Meget gode resultatbidrag fra Frende og Brage
- Solid resultat fra selskapets eiendomsmeglervirksomhet Sørmeglere
- Økte netto inntekter fra finansielle instrumenter grunnet verdiendringer i likviditetsporteføljen
- Negativ utvikling i netto renteinntekter grunnet rentenedsettelse med ikrafttredelse i kvartalet
- Fortsatt økte modellbaserte tap som følge av koronapandemien
- Annualisert utlånsvekst på 5,4 prosent
- Annualisert innskuddsvekst på 16,6 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,8 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 15,7 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,1 prosent

### Hovedtrekk 1. halvår 2020

- Godt resultat fra ordinær drift
- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeglere
- Økte modellbaserte tap som følge av koronapandemien
- 12 måneders utlånsvekst på 3,9 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 0,2 prosent
- Beslutning vedrørende utbytte er utsatt til høsten 2020 som følge av koronapandemien
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 6,9 prosent

### Økonomiske rammebetingelser

Norsk økonomi og finansmarkedene er i 2. kvartal fortsatt preget av koronapandemien. Det er mye usikkerhet, både i finans-  
markedet og samfunnet generelt.

Styrringsrenten ble den 7. mai 2020 redusert til rekordlave 0 prosent. Begrunnelsen for rentereduksjonen er konsekvensene av  
COVID-19. Situasjonen i norsk økonomi har etter dette bedret seg, og det har vært en gradvis åpning av samfunnet. Usikkerheten  
fremover er imidlertid fortsatt stor. Tiltakene for å begrense spredningen av viruset gjør at en rekke virksomheter fortsatt holder  
stengt eller driver med redusert aktivitet.

Norge har handlingsrom i den økonomiske politikken, solide banker og gode velferdsordninger. Det setter Norge i en særstil-  
ling for å kunne møte krisen, til tross for at norsk økonomi ble truffet av både koronapandemi og fall i oljeprisen på samme tid.  
Lavere lånekostnader vil kunne hjelpe norske bedrifter og husholdninger gjennom en krevende tid med reduserte inntekter. Når  
tiltakene for å begrense smitten etter hvert trappes ned og situasjonen normaliseres, vil lave renter kunne bidra til at aktiviteten  
kan ta seg raskere opp.

Kapitalmarkedene er fortsatt preget av koronapandemien, og det har vært store markedsbevegelser siden midten av mars. Nor-  
ges Bank etablerte i mars ekstraordinære F-lån til bankene for å sikre at styrringsrenten får gjennomslag i pengemarkedsrentene.  
Norges Bank vil tilby ekstraordinære tremåneders F-lån så lenge banken finner det formålstjenlig.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av juni 2020 på 4,5 prosent. Veksten i kreditt til hushold-  
ninger og næringsliv var på henholdsvis 4,4 prosent og 3,5 prosent.

Finansdepartementet besluttet den 13. mars 2020 å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 2,5 prosent  
til 1 prosent med umiddelbar virkning. Dette ble gjort for å motvirke at en strammere utlånspraksis hos bankene skal forsterke  
nedgangen som følge av koronapandemien. Det vises til at norske banker er lønnsomme og solide, og har nok kapital til å bære  
tap ved et kraftig tilbakeslag.

## Resultat

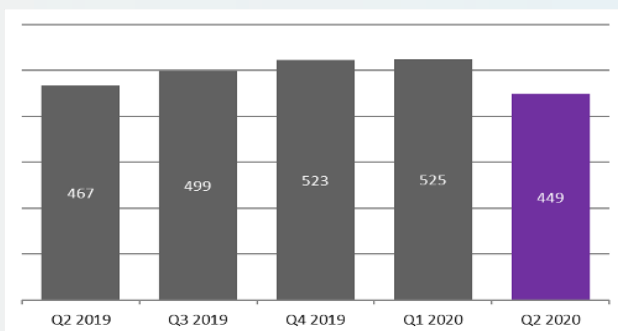
Resultat før skatt utgjorde 367 mill. kroner i 2. kvartal 2020, mot 350 mill. kroner i samme periode i 2019. Det utgjør en økning på 17 mill. kroner. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 8,8 prosent i 2. kvartal 2020, mot 9,0 prosent i samme periode i 2019.

Resultat før skatt etter 1. halvår 2020 utgjorde 589 mill. kroner, mot 654 mill. kroner i samme periode i 2019. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 6,9 prosent i 1. halvår 2020.

Halvårsresultatet var sterkt påvirket av effektene som følge av koronapandemien. Pandemien har gitt utslag i høyere modellbaserte tap etter reglene i IFRS9. I tillegg har pandemien påvirket kapitalmarkedene med økte risikopåslag i første kvartal og fallende risikopåslag i andre kvartal, noe som samlet har medført negative resultateffekter knyttet til bankens likviditetsportefølje i første halvår.

## Rentenetto

### Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



Netto renteinntekter utgjorde 449 mill. kroner i 2. kvartal 2020, mot 467 mill. kroner i 2. kvartal 2019, en reduksjon på 18 mill. kroner.

Norges Bank har satt ned renten med 1,5 prosentpoeng i 2020, til rekordlave 0 prosent. Banken har fulgt opp med rentereduksjon på utlån til kunder med inntil 1,25 prosentpoeng. Banken implementerte renteendringen med forkortede varslingstider, og bankens kunder kunne nyte godt av lave utlånsrenter i en krevende periode. Varslingstid for renteendring på utlån er normalt 6 uker, og effekten for den forkortede varslingslengden har i 2. kvartal 2020 redusert rentenettoen med ca. 56 mill. kroner.

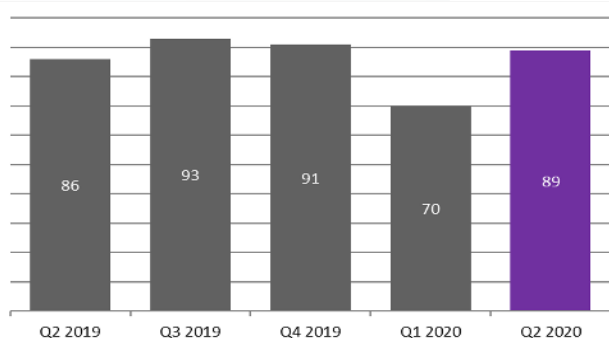
Banken har også gjennomført renteendring på enkelte innskudd i 2. kvartal. Renteendring på innskudd må varsles 8 uker før implementering. Renteendringene har gitt press på bankens samlede rentemargin (utlånsrente – innskuddsrente), som har falt i 2. kvartal.

Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2. kvartal 2020 var 1,25 prosent, ned fra 1,52 prosent på samme tid året før. Som følge av uro i finansmarkedet under koronapandemien har balansen økt betydelig. Dette gjelder hovedsakelig finansielle derivater og mottatt sikkerhet knyttet til derivatavtaler. I tillegg har banken benyttet F-låneordningen i Norges Bank. Økningen i forvaltningskapital forklarer ca. 10 basispunkter av fallet i rentenetto målt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

# Styrets beretning

## Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 89 mill. kroner i 2. kvartal 2020, mot 86 mill. kroner i 2. kvartal 2019.

Brutto provisjonsinntekter i 2. kvartal 2020 viste 102 mill. kroner, mot 100 mill. kroner i 2. kvartal 2019.

Provisjonsinntekter	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	Endring	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Endring
Betalingsformidling	38	44	-6	78	87	-9
Eiendomsmegling	42	34	8	66	61	5
Øvrige produktselskaper	23	22	1	45	40	5
<b>Sum</b>	<b>102</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>188</b>	<b>188</b>	<b>0</b>

Brutto provisjonsinntekter økte fra i fjor, hovedsakelig grunnet økte provisjonsinntekter fra eiendomsmegling. Det har vært et fall i provisjonsinntekter fra betalingsformidling i 2. kvartal, noe som i all hovedsak skyldes bortfall av valutainntekter knyttet til kortbruk i utlandet. Bakgrunnen er at bankens kunder reiser mindre som følge av COVID-19 situasjonen. Provisjonsinntekter knyttet til øvrige produkter har økt.

## Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 59 mill. kroner i 2. kvartal 2020, mot 5 mill. kroner i samme periode i fjor. Økningen skyldes hovedsakelig verdiendringer i bankens likviditetsportefølje som følge av reduserte kredittspreader i obligasjonsmarkedet.

Netto inntekter fra	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	Endring	1. halvår 2020	1. Halvår 2019	Endring
<b>finansielle instrumenter</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Endring</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Endring</b>
Sertifikater og obligasjoner	45	-3	48	-39	7	-45
Aksjer inkl. utbytte	6	1	5	7	8	-1
Fastrenteutlån	-18	-12	-6	-4	-9	5
Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring	28	12	16	20	13	7
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	-6	-	-6	-10	-9	-1
Andre Finansielle instrumenter	3	7	-4	16	13	2
<b>Sum</b>	<b>59</b>	<b>5</b>	<b>54</b>	<b>-10</b>	<b>24</b>	<b>-34</b>

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

## Inntekter fra tilknyttede selskaper

Sparebanken Sør har de siste årene økt sine eierandeler i Frende Holding AS og Brage Finans AS. I 2. kvartal er eierandelen i Frende økt ytterligere fra 20,2 prosent til 21,0 prosent. Dette er gjort som en del av den strategiske satsningen for å i større grad kunne tilby relevante, integrerte og gode løsninger til våre kunder.

Banken kjøpte 57 936 aksjer for 29,1 mill. kroner. Kjøpspris utgjorde 517,75 kroner pr. aksje som tilsvarer en verdi på selskapet på 3,5 mrd. kroner. Sparebanken Sør eier etter transaksjonen 21,0 prosent av Frende Holding AS, som da verdsettes til 736,6 mill. kroner. Bokført verdi av aksjene i Frende Holding AS (føres etter egenkapitalmetoden) utgjorde 485,9 mill. kroner ved utgangen av kvartalet. Transaksjonen synliggjør en merverdi på hele 250,7 mill. kroner, tilsvarende 2,8 kroner pr. egenkapitalbevis.

Resultateffekt fra tilknyttede selskaper utgjorde hele 52,1 mill. kroner i 2. kvartal 2020, opp fra 23 mill. kroner i tilsvarende periode i 2019.

Sparebanken Sørs resultatandel i Brage Finans AS utgjorde i 2. kvartal 7,9 mill. kroner. I 1. halvår 2020 utgjorde resultatandelen 13,6 mill. kroner.

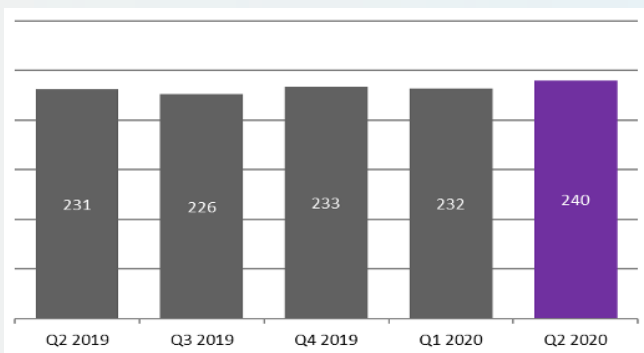
Sparebanken Sørs resultatandel i Frende Holding AS utgjorde 49,3 mill. kroner i 2. kvartal. I 1. halvår utgjorde resultatandelen 27,4 mill. kroner.

I forbindelse med kjøp av aksjer i Frende Holding AS i 2018 ble det identifisert merverdier som skal avskrives over forventet levetid. Konsernet har avskrevet merverdiene med 5 mill. kroner i 2. kvartal og 10 mill. kroner i 1. halvår.

I 1. kvartal ble det gjennomført en verdjustering av aksjene i Vipps, noe som gav en positiv effekt på aksjene i Balder Betaling AS. Verdjusteringen utgjorde 7,7 mill. kroner. Det er ikke foretatt noen verdjustering i 2. kvartal.

## Driftskostnader

### Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 240 mill. kroner i 2. kvartal 2020, opp fra 231 mill. kroner i samme periode i 2019.

Driftskostnadene i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,67 prosent (0,75 prosent) i 2. kvartal 2020. Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 36,8 prosent (39,6 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, var 40,4 prosent (40,0 prosent).

Kostnadene i bankvirksomheten utgjorde 208 mill. kroner i 2. kvartal 2020, mot 201 mill. kroner i samme periode i 2019.

## Tap og mislighold

Netto tap på utlån viste tap på 46 mill. kroner i 2. kvartal 2020, noe som utgjør 0,17 prosent av brutto utlån (annualisert). Tilsvarende var tap på 2 mill. kroner i 2. kvartal 2019. Netto tap på utlån i 1. halvår utgjorde 107 mill. kroner mot 5 mill. kroner i samme periode året før.

Tapskostnaden i 2. kvartal og 1. halvår knyttet seg i all hovedsak til modellberegnet tap etter IFRS9, som følge av et negativt makrobilde. Makrovariablene som er lagt til grunn er presentert i note 5.

Koronapandemien rammer mange næringer og myndighetene har iverksatt omfattende støttetiltak som treffer bredt. Banken har tilnærmet ingen direkte eksponering mot olje- og offshorenæringen, som er spesielt hardt rammet som følge av fall i oljeprisen. Bankens indirekte eksponering mot olje- og offshorenæringen er lav. Anslagsvis er kun 1-2 prosent av bankens næringslivsportefølje eksponert mot leietakere innen denne næringen. COVID-19 krisen inntrådte for fullt fra medio mars, og ved utgangen av 2. kvartal er det fortsatt stor usikkerhet mht. hvor store negative effekter det blir for bankens kunder. Kreditt risikoen i bankens kundeportefølje har økt, men samtidig har myndighetene implementert massive støttetiltak som vil bidra til å redusere de negative effektene for kundene.

Ved vurdering av tapskostnaden i 2. kvartal har det derfor vært nødvendig med en vesentlig bruk av skjønnsette ved fastsettelse av makroparametere. Vurderingene knyttet til tap vil alltid være beheftet med betydelig usikkerhet. Usikkerheten i dagens marked anses fortsatt som stor, og usikkerheten påvirker de vurderingene som er foretatt med utgangspunkt pr. 30. juni 2020.

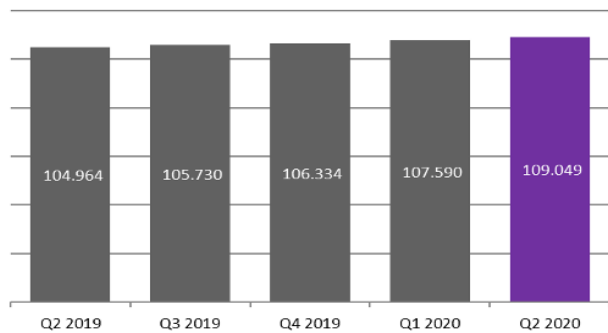
## Styrets beretning

Totale nedskrivninger for konsernet beløp seg til 495 mill. kroner pr. 2. kvartal 2020, noe som utgjorde 0,45 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall i 2019 var 436 mill. kroner og 0,41 prosent av brutto utlån.

Brutto misligholdte engasjement over 90 dager var 267 mill. kroner, noe som utgjorde 0,24 prosent av brutto utlån. Dette var lavere enn tilsvarende tidspunkt i 2019, hvor brutto misligholdte engasjementer var på 333 mill. kroner, og utgjorde 0,32 prosent av brutto utlån. Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager er fortsatt på et meget lavt nivå.

### Utlån

Utlån i mill. kroner



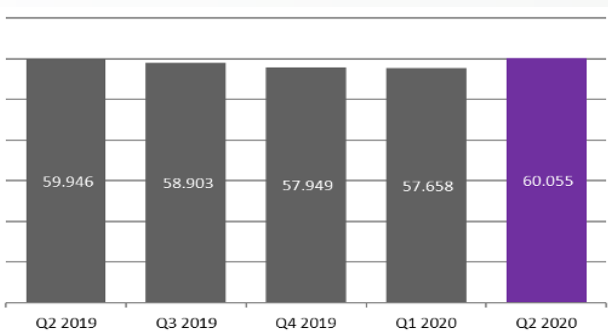
Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 4,1 mrd. kroner til 109,0 mrd. kroner, en vekst på 3,9 prosent. Det er høyt fokus på lønnsom vekst.

Brutto utlån til personkunder har de siste tolv måneder økt med 2,4 mrd. kroner til 71,9 mrd. kroner, en vekst på 3,4 prosent.

Brutto utlån til bedriftskunder har økt de siste tolv måneder med 1,8 mrd. kroner til 37,5 mrd. kroner, en vekst på 5,1 prosent. Utlån til personkunder utgjorde 66 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 2. kvartal 2020.

### Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 1,1 mrd. kroner til 60,1 mrd. kroner, en vekst på 0,2 prosent.

Innskudd fra personkunder har økt med 1,8 mrd. kroner til 30,3 mrd. kroner, en vekst på 6,2 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder er redusert med 1,7 mrd. kroner til 29,5 mrd. kroner, en reduksjon på 5,4 prosent. Banken har redusert andelen større innskudd, og har hatt en god økning i mindre, driftsrelaterte bedriftsinnskudd.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 55,1 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2020, ned fra 57,1 prosent på samme tidspunkt året før. Nedgangen skyldes i hovedsak bortfall av større innskudd.



### Markedsfinansiering og likviditetsportefølje

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

Samlet ordinær markedsfinansiering utgjorde 56,3 mrd. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2020, hvorav 73 prosent var OMF. Langsiktig finansiering (løpetid over 1 år) hadde en gjennomsnittlig løpetid på 3,3 år ved utgangen av kvartalet.

Sparebanken Sør har benyttet seg av den ekstraordinære låneordningen som Norges Bank etablerte i mars 2020. Pr. 30. juni 2020 hadde morbanken 2,5 mrd. kroner i F-lån i norske kroner, og har plassert 2,0 mrd. kroner som F-innskudd i Norges Bank.

Sparebanken Sør Boligkreditt AS utstedte i slutten av 1. kvartal en OMF pålydende 5,0 mrd. kroner som morbanken kjøpte. Transaksjonen ble gjennomført for å kunne benytte OMF som sikkerhet for den ekstraordinære låneordningen i Norges Bank. Den 20. mai ble det utstedt ytterligere en OMF pålydende 5,0 mrd. kroner, hvor morbanken kjøpte 2,5 mrd. kroner.

Likviditeten i det norske obligasjonsmarkedet viste bedring gjennom 2. kvartal og kredittspredene har falt i kvartalet. Statens Obligasjonsfond er reetablert, og har som mandat å bidra til økt likviditet og kapital til obligasjonsmarkedet gjennom kjøp av obligasjoner til markedsmessige vilkår. Norges Banks pengemarkedstiltak og Statens Obligasjonsfond har bidratt til et mer velfungerende obligasjonsmarked.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 21,1 mrd. kroner pr. 30. juni 2020. Konsernets likviditetsreserve (LCR) utgjorde 126 prosent pr. 30. juni 2020 (152 prosent i morbank).

### Rating

Sparebanken Sør har en A1 rating med «Stable Outlook» fra Moody's.

Alle obligasjoner med fortrinnsrett som utstedes av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er også ratet av Moody's, og obligasjonene har en trippel A-rating (Aaa).

### Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 14,8 mrd. kroner. Hybridkapital utgjorde 1,4 mrd. kroner og ansvarlig lån 1,6 mrd. kroner. Ved utgangen av 2. kvartal 2020 utgjorde ren kjernekapitaldekning 15,7 prosent, kjernekapitaldekningen 17,6 prosent og kapitaldekningen 19,7 prosent for konsernet Sparebanken Sør. Beregningene er basert på standardmetoden i Basel II regelverket. Sparebanken Sør eier 20,8 prosent av Brage Finans AS. Selskapet er forholdsmessig konsolidert etter reglene om samarbeidende grupper.

For morbank utgjorde ren kjernekapital 16,6 prosent, kjernekapitaldekningen 18,8 prosent og kapitaldekningen 21,2 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2020.

Pilar 2-kravet for Sparebanken Sør ble fastsatt i 2018 til 2,0 prosent av risikovektet balanse. Kravet er knyttet til en vurdering av risikofaktorer som ikke dekkes av pilar 1-kravene, og inkluderer også ny metode for å beregne kapitalkrav tilknyttet deleid forsikringselskap. Kapitalkrav knyttet til eierandel i Frende Holding AS utgjør alene ca. 0,3 prosentpoeng. Finanstilsynet skulle ha vurdert konsernets risiko og kapitalbehov (SREP) i 2020, men som følge av koronapandemien vil Finanstilsynet ikke fatte nye pilar 2-vedtak i 2. halvår 2020, med mindre det avdekkes særskilte forhold av vesentlig karakter som etter Finanstilsynets vurdering tilsier økt kapitalbehov. Konsernet har gjennomført årets ICAAP, og konsernets egne beregninger tilsier at pilar 2-kravet bør ligge markert lavere, og at dette vil ligge ned mot 1,5 prosent av risikovektet balanse.

Finansdepartementet besluttet i 1. kvartal å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 2,5 prosent til 1 prosent med umiddelbar virkning. Dette gjøres for å motvirke at en strammere utlånspraksis hos bankene skal forsterke nedgangen som følge av COVID-19.

Konsernet oppfylte kapitalkravene på henholdsvis 13,0 prosent for ren kjernekapital, 14,5 prosent for kjernekapital og 16,5 prosent for total kapital med god margin. Konsernets interne mål er 15,3 prosent i ren kjernekapitaldekning.

## Styrets beretning

Finansdepartementet har vedtatt forskriftsendringer som satte EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV i kraft fra 31. desember 2019. Systemrisikobufferkravet skal økes fra 3 til 4,5 prosent. Det har tidligere vært signalisert en gradvis innføring av systemrisikobufferkravet innen 2021, men Finansdepartementet vil fastsette en overgangsregel for banker som benytter standardmetoden eller grunnleggende IRB som innebærer at disse bankene først skal oppfylle økt systemrisikobufferkrav 31. desember 2022. Konsernet vil gjennom solid drift tilfredsstille nye krav innen 2022, samt sikre nødvendige buffere over minimumskravet.

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 høyere uvektet kapitaldekning enn de andre regionbankene. Sparebanken Sør har vedtatt å iverksette en prosess for å kunne søke Finanstilsynet om godkjenning av interne modeller i kapitalberegningen (IRB). Arbeidet med å forberede en IRB-søknad er et høyt prioritert område i banken. Arbeidet er imidlertid mer omfattende enn opprinnelig forutsatt, bl.a. som følge av endrede krav fra EBA som påvirker bankens modellutvikling.

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde 9,1 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2020, mot 9,0 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2019. Bankens soliditet vurderes som meget tilfredsstillende.

Banken mottok den 20. desember 2019 vedtak om minimumskrav til summen av ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL) fra Finanstilsynet. MREL og intern oppkapitalisering er et sentralt element i krisehåndteringsdirektivet (BRRD). MREL kravet er på 33,5 prosent av justert risikovektet engasjementsbeløp basert på bankens balanse pr. 31. desember 2018. Hensyntatt tilgjengelig ansvarlig kapital i banken, medfører vedtaket et krav til konvertibel gjeld på 9,8 mrd. kroner. Bankens MREL-krav er i vedtaket gjort gjeldende fra 31. mars 2020, og kravet til etterstilling skal oppfylles innen 1. januar 2024.

I overgangsperioden kan banken benytte seniorgjeld med gjenværende løpetid på mer enn 1 år, som er utstedt før 1. januar 2020 til å oppfylle kravet. Banken har ovenfor Finanstilsynet lagt frem en plan for oppfyllelse av kravet om etterstilt gjeld. Finanstilsynet vil tidlig i overgangsperioden fastsette kravet på årlig basis, men varsler at kravet etter hvert vil oppdateres med kortere tidsintervaller. Banken utstedte den 24. juni 2020, som den første norske bank, senior etterstilt obligasjon (Tier 3) pålydende 1 mrd. kroner med løpetid på 5 år.

### Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 30. juni 2020 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis. Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde 2,9 kroner pr. bevis i 2. kvartal og 4,5 kroner pr. bevis i 1. halvår. Eierbrøk for 2. kvartal 2020 var 17,3 prosent. Hybridkapitalen (fondsobligasjonslån), som er klassifisert som egenkapital, er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk.

### Utbytte

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

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

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

Det er en målsetting at 50 til 70 prosent av egenkapitalbevisernes andel av årets resultat etter skatt skal utdeles som utbytte.

Styret i Sparebanken Sør foreslo 26. mars 2020 å utsette utbytte for egenkapitalbeviset for 2019 ovenfor bankens forstanderskap. Bakgrunnen for utsettelsen er anbefalingene som er kommet fra Finansdepartementet, samt Finanstilsynet og EBA i tilknytningen til håndteringen av COVID-19 pandemien. Utbytte til egenkapitalbeviserne for 2019 vil være gjenstand for ny styrebehandling på et senere tidspunkt i 2020. Styrets beslutning vil da offentliggjøres og oversendes bankens forstanderskap for behandling. Forstanderskapsmøte skal avholdes torsdag 29. oktober 2020.

### Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens heleide datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 30. juni 2020 hadde banken overført boliglån på 46,0 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 63 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmeglere**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Sørmeglere fortsetter å vokse, har nå 85 ansatte og er lokalisert på 17 steder. Sørmeglere hadde pr. 30. juni 2020 et resultat før skatt på 6,8 mill. kroner, mot 2,5 mill. kroner i samme periode året før. Det var en krevende start på 2020 for meglervirksomheten som følge av koronasituasjonen. Aktiviteten har økt betydelig den siste tiden, og resultat før skatt i 2. kvartal utgjorde hele 10,3 mill. kroner.

**Frende Holding AS** (eierandel 21,0 prosent) er morselskapet til Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS, som tilbyr skade- og livsforsikring til privatpersoner og bedrifter.

Frende Holding AS hadde i 1. halvår 2020 et resultat før skatt på 191,9 mill. kroner, mot 179,8 mill. kroner i samme periode året før. Resultat før skatt i 2. kvartal var på hele 312,8 mill. kroner (136,0 mill. kroner). Både skade- og livvirksomheten har i kvartalet gitt et godt forsikringsteknisk resultat. Investeringsresultatet er betydelig bedret etter solid innhenting fra forrige kvartal.

Finansresultatet viste i 1. halvår 14,2 mill. kroner (135,4 mill. kroner), mens finans i 2. kvartal bidro med 188,8 mill. kroner (48,2 mill. kroner)

Frende Skade hadde et resultat før skatt i 1. halvår 2020 på 64,8 mill. kroner, mot 116,2 mill. kroner i samme periode året før. Resultat for 2. kvartal var 214,4 mill. kroner (94,4 mill. kroner). Selskapet hadde totalt 2 122 mill. kroner (2 083 mill. kroner) i bestandspremie, fordelt på over 161 000 kunder. Markedsandelen var ved utgangen av kvartalet på 3,4 prosent. Skadeprosenten i 1. halvår var 78,6 prosent (81,0 prosent), og selskapets combined ratio var på 95,2 prosent (98,5 prosent). Isolert i 2. kvartal er skadeprosenten 69,4 prosent, ned fra 71,2 prosent i 2. kvartal i fjor. Det er færre storskader sammenlignet med 2019, mens skadefrekvens ligger over tidligere års nivå. Økt skadefrekvens er vesentlig knyttet til COVID 19, og stort antall reiseskader.

Frende Liv hadde et resultat før skatt i 1. halvår 2020 på 139,0 mill. kroner, mot 72,9 mill. kroner året før. Resultat for 2. kvartal var 104,1 mill. kroner (41,4 mill. kroner). Det har vært et godt risikoresultat i 1. halvår, og 2. kvartal isolert er et av de beste kvartalsresultat selskapet ha hatt. Bestandspremien til Frende Liv var ved utgangen av første halvår 1 014 mill. kroner (960 mill. kroner), inkludert bestand sparepremie.

**Brage Finans AS** (eierandel 20,8 prosent) er et finansieringsselskap som tilbyr leasing og salgspantelån til bedrifts- og privatmarkedet. Selskapet har hovedkontor i Bergen med kontorer i Stavanger, Kristiansand, Ålesund, Haugesund og Kragerø. Distribusjon av selskapets produkter skjer hovedsakelig gjennom eierbanker, eget salgssapparat og via forhandlere.

Brage Finans AS (Brage) kan i 2. kvartal 2020 vise til fortsatt resultatframgang, vekst i utlånsporteføljen og en solid kapitaldekning. Resultat før skatt i 2. kvartal utgjorde 53,6 mill. kroner, mot 44,0 mill. kroner i 2. kvartal 2019. Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning på 8,3 prosent mot 8,9 prosent i samme periode året før.

Brage oppnådde i 1. halvår et resultat før skatt på 97,5 mill. kroner, mot 77,9 mill. kroner i samme periode året før.

Selskapet hadde ved utgangen av 2. kvartal 2020 en utlånsportefølje på 13,0 mrd. kroner, en økning på 2,4 mrd. kroner sammenlignet med samme tid året før.

**Norne Securities AS** (eierandel 17,1 prosent) er et verdipapirforetak som tilbyr internetthandel, tradisjonelle meglertjenester og corporate finance tjenester.

Norne har videreutviklet rollen som Norges ledende rådgiver og tilrettelegger for egenkapitalbevis i norske sparebanker. Selskapet har videre spisset virksomheten i to klare markedsområder: Online aksje- og fondshandel til privatkundemarkedet og Corporate Finance- og Investeringsrådgivning til bedriftskundemarkedet og profesjonelle investorer.

**Balder Betaling AS** (eierandel 22,2 prosent) eies av Sparebanken Sør sammen med 14 andre sparebanker. Selskapet har en eierandel på 10,6 prosent i Vipps AS, og har som mål å videreutvikle Vipps sammen med øvrige eiere.

# Styrets beretning

## Utsiktene fremover

Koronapandemien har preget samfunnet betydelig gjennom 1. halvår. Det har vært gjennomført ekstreme tiltak fra myndighetene, både internasjonalt og nasjonalt, for å hindre smittespredning. Dette har gitt negative utslag på økonomien i Norge og hos våre handelspartnere. Gjennom 2. kvartal har samfunnet gradvis gått mot en normalisering. Regjeringens pengepolitiske virkemidler ser ut til å ha hatt god effekt på økonomien. Situasjonen i norsk økonomi har bedret seg, og finansmarkedene er mer stabile. 2020 forventes likevel å være preget av lave renter, lav produktivitet, høyere arbeidsledighet og svingende oljepriser. Veksten i norsk økonomi i 2020 forventes å bli lav.

Norske myndigheter påpeker at tilbakeslag og økte restriksjoner ikke kan utelukkes. Regjering og helsemyndigheter følger økningen i smitte tett. Internasjonalt er smittetalene fortsatt stigende. Usikkerheten i både internasjonal og norsk økonomi er fortsatt betydelig. Dette vil prege Sparebanken Sør i tiden som kommer og banken har høyt fokus på å hjelpe kundene med å redusere effekten av krisen.

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

Boligprisene i bankens hovedmarkeder har hatt en positiv, men moderat utvikling over flere år. Statistikken for 2. kvartal 2020 viste en positiv vekst i boligprisene i bankens markedsområde. Aktiviteten i boligmarkedet, som var veldig lav i mars og april, har tatt seg opp i slutten av 2. kvartal. Utviklingen følges tett, og usikkerheten knyttet til fremtidig utvikling er fortsatt stor. Konsernets utlån med pant i bolig er imidlertid godt sikret, og konsernet står godt rustet for å møte eventuelle fall i boligprisene. Dette underbygges av gjennomførte stresstester.

Konsernet har et krav til ren kjernekapital, inkludert pilar 2-tillegg på 2,0 prosent, som utgjør 13,0 prosent. Konsernet har en målsetting om ren kjernekapitaldekning på 15,3 prosent. Ved utgangen av 1. kvartal 2020 var ren kjernekapitaldekning 15,7 prosent, godt over myndighetskravet.

Finansdepartementet har vedtatt forskriftsendringer, noe som medførte at EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV trådte i kraft 31. desember 2019. Systemrisikobufferkravet økes fra 3 til 4,5 prosent. Finansdepartementet vil fastsette en overgangsregel for banker som benytter standardmetoden eller grunnleggende IRB. Dette innebærer at disse bankene først skal oppfylle økt systemrisikobufferkrav 31. desember 2022. Konsernet vil gjennom solid drift tilfredsstille nye krav innen 2022, samt sikre nødvendige buffere over minimumskravet.

Konsernet har en langsiktig ambisjon om en utlånsvekst i overkant av kredittveksten. Konsernet har et mål om en egenkapitalavkastning på 9 prosent etter skatt.

Egenkapitalavkastningen for 2020 vil bli preget av tapsvurderingene og utviklingen i makrobildet i løpet av året. Tapsavsetningene pr. 30. juni er beregnet etter reglene i IFRS9, og det er lagt til grunn et langsiktig perspektiv ved vurderingen. Effekten av myndighetenes tiltakspakker og utviklingen i makrobildet er fortsatt preget av usikkerhet.

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



**Hendelser etter kvartalets utløp**

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter 30. juni 2020 som påvirker kvartalsregnskapet.

**Kristiansand, 14. august 2020**

Stein A. Hannevik  
styrets leder

Inger Johansen  
nestleder

Tom Erik Jebsen

Erling Holm

Marit Kittilsen

Mette Ramfjord Harv

Jan Erling Tobiassen  
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid  
ansattes representant

Geir Bergskaug  
adm. direktør

## Resultatregnskap

MORBANK					Mill. kroner	KONSERN					
31.12.	30.06.	30.06.	2. kvart.	2. kvart.		2. kvart.	2. kvart.	30.06.	30.06.	31.12.	
2019	2019	2020	2019	2020	Noter	2020	2019	2020	2019	2019	
1 543	710	955	368	339	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	4	720	794	1 642	1 532	3 305
1 148	545	365	282	237	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	4	108	114	253	221	487
1 172	548	559	279	230	Rentekostnader	4	379	441	920	849	1 866
<b>1 519</b>	<b>706</b>	<b>761</b>	<b>371</b>	<b>346</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>4</b>	<b>449</b>	<b>467</b>	<b>974</b>	<b>904</b>	<b>1 926</b>
365	165	166	86	83	Provisjonsinntekter		102	100	188	188	403
59	28	29	14	13	Provisjonskostnader		13	14	29	28	59
<b>306</b>	<b>138</b>	<b>137</b>	<b>72</b>	<b>70</b>	<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>89</b>	<b>86</b>	<b>159</b>	<b>160</b>	<b>344</b>
11	11	242	11	-	Utbytte		0	6	2	6	6
47	27	6	-9	73	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		59	-1	-12	18	18
<b>58</b>	<b>38</b>	<b>248</b>	<b>2</b>	<b>73</b>	<b>Netto inntekter fra finansielle instrumenter</b>		<b>59</b>	<b>5</b>	<b>-10</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
64	27	39	23	52	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		52	23	39	27	64
8	4	4	2	2	Andre driftsinntekter		4	2	6	4	10
<b>72</b>	<b>31</b>	<b>43</b>	<b>25</b>	<b>54</b>	<b>Sum andre inntekter</b>		<b>56</b>	<b>25</b>	<b>45</b>	<b>31</b>	<b>74</b>
<b>1 954</b>	<b>913</b>	<b>1 188</b>	<b>470</b>	<b>543</b>	<b>Sum netto inntekter</b>		<b>653</b>	<b>583</b>	<b>1 168</b>	<b>1 119</b>	<b>2 368</b>
438	213	216	108	109	Personalkostnader		137	133	267	265	533
37	17	19	9	10	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler		10	9	20	17	37
336	167	175	84	87	Andre driftskostnader		93	89	185	178	348
<b>811</b>	<b>398</b>	<b>411</b>	<b>200</b>	<b>206</b>	<b>Sum driftskostnader før tap</b>		<b>240</b>	<b>231</b>	<b>472</b>	<b>460</b>	<b>918</b>
<b>1 143</b>	<b>516</b>	<b>778</b>	<b>270</b>	<b>337</b>	<b>Driftsresultat før tap</b>		<b>413</b>	<b>352</b>	<b>696</b>	<b>659</b>	<b>1 450</b>
-21	4	104	2	48	Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	5	46	2	107	5	-17
<b>1 164</b>	<b>512</b>	<b>674</b>	<b>268</b>	<b>289</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>2</b>	<b>367</b>	<b>350</b>	<b>589</b>	<b>654</b>	<b>1 467</b>
261	113	93	56	53	Skattekostnad		79	83	137	154	342
<b>904</b>	<b>399</b>	<b>581</b>	<b>212</b>	<b>236</b>	<b>Resultat for perioden</b>		<b>288</b>	<b>267</b>	<b>452</b>	<b>500</b>	<b>1 125</b>
					Minoritetsinteresser		0	0	0	0	0
<b>904</b>	<b>399</b>	<b>581</b>	<b>212</b>	<b>236</b>	<b>Majoritetsinteresser</b>		<b>288</b>	<b>267</b>	<b>452</b>	<b>500</b>	<b>1 125</b>
60	33	43	21	25	Hybridkapitaleierens andel av resultatet		25	21	43	33	60
844	366	539	191	211	EK-Beviseierne og grunnfondets andel av resultatet		263	246	409	467	1 065
<b>904</b>	<b>399</b>	<b>581</b>	<b>212</b>	<b>236</b>	<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>288</b>	<b>267</b>	<b>452</b>	<b>500</b>	<b>1 125</b>
9,3	4,0	5,9	2,2	2,3	Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		2,9	2,7	4,5	5,1	11,7
<b>Utvidet resultatregnskap</b>											
<i>Poster som vil bli omklassifisert til resultatet</i>											
					Verdiendring basiswapper		2	16	10	0	-4
0					Verdiendring utlån med pant i bolig						
0					Skatteeffekt		-1	-4	-3	0	1
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Sum utvidet resultat</b>		<b>2</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-3</b>
<b>904</b>	<b>399</b>	<b>581</b>	<b>212</b>	<b>236</b>	<b>Sum totalresultat for perioden</b>		<b>289</b>	<b>279</b>	<b>460</b>	<b>500</b>	<b>1 122</b>
					Minoritetsinteresser		0	0	0	0	1
					Majoritetsinteresser		289	279	460	500	1 121
9,3	4,0	5,9	2,2	2,3	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		2,9	2,8	4,6	5,1	11,7

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN			
31.12.	30.06.	30.06.		30.06.	30.06.	31.12.	
2019	2019	2020	EIENDELER	Noter	2020	2019	
462	1 021	2 599	Kontanter og fordringer på sentralbanker		2 599	1 021	462
4 063	3 645	6 516	Utlån til kredittinstitusjoner		2 059	139	182
66 185	66 738	63 089	Netto utlån til kunder	2,6,7,8,10,11	109 049	104 964	106 334
16 807	16 067	21 767	Obligasjoner og sertifikater	11	21 092	17 146	19 916
189	181	178	Aksjer	11	178	182	190
251	284	1 320	Finansielle derivater	11,12	4 802	631	757
1 858	1 858	1 857	Eierinteresser i konsernselskaper				
968	919	1 038	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 038	919	968
27	31	35	Immaterielle eiendeler		35	31	27
		1	Utsatt skattefordel		18		
426	435	431	Varige driftsmidler		463	461	458
107	115	119	Andre eiendeler		233	202	205
<b>91 344</b>	<b>91 294</b>	<b>98 950</b>	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2,11</b>	<b>141 566</b>	<b>125 697</b>	<b>129 499</b>
			<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
2 192	2 113	7 392	Gjeld til kredittinstitusjoner		7 265	1 839	1 793
57 963	59 964	60 070	Innskudd fra kunder	2,9,11	60 055	59 946	57 949
16 707	16 024	15 091	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,13	56 284	49 211	53 430
213	164	942	Finansielle derivater	11,12	942	164	423
284	133	316	Betalbar skatt		388	185	361
387	431	450	Annen gjeld		517	483	425
43	60	39	Avsetninger for forpliktelser		39	60	43
49	29		Utsatt skatt		-	4	24
		999	Etterstilt seniorobligasjonslån		999		
1 971	1 605	1 602	Ansvarlig lånekapital	11,13	1 602	1 605	1 971
<b>79 809</b>	<b>80 523</b>	<b>86 902</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>128 092</b>	<b>113 497</b>	<b>116 418</b>
1 623	1 604	1 749	Eierandelskapital	14	1 749	1 604	1 623
1 375	1 075	1 375	Hybridkapital		1 375	1 075	1 375
8 537	8 092	8 924	Annen egenkapital		10 350	9 521	10 083
<b>11 535</b>	<b>10 771</b>	<b>12 048</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>3,14</b>	<b>13 475</b>	<b>12 200</b>	<b>13 081</b>
<b>91 344</b>	<b>91 294</b>	<b>98 950</b>	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>2,11</b>	<b>141 566</b>	<b>125 697</b>	<b>129 499</b>

## Kontantstrøm

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	30.06.	30.06.		30.06.	31.06.	31.12.
2019	2019	2020		2020	2019	2019
2 662	1 227	1 346	Renteinnbetalinger	1 896	1 761	3 749
-1 185	-300	-299	Renteutbetalinger	-734	-631	-1 840
334	164	433	Andre innbetalinger	212	177	346
-770	-347	-373	Driftsutbetalinger	-421	-451	-898
13	3	4	Inngått på konstaterte tap	4	3	13
-225	-112	111	Betalt periodeskatt	-153	-145	-289
-28	-19	-15	Betalte gaver	-15	-19	-28
1 404	3 190	1 894	Endring innskudd fra kunder	1 893	3 181	1 399
-1 921	-2 479	3 117	Endring utlån til kunder	-2 651	-2 022	-3 382
0	-635	0	Endring utlån til kredittinstitusjoner	0	20	0
-15	-117	2 698	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	1 096	1	-108
<b>269</b>	<b>575</b>	<b>8 694</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1 127</b>	<b>1 875</b>	<b>-1 038</b>
20 016	8 564	9 468	Innbetaling vedr. verdipapirer	10 270	4 306	12 258
-18 948	-6 921	-14 479	Utbetaling vedr. verdipapirer	-11 966	-6 842	-17 380
3	0	1	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	3	0	3
-37	-25	-16	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-19	-25	-40
-293	-241	-30	Utbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	-30	-241	-293
-12	-17	-1 211	Endring andre eiendeler	-4 246	-83	-108
<b>729</b>	<b>1 360</b>	<b>-6 267</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-5 538</b>	<b>-2 883</b>	<b>-5 560</b>
-1 053	0	-2 454	Endring utlån til kredittinstitusjoner	-1 877	0	-63
-54	-31	2 500	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	4 374	80	-17
3 600	0	0	Innbetalinger obligasjonsgjeld	2 500	4 860	16 063
-4 815	-1 931	-2 246	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-3 011	-3 746	-10 867
-154	-127	-43	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	-43	-127	-154
0	0	1 000	Emisjon seniorobligasjonslån	1 000	0	0
500	0	0	Emisjon ansvarlig lån	0	0	500
-134	0	-366	Innfridd ansvarlig lån	-366	0	-134
-13	-112	1 319	Endring annen gjeld	3 971	-166	144
300	0	0	Utvidelse hybridkapital	0	0	300
<b>-1 823</b>	<b>-2 201</b>	<b>-290</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet</b>	<b>6 548</b>	<b>741</b>	<b>5 772</b>
<b>-825</b>	<b>-266</b>	<b>2 137</b>	<b>Netto endring likvider</b>	<b>2 137</b>	<b>-267</b>	<b>-826</b>
1 287	1 287	462	Likviditetsbeholdning 01.01	462	1 288	1 288
<b>462</b>	<b>1 021</b>	<b>2 599</b>	<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>2 599</b>	<b>1 021</b>	<b>462</b>



KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utjevnings	Hybrid	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
<b>Balanse 31.12.2018</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>369</b>	<b>1 075</b>	<b>7 683</b>	<b>62</b>	<b>1 421</b>	<b>1</b>	<b>11 845</b>
Utdelt utbytte 2018							-94		-94
Resultat 2. kvartal 2019				33			467		500
Betalte renter hybridkapital				-33					-33
Utvidet resultat									0
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis									1
Disponert av gavefond						-19			-19
<b>Balanse 30.06.2019</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>369</b>	<b>1 075</b>	<b>7 683</b>	<b>43</b>	<b>1 794</b>	<b>1</b>	<b>12 200</b>
Resultat 1.7-31.12.2019			20	27	639	60	-120	0	626
Betalte renter hybridkapital				-27					-27
Emisjon hybridkapital				300					300
Kjøp og salg av egne egenkapital- bevis				1			0		0
Utvidet resultat							-4		-4
Disponert av gavefond						-15			-15
Andre endringer					1		1		1
<b>Balanse 31.12.2019</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>1 375</b>	<b>8 323</b>	<b>88</b>	<b>1 671</b>	<b>1</b>	<b>13 081</b>
Endring utbytte 2019			125				-125		0
Resultat 2. kvartal 2020				43			409		452
Betalte renter hybridkapital				-43					-43
Utvidet resultat							10		10
Disponert av gavefond						-25			-25
<b>Balanse 30.06.2020</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>514</b>	<b>1 375</b>	<b>8 323</b>	<b>63</b>	<b>1 965</b>	<b>1</b>	<b>13 475</b>
MORBANK									
<b>Balanse 31.12.2018</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>369</b>	<b>1 075</b>	<b>7 683</b>	<b>62</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>10 518</b>
Utdelt utbytte 2018							-94		-94
Resultat 2. kvartal 2019				33			366		399
Betalte renter hybridkapital				-33					-33
Utvidet resultat									0
Disponert av gavefond						-19			-19
<b>Balanse 30.06.2019</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>369</b>	<b>1 075</b>	<b>7 683</b>	<b>43</b>	<b>366</b>	<b>0</b>	<b>10 771</b>
Resultat 1.7-31.12.2019			20	27	639	60	-241	0	505
Betalte renter hybridkapital				-27					-27
Emisjon hybridkapital				300					300
Utvidet resultat			0						0
Disponert av gavefond						-15			-15
Andre endringer			0		1				1
<b>Balanse 31.12.2019</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>1 375</b>	<b>8 323</b>	<b>88</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>11 535</b>
Endring utbytte 2019			125				-125		0
Resultat 2. kvartal 2020				43			538		581
Betalte renter hybridkapital				-43					-43
Utvidet resultat									0
Disponert av gavefond						-25			-25
<b>Balanse 30.06.2020</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>514</b>	<b>1 375</b>	<b>8 323</b>	<b>63</b>	<b>538</b>	<b>0</b>	<b>12 048</b>

## 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet 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 2019 dersom ikke annet er spesifisert.

Det er ikke nye standarder gjeldende for 2020 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet.

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

## 2. SEGMENTRAPPORTERING

BANKVIRKSOMHET							30.06.2020
Rapportering pr. segment	Ufordelt			Sum			
Resultatregnskap (Mill. kroner)	PM	BM	og elimin.	bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt	
Netto renteinntekter	583	440	-49	974	0	974	
Netto andre driftsinntekter	82	36	10	128	66	194	
Driftskostnader	206	51	157	414	59	472	
<b>Driftsresultat før tap pr. segment</b>	<b>458</b>	<b>425</b>	<b>-195</b>	<b>689</b>	<b>7</b>	<b>696</b>	
Tap på utlån og garantier	2	105	1	107		107	
<b>Resultat før skatt pr. segment</b>	<b>457</b>	<b>321</b>	<b>-196</b>	<b>582</b>	<b>7</b>	<b>589</b>	
Netto utlån til kunder	72 965	35 874	209	109 049		109 049	
Andre eiendeler			32 422	32 422	95	32 517	
<b>Sum eiendeler pr. segment</b>	<b>72 965</b>	<b>35 874</b>	<b>32 632</b>	<b>141 471</b>	<b>95</b>	<b>141 566</b>	
Innskudd fra og gjeld til kunder	32 832	24 551	2 672	60 055		60 055	
Mellomregn./annen gjeld	40 133	11 323	16 485	67 942	95	68 037	
<b>Sum gjeld pr. segment</b>	<b>72 965</b>	<b>35 874</b>	<b>19 158</b>	<b>127 997</b>	<b>95</b>	<b>128 092</b>	
Egenkapital			13 475	13 475		13 475	
<b>Sum gjeld og egenkapital pr. segment</b>	<b>72 965</b>	<b>35 874</b>	<b>32 632</b>	<b>141 471</b>	<b>95</b>	<b>141 566</b>	

BANKVIRKSOMHET							30.06.2019
Rapportering pr. segment	Ufordelt			Sum			
Resultatregnskap (Mill. kroner)	PM	BM	og elimin.	bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt	
Netto renteinntekter	509	359	35	904	0	904	
Netto andre driftsinntekter	90	33	31	154	61	215	
Driftskostnader	192	51	158	401	60	460	
<b>Driftsresultat før tap pr. segment</b>	<b>408</b>	<b>342</b>	<b>-91</b>	<b>658</b>	<b>1</b>	<b>659</b>	
Tap på utlån og garantier	-1	-8	14			5	
<b>Resultat før skatt pr. segment</b>	<b>408</b>	<b>350</b>	<b>-105</b>	<b>653</b>	<b>1</b>	<b>654</b>	
Netto utlån til kunder	70 484	34 578	-98	104 964		104 964	
Andre eiendeler			20 658	20 658	75	20 733	
<b>Sum eiendeler pr. segment</b>	<b>70 484</b>	<b>34 578</b>	<b>20 560</b>	<b>125 622</b>	<b>75</b>	<b>125 697</b>	
Innskudd fra og gjeld til kunder	30 669	23 665	5 612	59 946		59 946	
Mellomregn./annen gjeld	39 814	10 913	2 749	53 476	75	53 551	
<b>Sum gjeld pr. segment</b>	<b>70 484</b>	<b>34 578</b>	<b>8 361</b>	<b>113 422</b>	<b>75</b>	<b>113 497</b>	
Egenkapital			12 200	12 200		12 200	
<b>Sum gjeld og egenkapital pr. segment</b>	<b>70 484</b>	<b>34 578</b>	<b>20 561</b>	<b>125 622</b>	<b>75</b>	<b>125 697</b>	

## 3. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2019	30.06. 2019	30.06. 2020		30.06. 2020	30.06. 2019	31.12. 2019
11 535	10 771	12 048	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	13 475	12 201	13 081
			<b>Kjernekapital</b>			
-1 375	-1 075	-1 375	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 375	-1 075	-1 375
-245	-101	-80	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-80	-101	-245
-27	-31	-35	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	-35	-31	-27
-44	-22	-48	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	-32	-24	-27
			Forholdsmessig andel ren kjernekapital fra Brage Finans AS	381	305	374
			Fradrag for interne eliminerings Brage Finans AS	-387	-304	-374
-104	-104	-110	Andre fradrag	-124	-71	-51
9 740	9 438	10 400	<b>Sum ren kjernekapital</b>	11 823	10 900	11 356
			<b>Annen kjernekapital</b>			
1 375	1 075	1 375	Hybridkapital	1 375	1 075	1 375
			Forholdsmessig andel kjernekapital Brage Finans AS	36	36	36
0	0		Fradrag i annen kjernekapital		0	0
11 115	10 513	11 775	<b>Sum kjernekapital</b>	13 234	12 011	12 767
			<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>			
1 971	1 604	1 600	Ansvarlig lånekapital	1 600	1 604	1 971
			Forholdsmessig tilleggskapital Brage Finans AS	59	49	49
-101	-100	-100	Fradrag i tilleggskapitalen	-100	-100	-101
1 870	1 504	1 500	<b>Sum tilleggskapital</b>	1 559	1 553	1 919
12 985	12 017	13 275	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	14 793	13 564	14 686
			<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:</b>			
2	3	4	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	4	3	2
70	61	100	Engasjement med institusjoner	56	30	34
218	220	286	Engasjement med foretak	295	223	224
415	443	389	Engasjement med massemarked	492	553	520
3 029	3 139	2 964	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	4 283	4 197	4 167
92	82	93	Engasjement som er forfalt	100	85	98
2	2	1	Engasjement som er høyrisiko	1	2	2
384	381	514	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	107	99	107
334	334	341	Engasjement i egenkapitalposisjoner	193	174	184
49	39	42	Engasjement øvrig	46	51	49
4 595	4 704	4 734	<b>Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko</b>	5 577	5 417	5 387
1	1	1	<b>Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko</b>	1	1	1
259	259	268	<b>Kapitalkrav for operasjonell risiko</b>	325	313	313
1	0	3	<b>CVA tillegg</b>	3	0	1
0	0	0	<b>Fradrag i kapitalkravet</b>	0	0	0
4 856	4 964	5 006	<b>Sum minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	5 906	5 731	5 702
60 702	62 045	62 572	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	73 821	71 636	71 275
			Forholdsmessig andel av beregningsgrunnlag Brage Finans AS	2 260	2 036	2 112
			Fradrag for interne eliminerings Brage Finans AS	-971	-777	-955
			Risikovektet balanse etter konsolidering	75 110	72 895	72 432
16,0 %	15,2 %	16,6 %	Ren kjernekapitaldekning i %	15,7 %	15,0 %	15,7 %
18,3 %	16,9 %	18,8 %	Kjernekapitaldekning i %	17,6 %	16,5 %	17,6 %
21,4 %	19,4 %	21,2 %	Kapitaldekning i %	19,7 %	18,6 %	20,3 %
8,5 %	8,0 %	8,0 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,1 %	9,0 %	9,3 %

Det ble vedtatt 0 kroner i utbytte til egenkapitalbeveiseerne i Forstanderskapsmøtet 26. mars 2020 etter forslag fra styret. Opprinnelig forslag til utbytte var 125 mill. kroner. Beslutningen påvirket kapitaldekningen pr 31. desember 2019 positivt. For konsern (morbank) økte ren kjernekapitaldekningen fra 15,7 (16,0) prosent til 15,9 (16,3) prosent, kjernekapitaldekningen økte fra 17,5 (18,3) prosent til 17,8 (18,5) prosent, kapitaldekningen økte fra 20,3 (21,4) prosent til 20,5 (21,6) prosent og uvektet kjernekapitalandel økte fra 9,3 (8,5) prosent til 9,4 (8,6) prosent for konsernet.

#### 4. RENTEINNTEKTER OG RENTEKOSTNADER

MORBANK			Renteinntekter	KONSERN		
31.12.19	30.06.2019	30.06.2020	Mill. kroner	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<i>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>						
92	41	44	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner	10	9	24
1 452	669	911	Renter av utlån til kunder	1 631	1 523	3 281
<b>1 543</b>	<b>710</b>	<b>955</b>	<b>Sum renter fra finansielle instrumenter vurder til amortisert kost</b>	<b>1 642</b>	<b>1 532</b>	<b>3 305</b>
<i>Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:</i>						
165	79	72	Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån)	72	79	166
305	145	167	Renter av sertifikater og obligasjoner	181	142	321
<b>470</b>	<b>225</b>	<b>239</b>	<b>Sum renter fra fin. instr. vurder til virkelig verdi over resultat</b>	<b>253</b>	<b>221</b>	<b>487</b>
<i>Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat</i>						
677	320	126	Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig)			
<b>677</b>	<b>320</b>	<b>126</b>	<b>Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat</b>			
<b>2 691</b>	<b>1 255</b>	<b>1 320</b>	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>1 894</b>	<b>1 753</b>	<b>3 792</b>

MORBANK			Rentekostnader	KONSERN		
31.12.2019	30.06.2019	30.06.2020	Mill. kroner	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>						
38	17	24	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	23	17	38
692	320	313	Renter på innskudd til kunder	313	320	691
345	168	167	Renter på utstedte verdipapirer	525	468	1 036
49	23	29	Renter på ansvarlig lånekapital	29	23	49
47	20	27	Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader	30	20	52
<b>1 172</b>	<b>548</b>	<b>559</b>	<b>Sum renterkostnader fra fin.instr. vurder til amortisert kost</b>	<b>920</b>	<b>849</b>	<b>1 866</b>
<b>1 172</b>	<b>548</b>	<b>559</b>	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>920</b>	<b>849</b>	<b>1 866</b>

#### 5. TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER OG UBENYTTET KREDITTER

Avsetning for tap og periodens tapskostnad er beregnet ihht IFRS 9 og er basert på forventet kreditttap (ECL) ved bruk av 3-trinns metode som er beskrevet i note 7 i årsregnskapet for 2019.

Som følge av COVID-19 har makrobildet endret seg betydelig også i 2. kvartal 2020 og konsernets tapsavsetning er basert på nye forutsetninger.

Konsernet har oppdatert makrovariablene i IFRS9 modellen og følgende makrovariabler er lagt til grunn ved beregning av nedskrivninger pr. 30. juni 2020:

	2020	2021	2022	2023	2024
Boligpris %	3,5	4,0	2,9	2,2	2,2
Boligpris Region %	3,5	4,0	2,9	2,2	2,2
AKU %	6,0	4,7	4,3	4,1	4,1
Oljepris, USD	39,5	41,7	44,1	46,2	46,2
Styringsrente	0,4	0,0	0,1	0,5	0,5
Importvektet valutakurs	115,0	110,0	110,0	110,0	110,0



Fastsettelse av makrovariabler innebærer en vesentlig del av skjønnsutøvelse som følge av at ingen vet hvor store og langvarige effekter krisen vil medføre. Sparebanken Sør har i stor grad utlån sikret med pant i fast eiendom og fastsettelsen av dette parametere for boligpris (inkluderer fast eiendom) ansees å være det parameteret som i størst grad påvirker LGD (loss given default).

I tillegg er det knyttet meget stor usikkerhet i forhold til fremtidig arbeidsledighet (AKU) og fastsettelsen av dette parametere er også vesentlig for konsernets tapsnedskrivning etter IFRS 9 modellen.

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

Konsern		30.06.2020			
<b>Tapsnedskrivning</b>		<b>Ved 10% reduksjon i</b>	<b>Ved 20% reduksjon i</b>	<b>Ved 30% reduksjon i</b>	<b>1% økning i arbeids-</b>
<b>Mill. kroner</b>		<b>pantesikkerhet</b>	<b>pantesikkerhet</b>	<b>pantesikkerhet</b>	<b>ledighet (AKU)</b>
` - herav nedskrivninger i BM		55	121	199	13
` - herav nedskrivninger i PM		12	28	47	11
<b>Totalt</b>		<b>67</b>	<b>149</b>	<b>246</b>	<b>24</b>

Morbank		30.06.2020			
<b>Tapsnedskrivning</b>		<b>Ved 10% reduksjon i</b>	<b>Ved 20% reduksjon i</b>	<b>Ved 30% reduksjon i</b>	<b>1% økning i arbeids-</b>
<b>Mill. kroner</b>		<b>pantesikkerhet</b>	<b>pantesikkerhet</b>	<b>pantesikkerhet</b>	<b>ledighet (AKU)</b>
` - herav nedskrivninger i BM		55	120	198	13
` - herav nedskrivninger i PM		7	16	26	6
<b>Totalt</b>		<b>62</b>	<b>136</b>	<b>224</b>	<b>19</b>

Myndighetene har iverksatt en rekke tiltak for å motvirke de negative økonomiske effektene av COVID-19. Flere av disse tiltakene har direkte betydning for konsernets kredittrisiko. Tapsmodellen er lite egnet til å estimere tap med så omfattende tiltak rettet direkte mot bankens kunder.

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	30.06.	30.06.		30.06.	30.06.	31.12.
2019	2019	2020	<b>Periodens tapkostnad</b>	2020	2019	2019
-6	-5	30	Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	32	-4	-5
31	16	61	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	60	16	33
-89	-48	12	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	13	-48	-89
41	35	4	+ Periodens konst. tap	4	35	41
18	9	2	+ Inntektsført som renter	2	9	18
13	3	4	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	5	3	13
-1	0	0	+ endring i nedskrivninger på garantier	0	0	-1
<b>-21</b>	<b>4</b>	<b>104</b>	<b>= Periodens tapkostnad</b>	<b>107</b>	<b>5</b>	<b>-17</b>

## KONSERN

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	
	over 12 måneder	over levetiden	over levetiden	Totalt
		til instrumentet	til instrumentet	
<b>MILLIONER KRONER</b>				
<b>Tapsavsetning pr 1.1.2020</b>	39	126	231	397
Overføringer				
<b>Overført til trinn 1</b>	<b>30</b>	<b>-26</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>
Overført til trinn 2	-5	7	-2	0
<b>Overført til trinn 3</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
Tap på nye utlån	13	28	22	63
Tap på fraregnet utlån *	-5	-17	-19	-41
Tap på gamle lån og andre endringer	-1	70	7	76
<b>Tapsavsetning pr 30.06.2020</b>	<b>71</b>	<b>187</b>	<b>237</b>	<b>495</b>
Avsetning tap på utlån	62	159	232	453
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	9	28	5	42
<b>Sum tapsavsetning</b>	<b>71</b>	<b>187</b>	<b>237</b>	<b>495</b>

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

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

## MORBANK

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	
	over 12 måneder	over levetiden	over levetiden	Totalt
		til instrumentet	til instrumentet	
<b>MILLIONER KRONER</b>				
<b>Tapsavsetning pr 1.1.2020</b>	37	120	230	387
Overføringer				
<b>Overført til trinn 1</b>	<b>27</b>	<b>-23</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>
Overført til trinn 2	-5	7	-2	0
<b>Overført til trinn 3</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
Tap på nye utlån	12	27	22	60
Tap på fraregnet utlån *	-5	-16	-19	-39
Tap på gamle lån og andre endringer	1	66	6	73
<b>Tapsavsetning pr 30.06.2020</b>	<b>66</b>	<b>180</b>	<b>236</b>	<b>483</b>
Avsetning tap på utlån	57	152	231	441
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	9	28	5	52
<b>Sum tapsavsetning</b>	<b>66</b>	<b>180</b>	<b>236</b>	<b>483</b>

\* 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	
	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	
	over 12 måneder	over levetiden	over levetiden	Totalt
	til instrumentet	til instrumentet	til instrumentet	
<b>MILLIONER KRONER</b>				
<b>Tapsavsetning pr 1.1.2019</b>	45	94	335	473
Overføringer				
<b>Overført til trinn 1</b>	<b>66</b>	<b>-13</b>	<b>-53</b>	<b>0</b>
Overført til trinn 2	-2	6	-4	0
<b>Overført til trinn 3</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
Tap på nye utlån	14	26	12	52
Tap på fraregnet utlån *	-10	-18	-17	-45
Tap på gamle lån og andre endringer	-72	16	11	-45
<b>Tapsavsetning pr 30.06.2019</b>	<b>40</b>	<b>108</b>	<b>287</b>	<b>436</b>
Avsetning tap på utlån	32	102	284	418
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	8	6	4	18
<b>Sum tapsavsetning</b>	<b>40</b>	<b>108</b>	<b>287</b>	<b>436</b>

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

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

MORBANK

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	
	over 12 måneder	over levetiden	over levetiden	Totalt
	til instrumentet	til instrumentet	til instrumentet	
<b>MILLIONER KRONER</b>				
<b>Tapsavsetning pr 1.1.2019</b>	44	91	330	466
Overføringer				
<b>Overført til trinn 1</b>	<b>64</b>	<b>-11</b>	<b>-53</b>	<b>0</b>
Overført til trinn 2	-2	6	-4	0
<b>Overført til trinn 3</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
Tap på nye utlån	13	25	12	51
Tap på fraregnet utlån *	-10	-17	-17	-43
Tap på gamle lån og andre endringer	-71	12	15	-44
<b>Tapsavsetning pr 30.06.2019</b>	<b>38</b>	<b>104</b>	<b>287</b>	<b>429</b>
Avsetning tap på utlån	30	97	283	411
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	8	6	4	18
<b>Sum tapsavsetning</b>	<b>38</b>	<b>104</b>	<b>287</b>	<b>429</b>

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

## 6. MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER

Alle engasjementer i trinn 3 er definert som misligholdte. Engasjement der kontraktsfestede betalinger er overtrukket i mer enn 90 dager og beløpet overstiger kr 1.000.

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2019	30.06. 2019	30.06. 2020		30.06. 2020	30.06. 2019	31.12. 2019
276	333	245	Brutto misligholdte engasjement > 90 dager	267	333	286
763	777	783	Øvrige misligholdte engasjementer	816	791	787
<b>1 039</b>	<b>1 109</b>	<b>1 028</b>	<b>Sum misligholdte engasjementer (trinn 3)</b>	<b>1 083</b>	<b>1 123</b>	<b>1 073</b>
230	287	236	Trinn 3 nedskrivninger	237	287	231
<b>809</b>	<b>822</b>	<b>792</b>	<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>846</b>	<b>836</b>	<b>842</b>
22,1 %	25,9 %	22,9 %	Avsetningsgrad misligholdte engasjementer	21,9 %	25,6 %	21,5 %
<b>0,41 %</b>	<b>0,49 %</b>	<b>0,39 %</b>	<b>Brutto misligholdte &gt; 90 dager i % av brutto utlån</b>	<b>0,24 %</b>	<b>0,32 %</b>	<b>0,27 %</b>

## 7. NEDSKRIVNINGER FORDELT PÅ SEKTOR, NÆRING OG TRINN

Tap fordelt på sektorer og næringer.

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN			
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum tap pr 30.06.20	Sum tap pr 30.06.20	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
4	10	32	46	61	33	20	8
0	0	0	0	0	0	0	0
1	1	0	2	2	0	1	1
2	14	4	20	20	4	13	2
13	46	65	123	122	65	45	13
1	5	16	22	22	16	5	2
34	87	63	184	183	62	85	35
0	1	28	30	30	28	1	0
3	8	14	25	25	14	8	3
1	1	2	4	4	2	1	1
1	1	0	2	2	0	1	1
1	2	11	15	15	11	2	1
4	3	2	9	9	2	3	4
<b>66</b>	<b>180</b>	<b>236</b>	<b>483</b>	<b>495</b>	<b>237</b>	<b>187</b>	<b>71</b>
			<b>Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter</b>				
57	152	231	441	453	232	159	62
9	28	5	42	42	5	28	9
			kreditter og garantier				
<b>66</b>	<b>180</b>	<b>236</b>	<b>483</b>	<b>495</b>	<b>237</b>	<b>187</b>	<b>71</b>
			<b>Sum tapsavsetninger</b>				

Som følge av koronapandemien ble tap overstyrt med 75 mill. kroner i 1. kvartal. Dette med bakgrunn i den betydelige usikkerheten som var knyttet til makrobildet, samt effektene av myndighetenes støttetiltak som IFRS9-modellen ikke ivaretok på en tilfredsstillende måte. I 2. kvartal er overstyringen reversert og det er ingen manuell overstyring på tap pr 30.06.2020.

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



## 8. MIGRASJONER AV BRUTTO UTLÅN

Mill. kroner	Amortisert kost				Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl periodiserte renter	KONSERN
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån			
<b>Brutto utlån</b>							
<b>Brutto utlån 1.1.2020</b>	<b>89 466</b>	<b>10 710</b>	<b>839</b>	<b>101 016</b>	<b>5 689</b>		<b>106 704</b>
Overført til trinn 1	2 121	-2 086	-35	-	-		-
Overført til trinn 2	-2 757	2 782	-26	0	-		0
Overført til trinn 3	-150	-65	215	0	-		0
Netto endring på eksisterende lån	-171	60	-12	-123	-		-512
Nye lån	20 504	1 276	109	21 889	657		22 705
Fraregnet lån	-16 426	-2 202	-119	-18 747	-865		-19 395
Verdiendringer ført i perioden					-15		
<b>Brutto utlån pr 31.03.2020</b>	<b>92 588</b>	<b>10 475</b>	<b>972</b>	<b>104 035</b>	<b>5 467</b>		<b>109 502</b>

Mill. kroner	Amortisert kost				Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl periodiserte renter	KONSERN
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån			
<b>Brutto utlån</b>							
<b>Brutto utlån 1.1.2019</b>	<b>86 297</b>	<b>10 411</b>	<b>978</b>	<b>97 686</b>	<b>5 714</b>		<b>103 400</b>
Overført til trinn 1	1 492	-1 454	-38	-0	-		-0
Overført til trinn 2	-1 193	1 195	-1	0	-		0
Overført til trinn 3	-3	-49	52	-	-		-
Netto endring på eksisterende lån	-760	-413	-16	-1 189	-		-1 189
Nye lån	15 790	1 744	202	17 736	272		18 008
Fraregnet lån	-12 606	-1 560	-80	-14 247	-581		-14 828
Verdiendringer ført i perioden					-9		-9
<b>Brutto utlån pr 30.06.2019</b>	<b>89 016</b>	<b>9 875</b>	<b>1 097</b>	<b>99 987</b>	<b>5 396</b>		<b>105 383</b>

Mill. kroner	Amortisert kost	Virkelig verdi over utvidet resultat	Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl periodiserte renter	MORBANK
<b>Brutto utlån 1.1.2020</b>	<b>39 106</b>	<b>21 751</b>	<b>5 689</b>		<b>66 545</b>
Overført til trinn 1	-0	-0	0		-0
Overført til trinn 2	-	-	0		0
Overført til trinn 3	-	-	-		-
Netto endring på eksisterende lån	724	-158	-		565
Nye lån	4 335	6 101	816		11 253
Fraregnet lån	-4 077	-9 719	-649		-14 445
Verdiendringer ført i perioden			-389		-389
<b>Brutto utlån pr 30.06.2020</b>	<b>40 088</b>	<b>17 975</b>	<b>5 467</b>		<b>63 529</b>

Mill. kroner	Amortisert kost	Virkelig verdi over utvidet resultat	Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl periodiserte renter	MORBANK
<b>Brutto utlån 1.1.2019</b>	<b>38 095</b>	<b>20 905</b>	<b>5 714</b>		<b>64 713</b>
Overført til trinn 1	-0	0	0		0
Overført til trinn 2	0	-	-0		-0
Overført til trinn 3	-	-	-		-
Netto endring på eksisterende lån	-180	-188	-		-369
Nye lån	5 198	7 901	272		13 371
Fraregnet lån	-4 898	-5 078	-581		-10 557
Verdiendringer ført i perioden			-9		-9
<b>Brutto utlån pr 30.06.2019</b>	<b>38 214</b>	<b>23 539</b>	<b>5 396</b>		<b>67 149</b>

## 9. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.19	30.06.19	30.06.20		30.06.20	30.06.19	31.12.19
28 084	28 504	30 285	Personkunder	30 287	28 505	28 074
9 325	11 143	9 406	Offentlig	9 407	11 143	9 326
561	599	684	Primærnæring	684	599	561
1 923	2 017	1 277	Industri	1 277	2 017	1 923
566	594	611	Utvikling av eiendom	592	573	561
1 117	984	1 282	Oppføring av bygninger	1 282	984	1 117
3 066	3 247	3 214	Eiendomsdrift	3 215	3 247	3 066
645	509	485	Transport	485	509	645
1 032	935	1 350	Varehandel	1 350	935	1 032
152	133	198	Hotell og restaurant	198	133	152
186	197	191	Borettslag	191	197	186
5 075	5 042	4 247	Forretningsmessig tjenesteyting	4 247	5 043	5 075
6 202	5 816	6 598	Sosial tjenesteyting	6 598	5 816	6 202
29	244	242	Påløpte renter	242	244	29
<b>57 963</b>	<b>59 964</b>	<b>60 070</b>	<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>60 055</b>	<b>59 946</b>	<b>57 949</b>

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		
31.12.19	30.06.19	30.06.20		30.06.20	30.06.19	31.12.19
30 034	31 334	27 016	Personkunder	71 895	69 545	70 126
498	515	525	Offentlig	525	515	499
1 157	1 062	1 094	Primærnæring	1 181	1 065	1 159
795	986	965	Industri	1 014	987	796
4 855	4 309	5 734	Utvikling av eiendom	5 687	4 262	4 836
1 386	1 524	1 364	Oppføring av bygninger	1 599	1 525	1 388
17 239	17 575	17 309	Eiendomsdrift	17 331	17 588	17 257
677	685	558	Transport	636	685	678
1 093	1 163	1 375	Varehandel	1 485	1 163	1 098
274	280	335	Hotell og restaurant	365	280	275
1 248	1 262	1 238	Borettslag	1 239	1 263	1 249
1 872	1 145	775	Forretningsmessig tjenesteyting	996	1 146	1 874
5 242	5 147	5 122	Sosial tjenesteyting	5 394	5 152	5 248
173	164	122	Opptjente renter	155	206	222
<b>66 545</b>	<b>67 149</b>	<b>63 530</b>	<b>Sum brutto utlån</b>	<b>109 502</b>	<b>105 383</b>	<b>106 704</b>
360	411	441	Nedskrivninger på utlån	453	418	370
<b>66 185</b>	<b>66 738</b>	<b>63 089</b>	<b>Sum netto utlån</b>	<b>109 049</b>	<b>104 964</b>	<b>106 334</b>

\* 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 2019.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.06.2020	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3	
<b>Eiendeler innregnet til amortisert kost</b>								
2 599		2 599		Kontanter og fordringer på sentralbanker	2 599		2 599	
6 516		6 516		Utlån til kredittinstitusjoner	2 059		2 059	
39 654			39 654	Netto utlån til kunder (flytende rente)	103 582			103 582
<b>Eiendeler innregnet til virkelig verdi</b>								
5 467			5 467	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 467			5 467
17 968			17 968	Netto utlån til kunder (boliglån)				
21 767		21 767		Obligasjoner og sertifikater	21 092		21 092	
178	6		172	Aksjer	178	6		172
1 320		1 320		Finansielle derivater	4 802		4 802	
<b>95 469</b>	<b>6</b>	<b>32 202</b>	<b>63 261</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>139 779</b>	<b>6</b>	<b>30 552</b>	<b>109 221</b>
<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>								
7 392		7 392		Gjeld til kredittinstitusjoner	7 265		7 265	
60 070			60 070	Innskudd fra kunder	60 055			60 055
15 091		15 022		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 284		56 215	
999		1 000		Etterstilt seniorobligasjonslån	999		1 000	
1 602		1 605		Ansvarlig lånekapital	1 602		1 605	
<b>Gjeld innregnet til virkelig verdi</b>								
942		942		Finansielle derivater	942		942	
<b>86 096</b>	<b>0</b>	<b>25 961</b>	<b>60 070</b>	<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>127 148</b>	<b>0</b>	<b>67 028</b>	<b>60 055</b>

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.12.2019	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				<b>Eiendeler innregnet til amortisert kost</b>				
462		462		Kontanter og fordringer på sentralbanker	462		462	
4 063		4 063		Utlån til kredittinstitusjoner	182		182	
38 764			38 764	Netto utlån til kunder (flytende rente)	100 645			100 645
				<b>Eiendeler innregnet til virkelig verdi</b>				
5 689			5 689	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 689			5 689
21 733			21 733	Netto utlån til kunder (boliglån)				
16 807		16 807		Obligasjoner og sertifikater	19 916		19 916	
189	6		183	Aksjer	190	6		184
251		251		Finansielle derivater	757		757	
<b>87 958</b>	<b>6</b>	<b>21 584</b>	<b>66 368</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>127 841</b>	<b>6</b>	<b>21 318</b>	<b>106 518</b>
				<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>				
2 192		2 192		Gjeld til kredittinstitusjoner	1 793		1 793	
57 963			57 963	Innskudd fra kunder	57 949			57 949
16 707		16 709		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	53 430		53 427	
1 971		1 981		Ansvarlig lånekapital	1 971		1 981	
				<b>Gjeld innregnet til virkelig verdi</b>				
213		213		Finansielle derivater	423		423	
<b>79 046</b>	<b>0</b>	<b>21 095</b>	<b>57 963</b>	<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>115 565</b>	<b>0</b>	<b>57 623</b>	<b>57 949</b>

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.06.2019	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				<b>Eiendeler innregnet til amortisert kost</b>				
1 021		1 021		Kontanter og fordringer på sentralbanker	486		486	
3 645		3 645		Utlån til kredittinstitusjoner	1 155		1 155	
37 817			37 817	Netto utlån til kunder (flytende rente)	99 568			99 568
				<b>Eiendeler innregnet til virkelig verdi</b>				
5 396			5 396	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 396			5 396
23 525			23 525	Netto utlån til kunder (boliglån)				
16 067		16 067		Obligasjoner og sertifikater	17 146		17 146	
181	5		176	Aksjer	182	5		177
284		284		Finansielle derivater	631		631	
<b>87 936</b>	<b>5</b>	<b>21 017</b>	<b>66 914</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>124 564</b>	<b>5</b>	<b>19 418</b>	<b>105 141</b>
				<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>				
2 113		2 113		Gjeld til kredittinstitusjoner	1 839		1 839	
59 964			59 964	Innskudd fra kunder	59 946			59 946
16 024		15 992		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	49 211		49 276	
1 605		1 608		Ansvarlig lånekapital	1 605		1 608	
				<b>Gjeld innregnet til virkelig verdi</b>				
164		164		Finansielle derivater	164		164	
<b>79 870</b>	<b>0</b>	<b>19 877</b>	<b>59 964</b>	<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>112 765</b>	<b>0</b>	<b>52 887</b>	<b>59 946</b>

## KONSERN

Mill. kroner	Utlån og fordringer	Herav	Aksjer
	på kunder	kredittrisiko	
<b>Innregnet verdi 01.01.2019</b>	<b>5 714</b>	<b>-1</b>	<b>365</b>
Tilgang 1.halvår	272		114
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0		
Verdiendringer ført i perioden	-9	11	-4
Avgang 1.halvår	-581		
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			-298
<b>Innregnet verdi 30.06.2019</b>	<b>5 396</b>	<b>10</b>	<b>177</b>
Tilgang 2. halvår	834		0
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	24	3	6
Avgang 2. halvår	-565		
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			0
<b>Innregnet verdi 31.12.2019</b>	<b>5 689</b>	<b>13</b>	<b>184</b>
Tilgang 1. halvår	657		46
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-15	-16	-29
Avgang 2. halvår	-865		-29
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
<b>Innregnet verdi 30.06.2020</b>	<b>5 467</b>	<b>-3</b>	<b>172</b>

## MORBANK

Mill. kroner	Utlån og fordringer	Herav	Aksjer
	på kunder	kredittrisiko	
<b>Innregnet verdi 01.01.2019</b>	<b>26 607</b>	<b>-1</b>	<b>365</b>
Tilgang 1.halvår	2 904		114
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-9	11	-4
Avgang 1.halvår	-581		
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			-298
<b>Innregnet verdi 30.06.2019</b>	<b>28 921</b>	<b>10</b>	<b>177</b>
Tilgang 2. halvår	-958		0
Herav overført fra nivå 1 eller 2	0		
Verdiendringer ført i perioden	24	3	6
Avgang 2. halvår	-565		
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			0
<b>Innregnet verdi 31.12.2019</b>	<b>27 422</b>	<b>13</b>	<b>183</b>
Tilgang 1. halvår	-3 107		46
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-15	-16	-29
Avgang 2. halvår	-865		-29
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
<b>Innregnet verdi 30.06.2020</b>	<b>23 435</b>	<b>-3</b>	<b>172</b>

## Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

## KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Utlån til kunder	21	18	19
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	2	4	3
- herav lån til personmarked (PM)	19	14	16



**12. FINANSIELLE DERIVATER, MOTTATT COLLATERAL OG MOTREGNING**

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

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

KONSERN		30.06.2020				
Mill. kroner	Balansført	Finansielle instru-	Finansielle deri-	Avgitt/mottatt		
	verdi	menter som ikke er	vater - nettopre-	collateral	Netto	
		nettoført	sentert			
Derivater - eiendeler	4 802	385	4 417	-2 967	1 451	
Derivater - gjeld	-942	-385	-557	610	52	
<b>Netto</b>	<b>3 860</b>	<b>0</b>	<b>3 860</b>	<b>-2 357</b>	<b>1 503</b>	

KONSERN		30.06.2019				
Mill. kroner	Balansført	Finansielle instru-	Finansielle deri-	Avgitt/mottatt		
	verdi	menter som ikke er	vater - nettopre-	collateral	Netto	
		nettoført	sentert			
Derivater - eiendeler	533	127	406		406	
Derivater - gjeld	-168	-127	-41		-41	
<b>Netto</b>	<b>365</b>	<b>0</b>	<b>365</b>		<b>365</b>	

MORBANK		30.06.2020				
Mill. kroner	Balansført	Finansielle instru-	Finansielle deri-	Avgitt/mottatt		
	verdi	menter som ikke er	vater - nettopre-	collateral	Netto	
		nettoført	sentert			
Derivater - eiendeler	1 320	385	935	-319	616	
Derivater - gjeld	-942	-385	-557	610	52	
<b>Netto</b>	<b>378</b>	<b>0</b>	<b>378</b>	<b>290</b>	<b>668</b>	

MORBANK		30.06.2019				
Mill. kroner	Balansført	Finansielle instru-	Finansielle deri-	Avgitt/mottatt		
	verdi	menter som ikke er	vater - nettopre-	collateral	Netto	
		nettoført	sentert			
Derivater - eiendeler	278	61	217		217	
Derivater - gjeld	-168	-61	-107		-107	
<b>Netto</b>	<b>110</b>	<b>0</b>	<b>110</b>		<b>110</b>	

Konsernet reklassifiserte presentasjonen av mottatt collateral pr 01.01.2020. Tidligere ble mottatt/betalt collateral presentert i linjen finansielle derivater. Mottatt collateral presenteres nå som gjeld til kredittinstitusjoner og betalt collatereal presenteres som innskudd fra kredittinstitusjoner. Sammenlikningstall er ikke omarbeidet.

### 13. OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

#### Verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Obligasjoner, nominell verdi	55 279	48 613	52 977
Verdireguleringer	867	431	273
Påløpte renter	138	167	180
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>56 284</b>	<b>49 211</b>	<b>53 430</b>

#### Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2019	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2020
Obligasjoner, nominell verdi	52 977	2 500	-3 011	2 813	55 279
Verdireguleringer	273			594	867
Påløpte renter	180			-41	138
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>53 430</b>	<b>2 500</b>	<b>-3 011</b>	<b>3 366</b>	<b>56 284</b>

#### Verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Obligasjoner, nominell verdi	14 727	15 897	16 672
Verdireguleringer	270	7	-47
Påløpte renter	94	120	82
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>15 091</b>	<b>16 024</b>	<b>16 707</b>

#### Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2019	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2020
Obligasjoner, nominell verdi	16 672	0	-2 246	301	14 727
Verdireguleringer	-47			316	270
Påløpte renter	82			12	94
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>16 707</b>	<b>0</b>	<b>-2 246</b>	<b>630</b>	<b>15 091</b>

#### Endring i ansvarlig lånekapital - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2019	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2020
Ansvarlig lån	1 966	0	-366		1 600
Påløpt rente	5			-3	2
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>1 971</b>	<b>0</b>	<b>-366</b>	<b>-3</b>	<b>1 602</b>

#### Endring i etterstilt seniorobligasjonslån - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2019	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2020
Etterstilt seniorobligasjonslån	0	1 000	0	0	1 000
Verdireguleringer	0			-2	-2
Påløpt rente	0			0	0
<b>Sum etterstilt seniorobligasjonslån</b>	<b>0</b>	<b>1 000</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>999</b>

**14. EGENKAPITALBEVISEIERE**

De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 30.06.2020

NAVN	ANTALL	ANDEL AV	NAVN	ANTALL	ANDEL AV
	EKB	EKB-KAP. %		EKB	EKB-KAP. %
1. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	7 988 679	51,00	11. Carl Krogh Arnet	100 000	0,64
2. EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	708 151	4,52	12. Ottersland AS	100 000	0,64
3. Arendal Kom. pensjonskasse	450 000	2,87	13. MP Pensjon PK	85 523	0,55
4. Pareto Invest AS	417 309	2,66	14. Artel AS	82 131	0,52
5. Glastad Capital AS	300 000	1,92	15. Apriori Holding AS	72 575	0,46
6. Hamjern Invest AS	279 388	1,78	16. Pak Invest AS	72 000	0,46
7. Wenaasgruppen AS	186 000	1,19	17. Varodd AS	70 520	0,45
8. Gumpen Bileiendom AS	174 209	1,11	18. Birkenes Sparebank	66 000	0,42
9. Allumgården AS	151 092	0,96	19. K.T. Brøvig Invest AS	65 639	0,42
10. Catilina Invest AS	114 558	0,73	20. Pico AS	64 536	0,41
<b>Totalt - 10 største eierne</b>	<b>10 769 386</b>	<b>68,75</b>	<b>Totalt - 20 største eierne</b>	<b>11 548 310</b>	<b>73,73</b>

Eierbrøken pr. 01.01.2020 var 17,2 prosent. Hybridkapitalen, som er klassifisert som egenkapital, er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 30.06.2020 var 17,3 prosent.

Eierandelskapitalen utgjorde 783 197 200 kroner, fordelt på 15 663 944 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner. Sparebanken Sør eide ingen egne egenkapitalbevis pr. 30.06.2020.

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

## Operasjonell risiko

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

## Forretningsrisiko

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

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

## Kvartalsvis resultatutvikling

Resultat (Mill. kroner)	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019
Netto renteinntekter	449	525	523	499	467
Netto provisjonsinntekter	89	70	91	93	86
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	59	-69	-31	31	5
Sum andre driftsinntekter	56	-12	26	17	25
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>653</b>	<b>515</b>	<b>609</b>	<b>640</b>	<b>583</b>
Sum driftskostnader før tap	240	232	233	226	231
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>413</b>	<b>283</b>	<b>376</b>	<b>414</b>	<b>352</b>
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	46	61	-3	-19	2
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>367</b>	<b>221</b>	<b>379</b>	<b>433</b>	<b>350</b>
Skattekostnad	79	58	86	102	83
<b>Resultat for perioden</b>	<b>288</b>	<b>164</b>	<b>293</b>	<b>331</b>	<b>267</b>

## Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Netto renteinntekter	1,25 %	1,61 %	1,60 %	1,57 %	1,52 %
Netto provisjonsinntekter	0,25 %	0,21 %	0,28 %	0,29 %	0,28 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,16 %	-0,21 %	-0,09 %	0,10 %	0,02 %
Andre driftsinntekter	0,16 %	-0,04 %	0,08 %	0,05 %	0,08 %
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1,82 %</b>	<b>1,58 %</b>	<b>1,87 %</b>	<b>2,01 %</b>	<b>1,90 %</b>
Sum driftskostnader før tap	0,67 %	0,71 %	0,71 %	0,71 %	0,75 %
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1,15 %</b>	<b>0,87 %</b>	<b>1,15 %</b>	<b>1,30 %</b>	<b>1,15 %</b>
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	0,13 %	0,19 %	-0,01 %	-0,06 %	0,01 %
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,03 %</b>	<b>0,68 %</b>	<b>1,16 %</b>	<b>1,36 %</b>	<b>1,14 %</b>
Skattekostnad	0,22 %	0,18 %	0,26 %	0,32 %	0,27 %
<b>Resultat for perioden</b>	<b>0,80 %</b>	<b>0,50 %</b>	<b>0,90 %</b>	<b>1,04 %</b>	<b>0,87 %</b>

## Nøkkeltall resultat

Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	8,8 %	5,0 %	9,6 %	11,2 %	9,0 %
Kostnader i % av inntekter	36,8 %	45,1 %	38,2 %	35,3 %	39,6 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	40,4 %	39,8 %	36,4 %	37,1 %	40,0 %

## Nøkkeltall balanse

Forvaltningskapital	141 566	142 001	129 499	125 836	125 697
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	142 000	129 600	129 600	126 200	124 400
Netto utlån til kunder	109 049	107 590	106 334	105 730	104 964
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	3,9 %	4,5 %	3,3 %	3,8 %	4,4 %
Innskudd fra kunder	60 055	57 658	57 949	58 903	59 946
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	0,2 %	0,2 %	2,5 %	4,3 %	4,7 %
Innskudd i % av netto utlån	55,1 %	53,6 %	54,5 %	55,7 %	57,1 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	13 474	13 215	13 081	12 511	12 200
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,17 %	0,23 %	-0,01 %	-0,07 %	0,01 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager					
<b>i % av brutto utlån</b>	<b>0,24 %</b>	<b>0,29 %</b>	<b>0,27 %</b>	<b>0,28 %</b>	<b>0,32 %</b>

## Andre nøkkeltall

Likviditetsreserve (LCR) konsern	126 %	156 %	148 %	164 %	146 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	172 %	198 %	1168 %	3503 %	3033 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	152 %	189 %	140 %	141 %	137 %
Ren kjernekapitaldekning	15,7 %	15,6 %	15,7 %	15,1 %	15,0 %
Kjernekapitaldekning	17,6 %	17,5 %	17,6 %	16,6 %	16,5 %
Kapitaldekning	19,7 %	20,0 %	20,3 %	18,7 %	18,6 %
Ren kjernekapital	11 823	11 606	11 356	11 140	10 900
Kjernekapital	13 234	13 017	12 767	12 252	12 011
Netto ansvarlig kapital	14 793	14 875	14 686	13 805	13 564
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,1 %	8,9 %	9,3 %	9,1 %	9,0 %

Antall ekspedisjonssteder	34	34	34	34	34
Antall årsverk i bankvirksomheten	436	434	429	429	427

## Nøkkeltall egenkapitalbeviset

Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	17,3 %	17,2 %	17,2 %	17,2 %	17,2 %
Antall utstedte bevis	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	2,3	3,6	2,4	2,8	2,2
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	2,9	1,6	3,1	3,5	2,7
Utbytte / foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	0,0	0,0	8,0	6,0	6,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	133,3	130,2	128,5	125,6	122,2
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,74	0,66	0,86	0,76	0,78
Børskurs ved utgangen av perioden	98,8	86,0	110,0	95,0	95,0



	31.12. 2019	31.12. 2018	31.12. 2017	31.12. 2016	31.12. 2015
<b>Resultat (Mill. kroner)</b>					
Netto renteinntekter	1 926	1 729	1 679	1 565	1 544
Netto provisjonsinntekter	344	318	312	293	300
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	24	2	88	224	-66
Sum andre driftsinntekter	74	23	18	28	14
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>2 368</b>	<b>2 072</b>	<b>2 097</b>	<b>2 110</b>	<b>1 792</b>
Sum driftskostnader før tap	918	884	811	787	817
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1 450</b>	<b>1 188</b>	<b>1 286</b>	<b>1 323</b>	<b>975</b>
Tap på utlån og garantier	-17	-36	20	50	97
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1 467</b>	<b>1 224</b>	<b>1 266</b>	<b>1 273</b>	<b>878</b>
Skattekostnad	342	285	282	284	231
<b>Resultat for perioden</b>	<b>1 125</b>	<b>939</b>	<b>984</b>	<b>989</b>	<b>647</b>
<b>Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital</b>					
Netto renteinntekter	1,53 %	1,46 %	1,53 %	1,49 %	1,58 %
Netto provisjonsinntekter	0,27 %	0,27 %	0,28 %	0,28 %	0,31 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,02 %	0,00 %	0,08 %	0,21 %	-0,07 %
Andre driftsinntekter	0,06 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,01 %
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1,88 %</b>	<b>1,75 %</b>	<b>1,92 %</b>	<b>2,01 %</b>	<b>1,83 %</b>
Sum driftskostnader før tap	0,73 %	0,75 %	0,74 %	0,75 %	0,83 %
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1,15 %</b>	<b>1,00 %</b>	<b>1,17 %</b>	<b>1,26 %</b>	<b>0,99 %</b>
Tap på utlån og garantier	-0,01 %	-0,03 %	0,02 %	0,05 %	0,10 %
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,17 %</b>	<b>1,03 %</b>	<b>1,16 %</b>	<b>1,21 %</b>	<b>0,90 %</b>
Skattekostnad	0,27 %	0,24 %	0,26 %	0,27 %	0,24 %
<b>Resultat for regnskapsåret</b>	<b>0,89 %</b>	<b>0,79 %</b>	<b>0,90 %</b>	<b>0,94 %</b>	<b>0,66 %</b>
<b>Nøkkeltall resultat</b>					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	9,5 %	8,5 %	9,7 %	11,3 %	8,4 %
Kostnader i % av inntekter	38,8 %	42,7 %	38,7 %	37,3 %	45,6 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	39,2 %	42,7 %	40,4 %	41,7 %	44,0 %
<b>Nøkkeltall balanse</b>					
Forvaltningskapital	129 499	121 125	114 310	105 455	101 334
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	125 900	118 600	109 500	104 950	98 000
Netto utlån til kunder	106 334	102 942	97 518	90 928	88 387
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	3,3 %	5,6 %	7,2 %	2,9 %	9,2 %
Innskudd fra kunder	57 949	56 537	55 580	51 562	48 349
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	2,5 %	1,7 %	7,8 %	6,6 %	0,2 %
Innskudd i % av netto utlån	54,5 %	54,9 %	57,0 %	56,7 %	54,7 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	13 081	11 845	11 108	10 051	8 263
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	-0,01 %	-0,17 %	0,02 %	0,05 %	0,11 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager					
i % av brutto utlån	0,24 %	0,29 %	0,27 %	0,28 %	0,32 %
<b>Andre nøkkeltall</b>					
Likviditetsreserve (LCR) konsern	148 %	159 %	139 %	128 %	108 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern- EUR	1168 %	4727 %	3105 %		
Likviditetsreserve (LCR) morbank	140 %	180 %	134 %	119 %	71 %
Ren kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering av deleide selskaper	15,7 %	14,8 %	14,9 %	14,7 %	12,7 %
Kjernekapitaldekning	17,6 %	16,6 %	16,7 %	16,0 %	13,5 %
Kapitaldekning	20,3 %	18,7 %	18,9 %	17,9 %	15,5 %
Ren kjernekapital	11 356	10 517	9 890	9 114	7 700
Kjernekapital	12 767	11 591	10 965	9 939	8 210
Netto ansvarlig kapital	14 686	13 096	12 347	11 121	9 388
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,3 %	9,1 %	9,2 %	8,6 %	7,0 %
Antall ekspedisjonssteder	34	34	34	34	40
Antall årsverk i bankvirksomheten	429	434	432	439	449
<b>Nøkkeltall egenkapitalbevis</b>					
Egenkapitalbevisbrøk før disponering av resultat	17,2 %	17,9 %	18,7 %	19,8 %	13,5 %
Antall utstedte bevis	15 663 944,0	15 663 944	15 663 944	15 663 944	4 768 674
Resultat pr. egenkapitalbevis (morbank)	9,3	7,7	8,9	8,5	10,6
Resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)	11,7	10,1	11,2	10,7	17,6
Utbytte / foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	8,0	6,0	6,0	6,0	9,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	128,5	123,2	120,0	115,2	219,0
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,9	0,8	0,9	0,8	0,6
Børskurs ved utgangen av perioden	110,0	96,9	104,0	91,3	139,0

## Beregninger

	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. halvår	1. halvår	31.12.
Mill. kroner	2020	2020	2019	2019	2019	2020	2019	2019
<b>Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital</b>								
Resultat etter skatt	288	164	293	331	267	452	500	1 125
Betalte renter hybridkapital	-25	-18	-14	-13	-21	-43	-33	-60
<b>Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital</b>	<b>263</b>	<b>146</b>	<b>279</b>	<b>318</b>	<b>246</b>	<b>409</b>	<b>467</b>	<b>1 065</b>
IB Egenkapital	13 215	13 081	12 511	12 200	11 952	13 081	11 845	11 845
IB Hybridkapital	-1 375	-1 375	-1 075	-1 075	-1 075	-1 375	-1 075	-1 075
<b>IB Egenkapital ekskl. hybridkapital</b>	<b>11 840</b>	<b>11 706</b>	<b>11 436</b>	<b>11 125</b>	<b>10 877</b>	<b>11 706</b>	<b>10 770</b>	<b>10 770</b>
UB Egenkapital	13 475	13 215	13 081	12 511	12 200	13 475	12 200	13 081
UB Hybridkapital	-1 375	-1 375	-1 375	-1 075	-1 075	-1 375	-1 075	-1 375
<b>UB Egenkapital ekskl. hybridkapital</b>	<b>12 100</b>	<b>11 840</b>	<b>11 706</b>	<b>11 436</b>	<b>11 125</b>	<b>12 100</b>	<b>11 125</b>	<b>11 706</b>
Snitt egenkapital	13 345	13 148	12 796	12 356	12 076	13 278	12 023	12 463
<b>Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital</b>	<b>11 970</b>	<b>11 773</b>	<b>11 571</b>	<b>11 281</b>	<b>11 001</b>	<b>11 903</b>	<b>10 948</b>	<b>11 238</b>
Egenkapitalavkastning	8,7 %	5,0 %	9,1 %	10,6 %	8,9 %	6,8 %	8,4 %	9,0 %
<b>Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital</b>	<b>8,8 %</b>	<b>5,0 %</b>	<b>9,6 %</b>	<b>11,2 %</b>	<b>9,0 %</b>	<b>6,9 %</b>	<b>8,6 %</b>	<b>9,5 %</b>
<b>Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital</b>								
Netto renteinntekter	449	525	523	499	467	974	904	1 926
Renter hybridkapital	-25	-18	-14	-13	-21	-43	-33	-60
<b>Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital</b>	<b>424</b>	<b>507</b>	<b>509</b>	<b>486</b>	<b>446</b>	<b>931</b>	<b>871</b>	<b>1 866</b>
Gjennomsnittlig forv.kap	129 600	129 600	129 600	126 200	124 400	138 000	115 300	125 900
<b>I % av gjennomsnittlig forv.kapital</b>	<b>1,32 %</b>	<b>1,57 %</b>	<b>1,56 %</b>	<b>1,53 %</b>	<b>1,44 %</b>	<b>1,35 %</b>	<b>1,52 %</b>	<b>1,48 %</b>
<b>Ordinær drift (justert resultat)</b>								
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	424	507	509	486	446	931	871	1 866
Netto provisjonsinntekter	89	70	91	93	86	159	160	344
Resultatandel tilknyttede selskaper (ekskl. verdijustering Balder Betaling/Vipps)	52	-14	21	16	23	39	6	64
Sum andre driftsinntekter	4	2	5	1	2	6	4	10
Driftskostnader	240	232	233	226	231	472	460	918
<b>Ordinær drift (justert resultat), før skatt</b>	<b>329</b>	<b>334</b>	<b>393</b>	<b>370</b>	<b>326</b>	<b>662</b>	<b>581</b>	<b>1 366</b>
<b>Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser</b>								
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	424	507	509	486	446	931	871	1 866
Netto provisjonsinntekter	89	70	91	93	86	159	160	344
Resultatandel tilknyttede selskaper (ekskl. verdijustering Balder Betaling/Vipps)	52	-14	21	16	23	39	6	64
Andre driftsinntekter	4	2	5	1	2	6	4	10
Driftskostnader	240	232	233	226	231	472	460	918
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	46	61	-3	-19	2	107	5	-17
<b>Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser</b>	<b>283</b>	<b>273</b>	<b>396</b>	<b>389</b>	<b>324</b>	<b>555</b>	<b>570</b>	<b>1 383</b>
Skatt (25 %)	71	68	99	97	81	139	143	346
<b>Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt</b>	<b>212</b>	<b>204</b>	<b>297</b>	<b>292</b>	<b>243</b>	<b>416</b>	<b>428</b>	<b>1 037</b>
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	11 970	11 773	11 571	11 281	11 001	11 903	10 948	11 238
<b>Egenkapitalavkastning resultat ekskl.</b>	<b>7,1 %</b>	<b>7,0 %</b>	<b>10,2 %</b>	<b>10,3 %</b>	<b>8,9 %</b>	<b>7,0 %</b>	<b>7,9 %</b>	<b>9,2 %</b>
<b>Finans og justert for engangshendelser</b>								
<b>Gjennomsnitt renter / maringer</b>								
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	2,48 %	3,31 %	3,26 %	3,09 %	2,90 %			
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	3,37 %	4,11 %	4,03 %	3,86 %	3,66 %			
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	0,91 %	1,11 %	1,03 %	0,94 %	0,91 %			
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	0,70 %	1,41 %	1,49 %	1,37 %	1,30 %			
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	0,47 %	1,67 %	1,84 %	1,63 %	1,46 %			
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,01 %	1,64 %	1,42 %	1,46 %	1,44 %			
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,90 %	2,44 %	2,19 %	2,23 %	2,20 %			
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	-0,44 %	0,56 %	0,81 %	0,69 %	0,55 %			
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	-0,23 %	0,26 %	0,35 %	0,26 %	0,16 %			

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 Sørs alternative resultatmål se eget avsnitt.

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

## Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6

Styret og administrerende direktør i Sparebanken Sør bekrefter at bankens og konsernets regnskap for 2. kvartal 2020 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 2020 / 14. august 2020**

Stein A. Hannevik  
styrets leder

Inger Johansen  
nestleder

Tom Erik Jebsen

Erling Holm

Marit Kittilsen

Mette Ramfjord Harv

Jan Erling Tobiassen  
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid  
ansattes representant

Geir Bergskaug  
adm. direktør







**SPAREBANKEN SØR**