



# Sparebanken Sør

2. kvartal 2020

# Agenda

- Om Sparebanken Sør
- Hovedpunktene fra kvartalsregnskapet
- Finansiering
- Kapital
- Endring i kundeadferd
- Mål og forventninger fremover

# Sparebanken Sør

## – Sørlandets ledende bankkonsern



Etablert i 1824,  
536 ansatte



177 000 aktive  
personkunder



Finanskonsern med bank,  
verdipapirhandel og  
eiendomsmegling



21 000 aktive  
bedriftskunder



Børsnotert og  
samfunnseid



Regionale kontorer  
Landsdekkende digitalt



142 mrd. kroner i  
forvaltningskapital  
Resultat etter skatt  
første halvår 2020,  
452 mill NOK  
Kostnadsprosent  
40,4%



# COVID-19 effekter i Q2

## Bankdrift

- Bankdriften fungerer godt digitalt
- Nære kunderelasjoner spesielt verdsatt i usikre tider

## Inntekter

- Framskyndede rentenedsettelsler på utlån påvirket rentenetto negativt Q2
- Positiv utvikling i netto provisjonsinntekter, bortsett fra betalingsformidling
- Positiv utvikling på finans og gode resultatbidrag fra Frende og Brage

## Kostnader

- God kostnadskontroll
- Ingen betydelige direkte effekter

## Tap

- Økte tapsavsetninger som følge av modellbaserte tap
- Fortsatt lave nivåer på mislighold, konkurser og konstaterte tap
- Betydelig usikkerhet

## Likviditet og funding

- God langsiktig finansiering
- Betyggende likviditetsbuffer

## Kapital

- Motsyklisk kapitalbuffer redusert med 1,5 prosentpoeng
- Gode kapitalbuffer, godt over gjeldende krav

# Sterk posisjon i boligmarkedet

Banken opprettholder en sterk markedsposisjon

Markedsandeler i prosent



# 1 posisjon i Vest-Agder og Aust-Agder, # 3 posisjon i Telemark. Positiv utvikling i Rogaland.

Positiv utvikling i boligpriser

Prosent endring i boligpriser\*

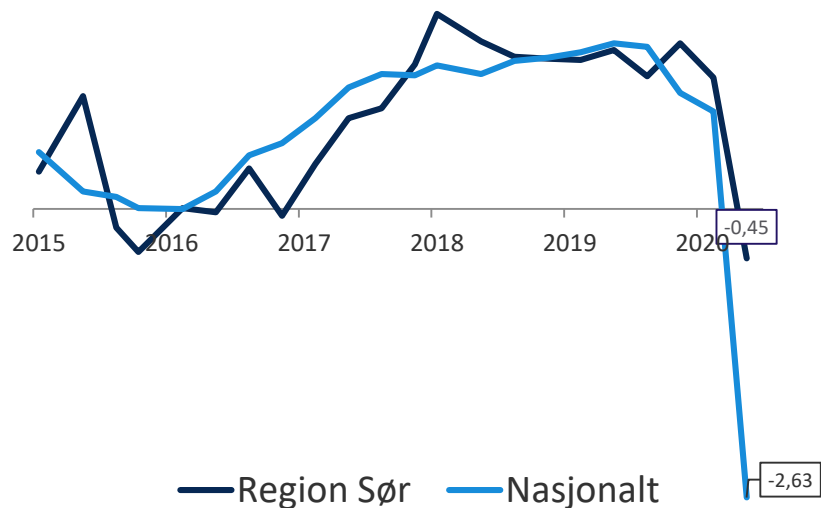


\*3 mnd. glidende snitt av 12 mnd. endring

# Fall i produksjon og investering som følge av COVID-19

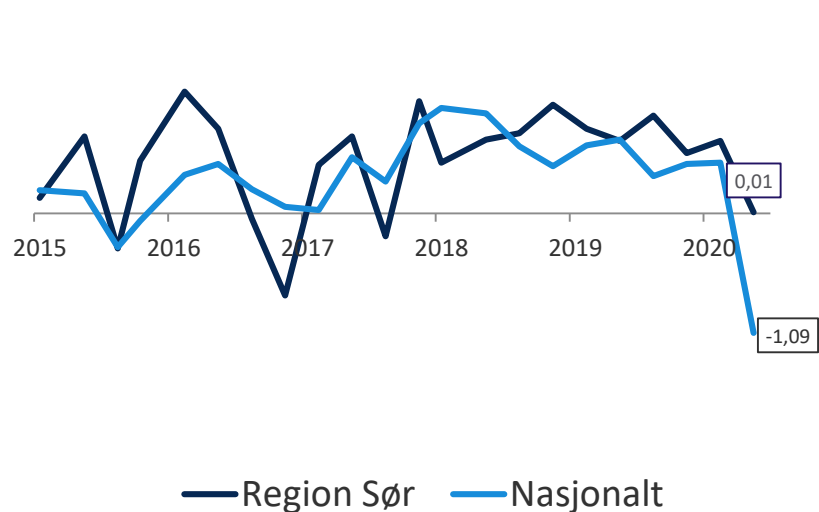
## Vekst i produksjon

Vekst siste 3 mnd



## Vekst i investeringer

Forventet utvikling neste 12 mnd



Indeksene går fra -5 til +5, der -5 indikerer et stort fall og +5 indikerer kraftig vekst. Indeksene utarbeides kvartalsvis av Norges Bank via Regionalt nettverk og viser utviklingen i region sør, som består av Agder og Vestfold og Telemark.

# Utvikling i arbeidsmarkedet

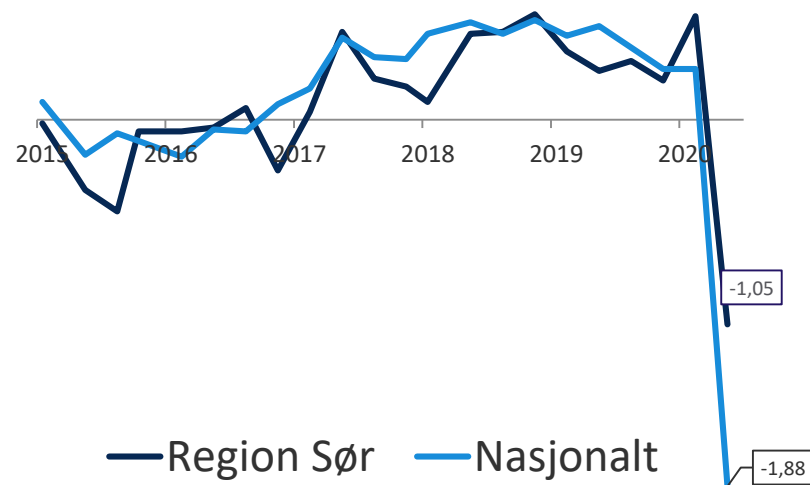
## Arbeidsledighet

Prosent endring i antall arbeidsledige, siste 12 mnd\*



## Utvikling i sysselsetting

Vekst siste 3 mnd, prosent



Indeksene går fra -5 til +5, der -5 indikerer et stort fall og +5 indikerer kraftig vekst. Indeksene utarbeides kvartalsvis av Norges Bank via Regionalt nettverk og viser utviklingen i region sør, som består av Agder og Vestfold og Telemark



SPAREBANKEN SØR

# Hovedpunktene fra kvartalsregnskapet



SPAREBANKEN SØR



# Hovedtrekk 2. kvartal 2020

- Effektiv drift og lave kostnader
- Meget gode resultatbidrag fra Frende og Brage
- Solid resultat fra Sørmeqleren
- Negativ utvikling i netto renteinntekter grunnet rentenedsettelse med ikrafttredelse i kvartalet
- Fortsatt økte modellbaserte tap som følge av koronapandemien
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,8 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 15,7 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,1 prosent

Millioner NOK	2020 Q2	2019 Q2	Endring
Netto renteinntekter	449	467	-18
Netto provisjonsinntekter	89	86	3
Netto finans	59	5	54
Tilknyttede selskaper	52	23	29
Andre driftsinntekter	4	2	2
Sum inntekter	653	583	70
Driftskostnader	240	231	9
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>413</b>	<b>352</b>	<b>61</b>
Tap på utlån, garantier	46	2	44
Resultat før skatt	367	350	17
Skatt	79	83	-4
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>288</b>	<b>267</b>	<b>21</b>



# Hovedtrekk 1. halvår 2020

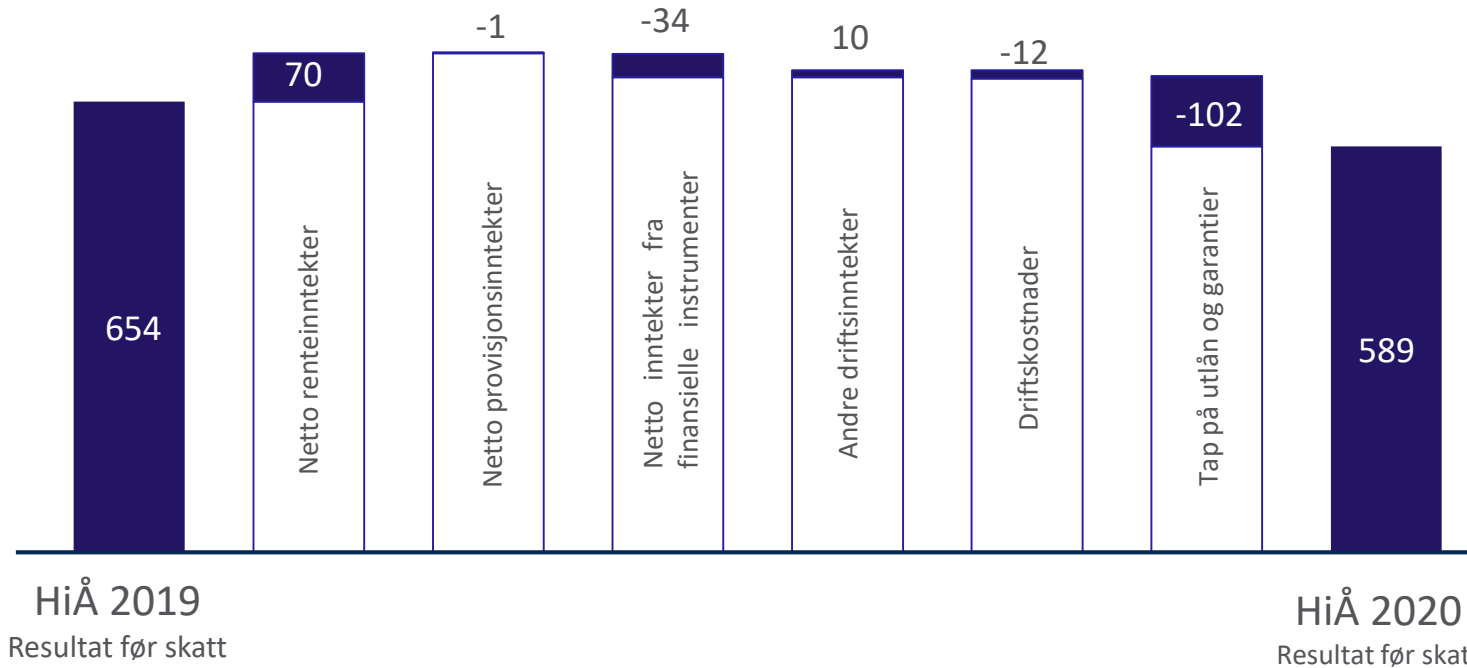
- Godt resultat fra ordinær drift
- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeglere
- Effektiv drift og lave kostnader
- Økte modellbaserte tap som følge av koronapandemien
- Beslutning vedrørende utbytte er utsatt til høsten 2020 som følge av koronapandemien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

Millioner NOK	30.06.2020	30.06.2019	Endring
Netto renteinntekter	974	904	70
Netto provisjonsinntekter	159	160	-1
Netto finans	-10	24	-34
Tilknyttede selskaper	39	27	8
Andre driftsinntekter	6	4	2
Sum inntekter	1.168	1.119	49
Driftskostnader	472	460	12
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>696</b>	<b>659</b>	<b>37</b>
Tap på utlån, garantier	107	5	102
Resultat før skatt	589	654	-65
Skatt	137	154	-17
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>452</b>	<b>500</b>	<b>-48</b>



# Endring i resultat før skatt

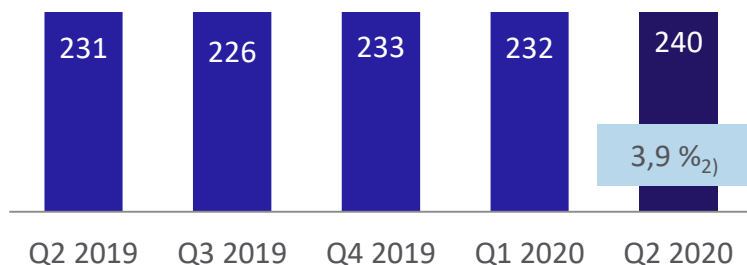
Millioner NOK



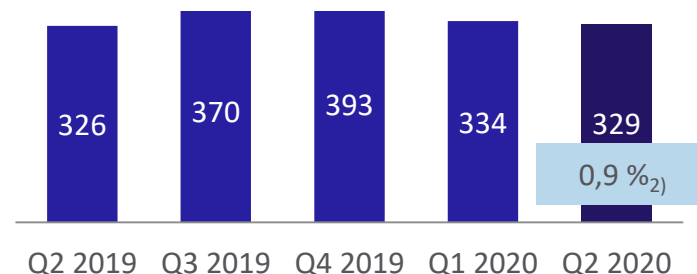
# Resultatutvikling og avkastning

Millioner NOK

## Driftskostnader

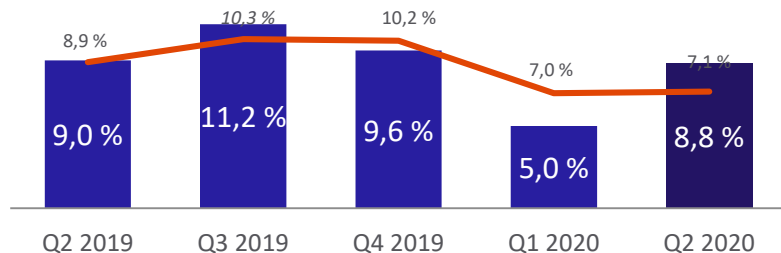


## Resultat ordinær drift<sub>1)</sub>



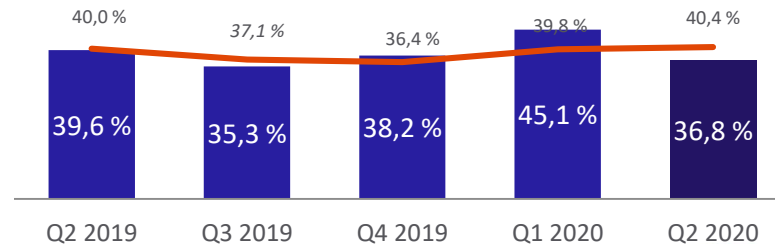
## Egenkapitalavkastning

Ek. avkastning ekskl. finansielle instr. og engangshendelser<sub>3)</sub>



## Kostnader i % av inntekter

Ekskl. finansielle instrumenter

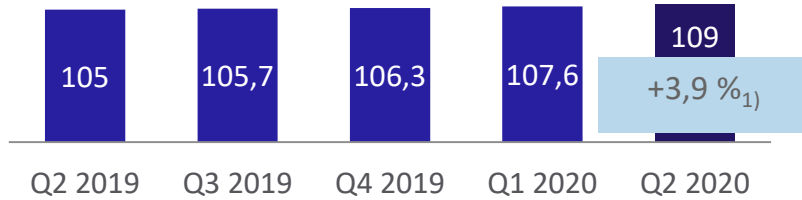


- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader
- 2) Endring i forhold til samme periode i fjor,
- 3) Egenkapitalavkastning ekskludert resultat-effekter fra finansielle instrumenter og renter hybridkapital

# Sterk vekst i kvartalet

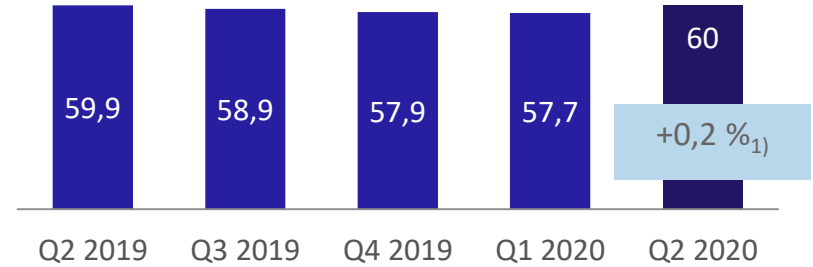
Milliarder NOK

## Netto utlån



- 12 mnd vekst på 3,9%, hvorav PM 3,4% og 5,1% BM
- Annualisert vekst på 5,4% i kvartalet, hvorav PM 6,5% og BM 4,4%

## Innskudd

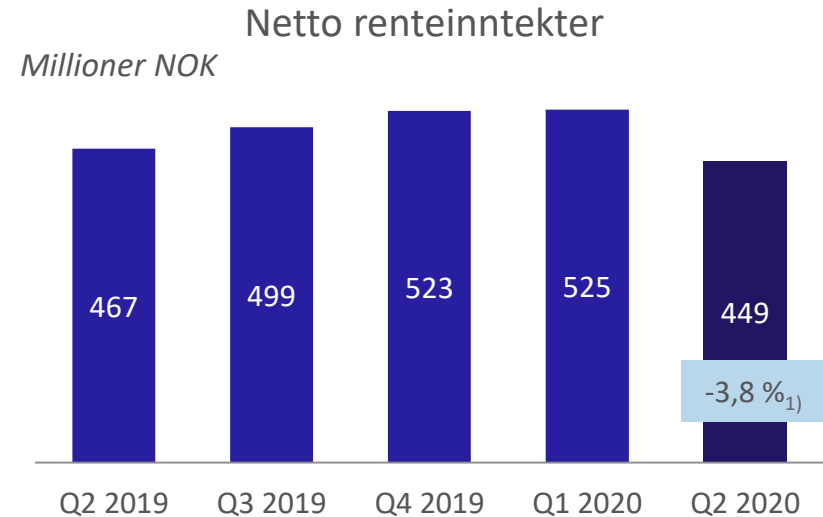


- 12 mnd vekst på 0,2%, hvorav PM 6,2% og BM -5,4%
- Annualisert vekst på hele 16,6% i kvartalet, hvorav PM 29% og BM 31%
- Endring i innskuddssammensetning

1) Endring i forhold til samme periode i fjor

# Utvikling netto renteinntekter

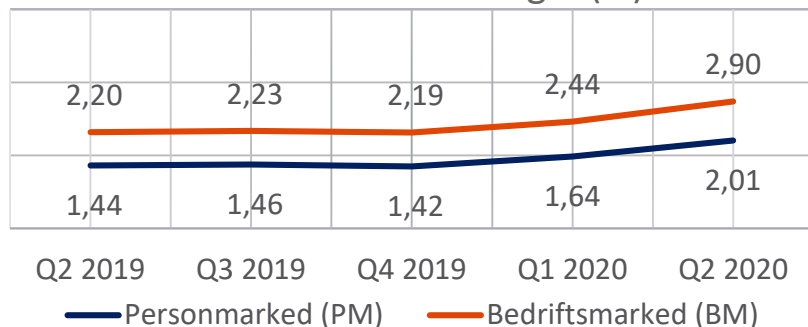
- Negativ utvikling i netto renteinntekter i Q2
- Engangseffekten som følge av forkortet varslings tid for renteendringer på utlån utgjorde ca 56 mill. kroner i Q2
- Stort press på utlånsrentene, spesielt i personmarkedet



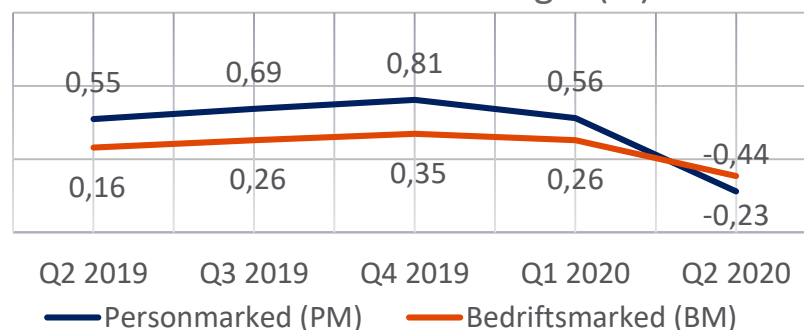
1) Endring i forhold til samme periode i fjor,

# Marginutviklingen og 3 mnd NIBOR

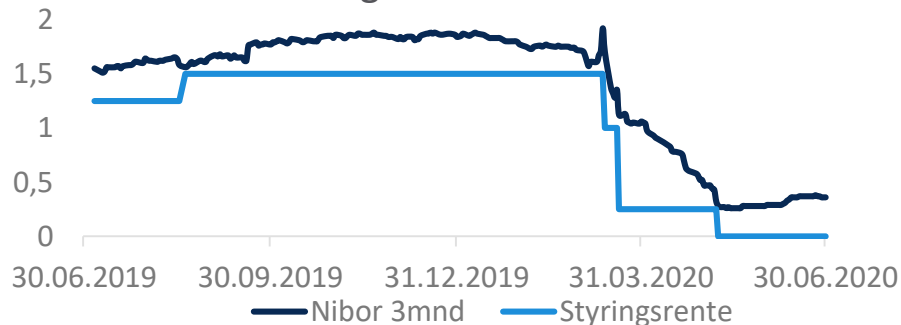
## Utlånsmargin (%)



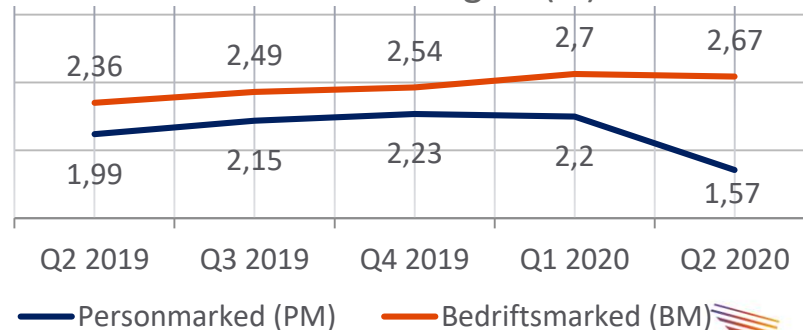
## Innskuddsmargin (%)



## Utvikling 3 mnd NIBOR



## Rentemargin<sup>1)</sup> (%)



# Tilknyttede selskaper

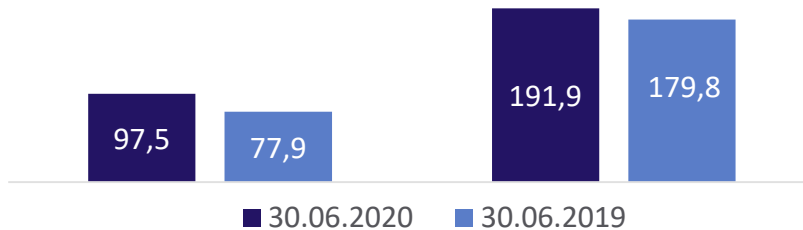


## Selskapenes resultat før skatt

Millioner NOK

### Brage Finans AS

### Frende Holding AS



## Resultateffekter ved konsolidering

Millioner NOK		Q2 2020	Q2 2019	30.06.2020	30.06.2019
Frende forsikring* (21,0 %)	Res.andel	49,3	21,1	27,4	24,4
	Amort.	-5,0	-5,0	-10,0	-10,0
Brage finans (20,8 %)	Res.andel	7,9	6,9	13,6	12,4

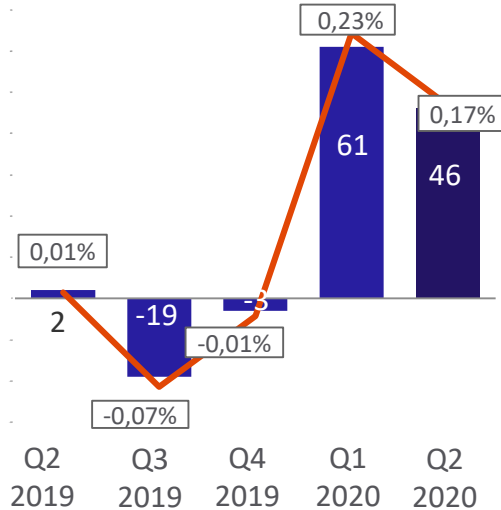
Sparebanken Sør økte eierandelen i Frende fra 20,2 prosent til 21,0 prosent i 2. kvartal. Transaksjonen gav ingen resultateffekter i 2. kvartal da aksjene føres etter egenkapitalmetoden.

Selskapet ble i transaksjonen verdsatt til 3,5 mrd. kroner og Sparebanken Sør sin eierandel (21,0 prosent) verdsettes til 737 mill. kroner. Bokført verdi var pr. 30.06.2020 486 mill. kroner. Merverdien i forhold til bokførte verdier utgjør 251 mill. kroner, tilsvarende 2,8 kroner pr. egenkapitalbevis.

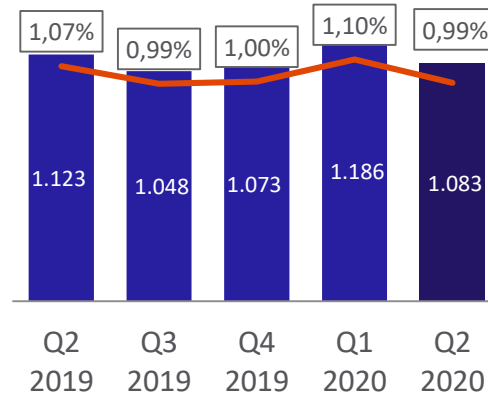


# Tap- og misligholdsvolum

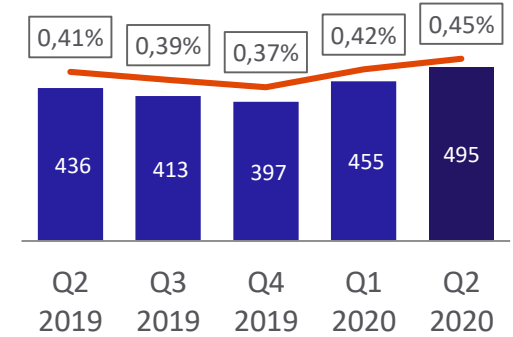
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



Utvikling i misligholdte engasjement (IFRS 9, trinn 3) i mill. kroner og i prosent av brutto utlån



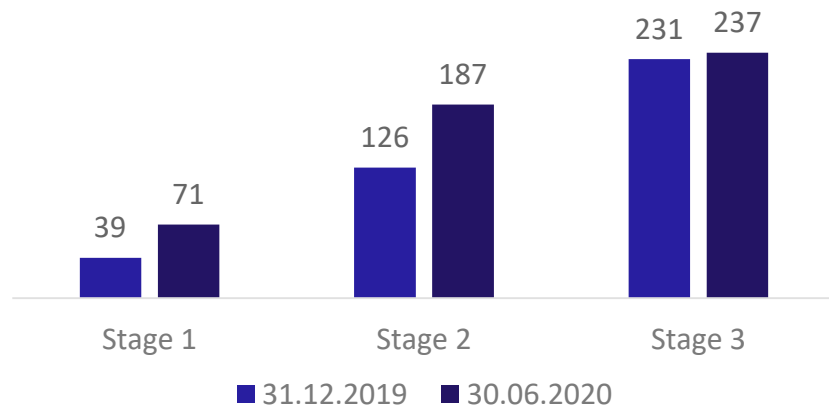
Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån<sub>1)</sub>



1) Tapsnedskrivninger fra og med Q1 2018 baserer seg på en ny modell for beregning av fremtidig forventet tap. Dette følger av den nye regnskapsstandarden IFRS 9 som 1. januar 2018 erstattet den gamle standarden, IAS 39.

# Tapsavsetninger påvirket av korona

Fordeling av tapsavsetninger (mill. kroner)

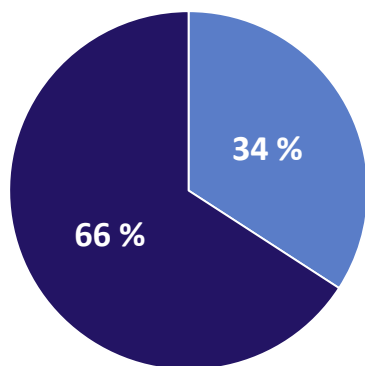


- Oppdatert makrovariabler i IFRS9 modellen
- Effekten av krisen på modellberegnete avsetninger utgjør ca 107 mill. kroner
- Fremdeles lave nivåer på mislighold, konkurser og konstaterte tap
- Overstyring på 75 mill. kroner i Q1 er reversert i Q2

# Diversifisert utlånsbalanse

## Fordeling PM / BM

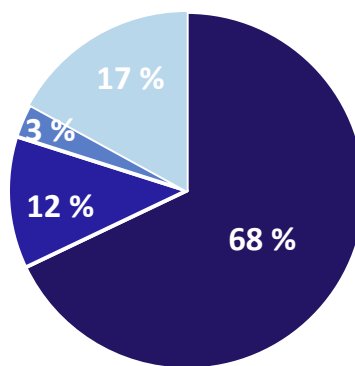
Brutto utlån



■ BM ■ PM

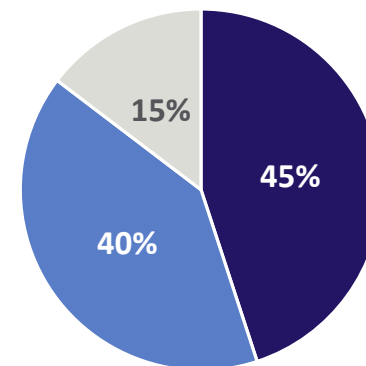
## Utlån fordelt på geografi

Brutto utlån



■ Agder ■ Vestfold og Telemark ■ Rogaland ■ Øvrige

## Belåningsgrad boliglån (Konsern)



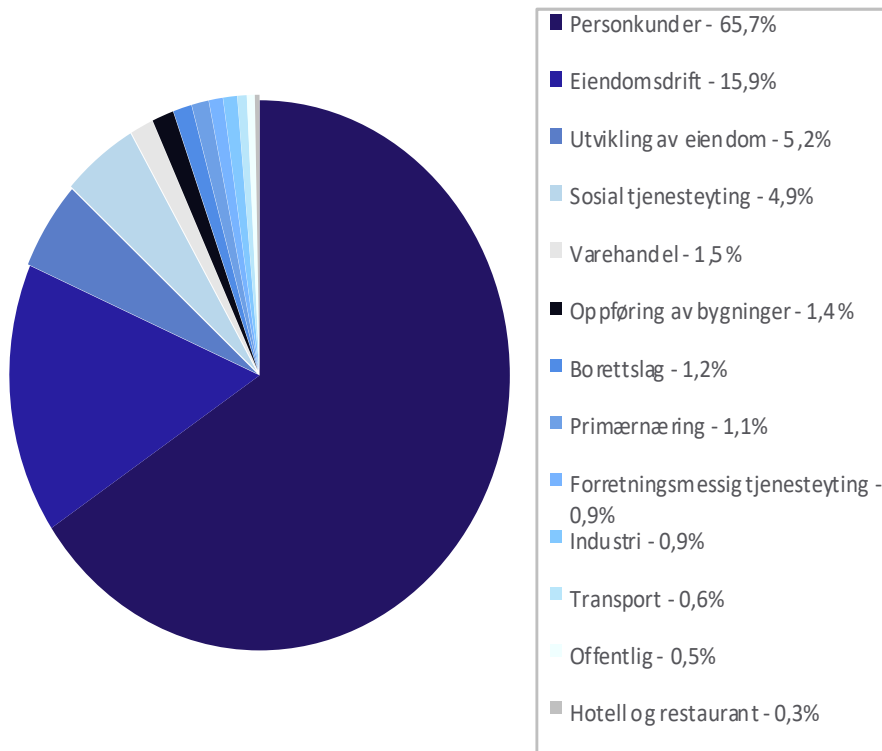
■ < 60 % ■ 60-75 % ■ > 75 %

Gj.snittlig belåningsgrad på ca. 58 prosent for boliglån (konsern)

85 prosent av boliglån innenfor 75 prosent av sikkerhetsverdi

46 mrd. kroner overført til Sparebanken Sør Boligkreditt AS, tilsvarende 63 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

# Diversifisert utlånsbalanse

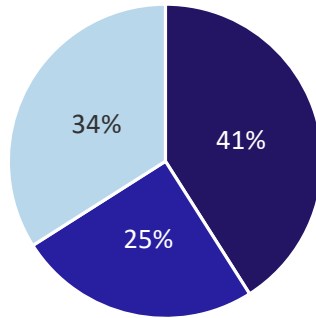


- God diversifisering
- Tilnærmet null direkte eksponering mot olje og oljeservice
- Svært lav indirekte eksponering mot olje og oljeservice via leietakere i bankens næringseiendomsportefølje

# Sparebanken Sør Boligkreditt

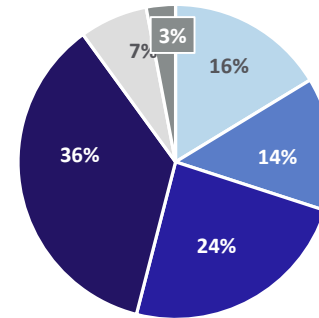
- 100 % eid av Sparebanken Sør

Låneporteføljen i Sparebanken Sør



■ Sparebanken Sør Boligkreditt AS ■ PM bank ■ BM

LTV i Sparebanken Sør Boligkreditt



■ < 40 % ■ 41 - 50 % ■ 51 - 60 %  
■ 61 - 70 % ■ 71 - 75 % ■ > 75 %



■ Vektet snitt LTV ■ Nominell OC

# Oppsummering etter Q2 2020

## Resultat

Positive resultater fra finans, gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeglere, samt lave driftskostnader. Negative engangseffekter knyttet til førtidige rentenedsettelse på utlån, og økte modellbaserte tapsavsetninger.

## Finansiering

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 15,7 prosent og uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde solide 9,1 prosent. Solid finansieringsstruktur og gode likviditetsbuffer.

## Vekst

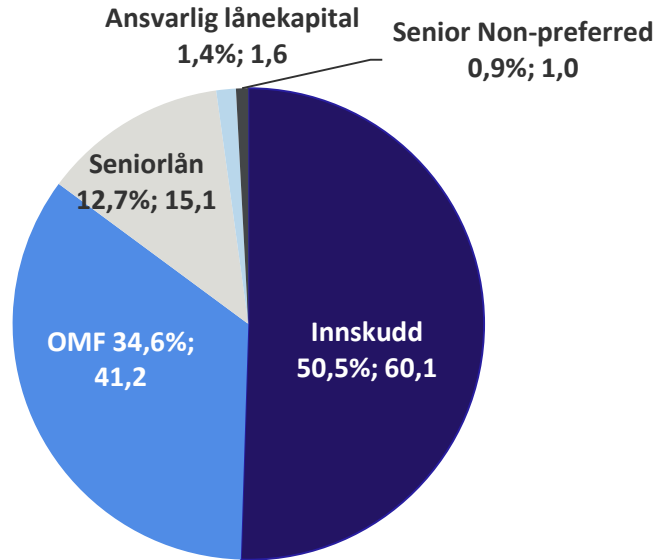
12 mnd. utlånsvekst på 4,1 mrd. kroner tilsvarende 3,9 prosent. Annualisert utlånsvekst i kvartalet på 5,4 prosent i kvartalet. 12 mnd. innskuddsvekst på 1,1 mrd. kroner tilsvarende 0,2 prosent. Annualisert innskuddsvekst på 16,6 prosent i kvartalet.

## Oppsummert

Tilfredsstillende underliggende drift gir et resultat før skatt på 367 mill. kroner i 2. kvartal 2020.

# Finansiering

# Finansieringsstruktur



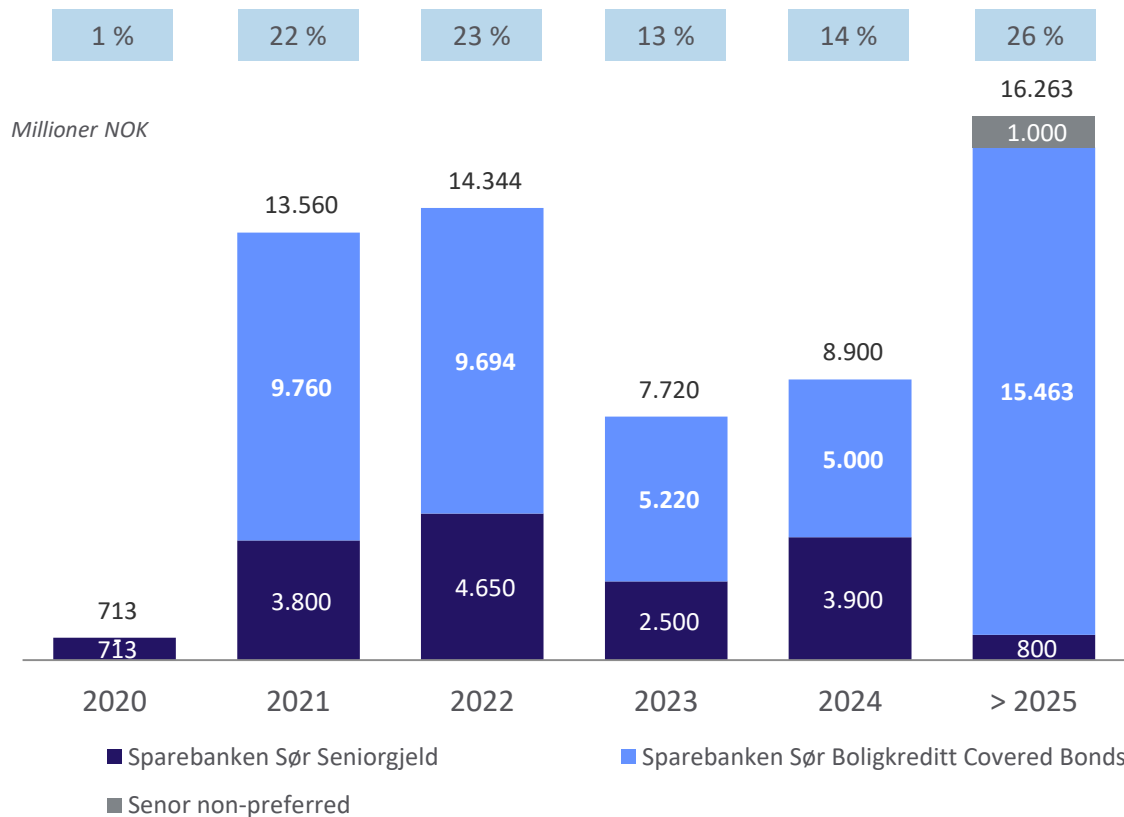
Innskudd er konsernets viktigste finansieringskilde.

- Innskuddsdekning på 55,1 prosent
- Fall i innskuddsdekning skyldes bortfall av større innskudd. Positiv utvikling i stabile innskudd fra personkunder og små og mellomstore bedrifter.
- Banken har god tilgang på markedsfinansiering i inn- og utland.
- Ved kvartalsskiftet har Sparebanken Sør Boligkreditt utstedt gjeld for 2,5 milliarder i euro.
- Sparebanken Sør har en A1 rating
- Obligasjoner utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er ratet Aaa
- Boligkreditt har i Q2 utstedt OMF på 5 mrd NOK som morbank har kjøpt halvparten av, for å benytte som sikkerhet for ekstraordinære F-lån





# Fundingforfall



- Konsernets obligasjonsgjeld utgjorde 57,3 mrd. kroner
- Obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 48,7 mrd. kroner, hvorav 7,5 mrd. kroner var eid av morbank
- Finansiering med forfall utover 12 mnd. utgjorde 84%
- Gjennomsnittlig løpetid på langsiktig finansiering\* var 3,3 år

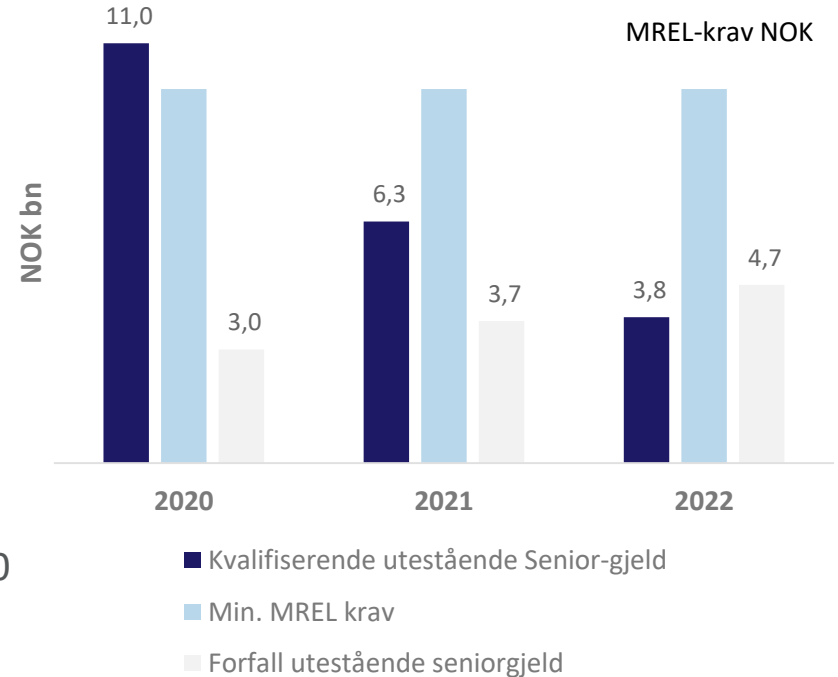
\* Finansiering med forfall over 1 år



**SPAREBANKEN SØR**

# MREL innfasing

- Første norske bank med vellykket utstedelse av etterstilt gjeld (senior non-preferred)
- Sparebanken Sør skal ha minimum 32 % ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL)
- Senior gjeld utstedt før januar 2020 kan benyttes som etterstillelse frem til utgangen av 2022
- Krav til konvertibel gjeld på NOK 9 755 millioner i 2020



# Kapital

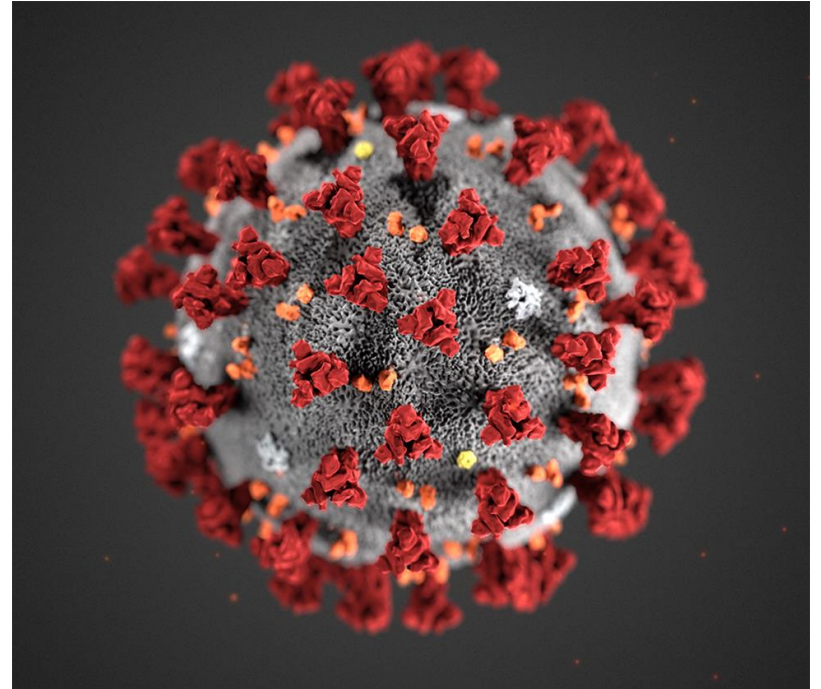
# Utbytte utsatt

Finansdepartementets forventning:

- Utdeling av utbytte avventes

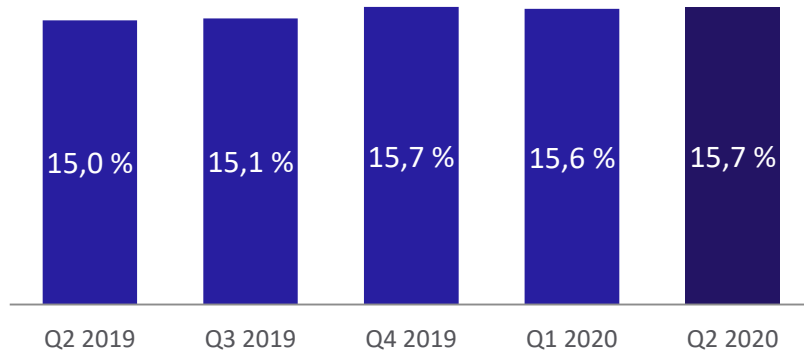
Bankens beslutning:

- Utbytte avventes
- 60 mill. kroner til gaver
- Ny beslutning vedrørende utbytte til høsten

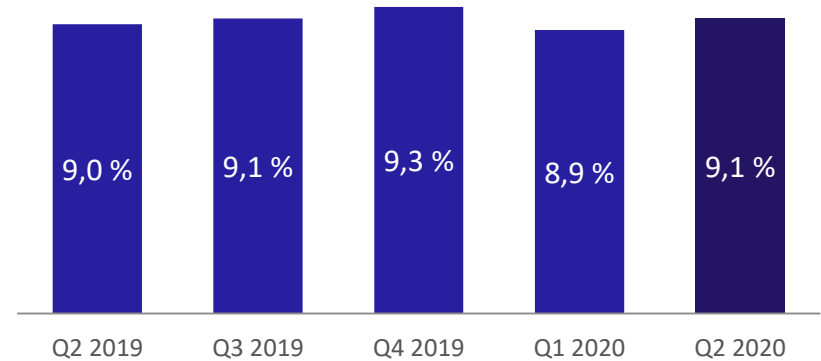


# Kapitaldekningen

## Ren kjernekapitaldekning

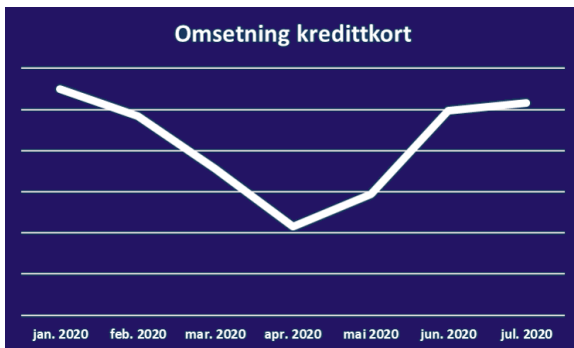
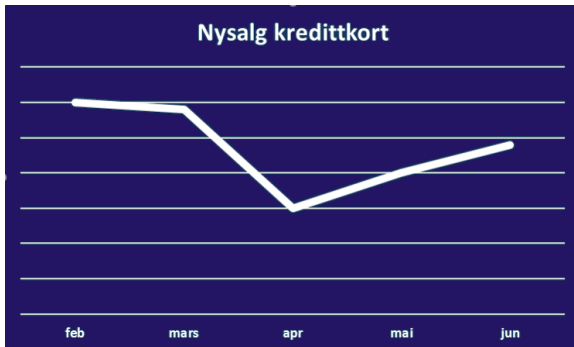
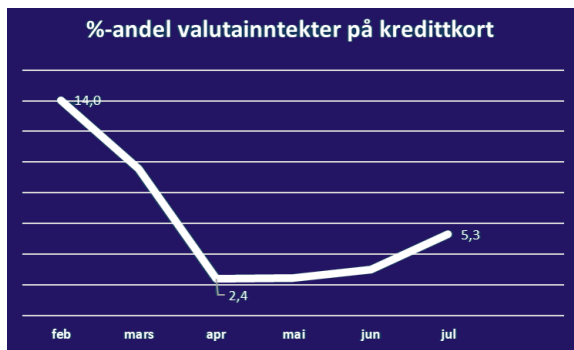


## Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



- Redusert krav til motsyklisk kapitalbuffer fra 2,5 til 1 prosent.
- Godt over gjeldende kapitalkrav (ren kjernekapitaldekning) på 13 prosent.
- SMB rabatt medførte en reduksjon i beregningsgrunnlaget på 1,9 mrd. kroner og utgjorde en forbedring i ren kjernekapitaldekning på 0,4 prosentpoeng

# Endring i kundeadferd



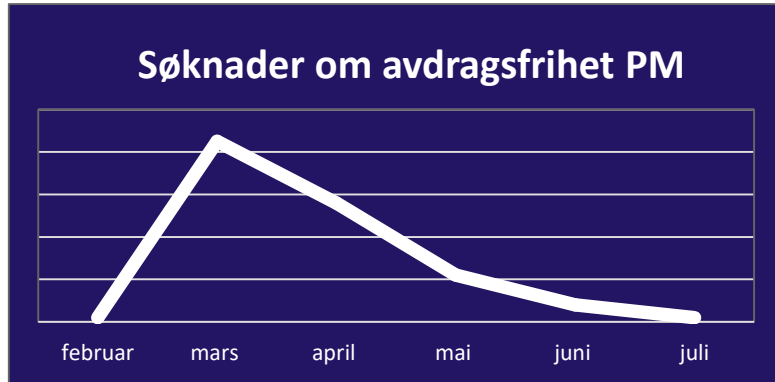
# Covid-19 effekter på kortområdet

Andel valutahandel på kredittkort synker som følge av restriksjoner fra 14% til 2,5%. Svak positiv utvikling.

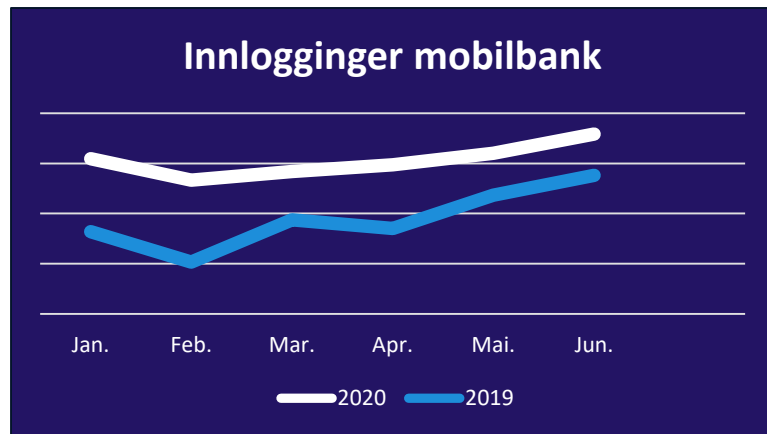
Nysalg kredittkort halvert, men snart tilbake på tidligere nivå.

Omsetning kredittkort falt med 30%, men har tatt seg opp igjen.

# Økt digital interaksjon med kunder



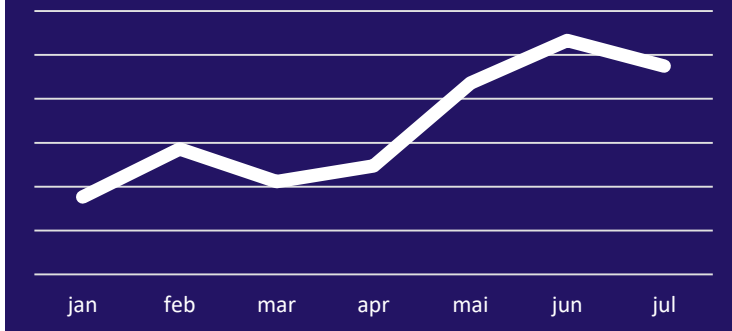
Egenutviklet digital løype for å imøtekomme forespørsler om avdragsfrihet. Sterkt avtagende henvendelser etter april.



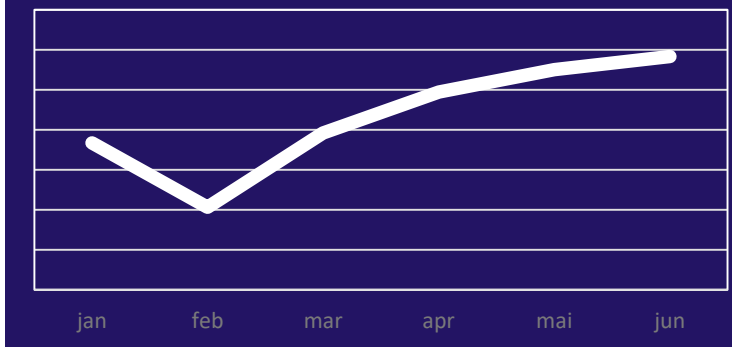
Bruk av mobilbanken øker jevnt med nærmere 2,3 mill innlogginger i juni. Det er +12% økning siden samme tid i 2019.



### Digitalt salg av bil- og båtlån



### Sparing i verdipapirfonds



## Økt digitalt salg

Bil- og båtlån +168% første halvår vs samme periode i fjor

Antall spareavtalekunder økt med 13,7 prosent i 1. halvår 2020.

Snitt spareavtalebeløp pr kunde økt 25% i 1. halvår 2020.

Høy andel digitalt salg - 90%

# Mål og forventninger fremover



# Finansielle nøkkelvariabler og ambisjoner



1) Konsernet har en langsiktig ambisjon om en utlånsvekst i overkant av kredittveksten (K2).. K2 juni 2020 var 4,4 for personkunder og 3,5 for ikke finansielle foretak. Konsernets utlånsvekst siste kvartal var 6,5 for personkunder og 4,4 for bedriftskunder.

# Forventninger fremover

## Makro

Det har vært gjennomført omfattende tiltak fra myndighetene, både internasjonalt og nasjonalt, for å hindre smittespredning. Dette har gitt negative utslag på økonomien i Norge og våre handelspartnere. Regjeringens pengepolitiske virkemidler ser ut til å ha hatt god effekt, og situasjonen i finansmarkedene har bedret seg i Q2. Usikkerheten i både internasjonal og norsk økonomi er fortsatt betydelig.

## Landsdel

De økonomiske utsiktene for bankens markedsområde vurderes som for resten av Norge som usikre. Boligprisene i bankens hovedmarkeder har hatt en positiv, men moderat utvikling over flere år. Statistikken for 2. kvartal viste en positiv vekst i boligprisene, men usikkerheten knyttet til fremtidig utvikling er stor.

## Finansiering

Banken har en ren kjernekapital på 15,7 prosent og en solid uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) på 9,1 prosent. Banken er godt posisjonert for langsiktig finansiering fra det norske og det internasjonale markedet.

## Digital tilpasning

Satsing på digitalisering og nye teknologiske løsninger har gitt banken god evne til å håndtere kriser som COVID-19, og gir banken gode muligheter til fortsatt å forbedre kundeopplevelser, markedsposisjon og kostnadseffektivitet.

## Bærekraft

Bærekraft er et satsningsområde for banken og er en integrert del av bankens strategi.

## Oppsummert

Sparebanken Sør er godt posisjonert for å videreutvikle sin posisjon som en ledende relasjonsbank med høy kostnadseffektivitet, god vekst og lønnsomhet.

# Vedlegg



SPAREBANKEN SØR

# Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 30/06 - 2020

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
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	Park 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	64536	0,41
	<b>Sum 10 største eiere</b>	<b>10.769.386</b>	<b>68,75</b>		<b>Sum 20 største eiere</b>	<b>11.548.310</b>	<b>73,73</b>

- Det er pr. 30. juni 2020 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) for Q2 2020 utgjorde 2,9 kroner pr. EK bevis, og 4,5 kroner pr EK bevis hittil i 2020.
- Eierbrøken pr. 01.01.2020 var 17,2 prosent.

# SOR – Kursutvikling og likviditet

## Kursutvikling pr. 30.06.2020

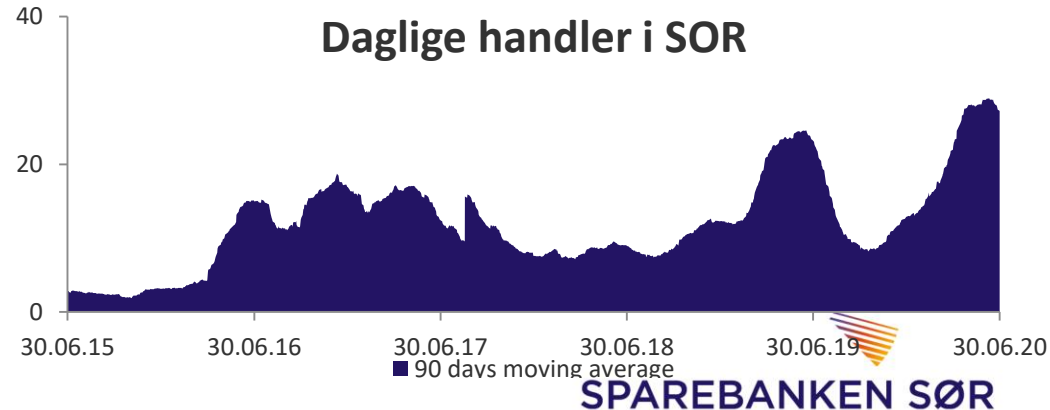
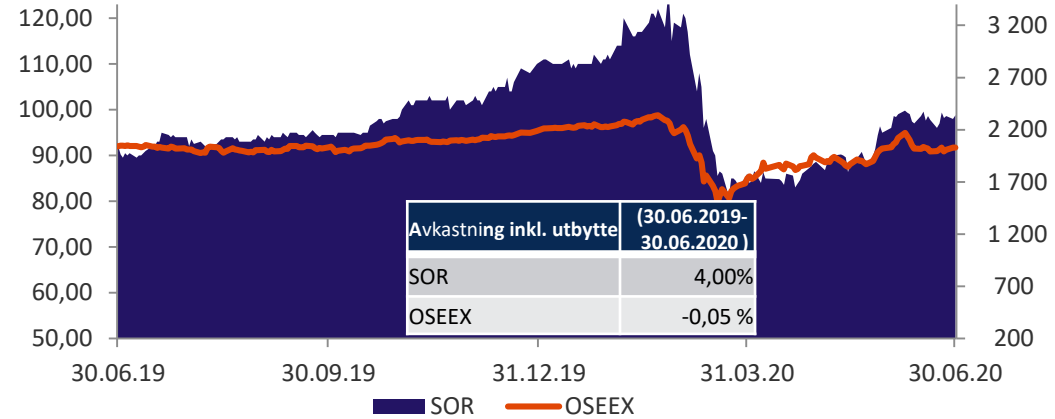
- Kurs i SOR var 98,8 kroner, bokført verdi var 133,3 kroner, tilsvarende en P/B på 0,7.
- Avkastning siste 12 mnd på 4,00 %.
- Resultat per EK-bevis pr 30.06.2020 var på 4,5 kroner, som utgjør en P/E på 11,0.

## Likviditet

- Omsatt 1,8 mill. egenkapitalbevis siste 12 mnd.
- 15 663 944 totalt utstedt, og en EK brøk på 17,3 %.

## Utbytte

- Målsetting om at mellom 50 – 70 % av EK-bevis eiernes andel av resultat skal utbetales.
- Bankens kapitalbehov skal ivaretas i utbyttepolitikken.
- Direkteavkastning på 6,2 prosent i 2018 (5,8 prosent i 2017).
- Beslutning vedrørende utbytte for 2019 er utsatt til høsten 2020 som følge av COVID-19.



# Banken fortsetter å gi gaver også i en vanskelig tid

- Det er satt av 60 millioner til gaver i 2020
- Vi prioriterer barn og unge
- Gaver gis til kultur, kompetanse, idrett, samfunn, foreninger og organisasjoner i vårt nærmiljø

**Sparebanken Sør**  
2 355 følgere  
3md. • Redigert •

Personlig økonomi er en del av det å mestre livet. **Ungt Entreprenørskap Norge** setter viktige temaer som dette på timeplanen, og vi er med på laget. 10 000 skoleelever har hatt opplæring i personlig økonomi, blant annet av **Kenneth Sjøvåg** fra Sparebanken Sør.

Å kunne bidra til å øke kunnskapen om personlig økonomi blant de unge er et arbeid vi syntes er svært givende.  
Les mer om prosjektet her: <https://lnkd.in/gEHTMD>

#undervisning #skaperglede #fremtid

Startside Mitt nettverk Legg ut Varsler Stilling

**Sparebanken Sør**  
2 355 følgere  
3md. •

Det er svært viktig for utviklingen av landsdelen at vi har aktive næringsforeninger som støtter og løfter op næringslivet. Ikke minst gjelder det i tider hv ... se m

25  
Lik Kommenter

Videovisninger 717

**Sparebanken Sør**  
2 355 følgere  
2md. •

Digitalt kompetanseløft i landsdelen!

Næringsforeningen i Kristiansandsregionen har sammen med University of Agder (UIA) utviklet et skreddersydd kurs som skal løfte den digitale kompetansen i landsdelen. Nå er to av fire moduler i kurset "Ledelse i en digital tid" gjennomført – og tilbakemeldingene fra næringslivet er svært gode.

#samarbeid #næringsliv #digital

Startside Mitt nettverk Legg ut Varsler Stilling

**Sparebanken Sør**  
Publisert av Ingvil Oda Kjørholt  
29. juni •

Vi heier på idrettsgleden og har delt ut stipend til 10 unge talenter!

Se hvem som vant vårt idrettstipend 2020: <https://www.sor.no/blogg/forfattere/ingvil-oda-kjorholt/idrettstipend-2020/>

141 2 kommentarer 15 delinger

Liker Kommenter Del



# Fokus på klima

- Sparebanken Sør er Miljøfyrtårnsertifisert etter hovedkontors modellen basert på de nye bransjekriteriene for bank og finans (de nye kriteriene går dypere i materien på miljømessige konsekvenser)
- Vi har etablert dokument Policy Klima og miljø
- Vi prioriterer bærekraftsmål 13, Stoppe klimaendringer
- Vi reduserer årlige klimautslipp fra egen virksomhet
- Vi er klimanøytrale
- Vi stiller strenge krav til våre innkjøp og leverandører i forhold til klima og sertifisering gjennom Policy for innkjøp



# Bærekraft og samfunnsansvar

FN's bærekraftsmål



FN's Global Compact



FN's prinsipper for bærekraftig finans



Klimanøytral

Klimaregnskap og kjøp av klimavoter



Veikart for grønn konkurransekraft i Finans



Prinsipper for ansvarlige investeringer



Norsk forum for ansvarlige investeringer



Konsernpolicy samfunnsansvar

Eierstyring og selskapsledelse

Etiske retningslinjer

Prinsipper for bærekraftige kredittprosesser

Antihvitvasking

Sertifisert for likestilling og mangfold



# Fokus på bærekraftstiltak

## Grønne boliglån og obligasjoner



## Klimanøytral



## GRI Standard

