



4. kvartal 2020



Innhold

| | |
|---|----|
| Nøkkeltall konsern | 3 |
| Styrets beretning | 4 |
| Resultatregnskap | 14 |
| Balanse | 15 |
| Kontantstrøm | 16 |
| Egenkapitaloppstilling | 17 |
| Noter | 18 |
| Risiko og Kapitalstyring | 34 |
| Kvartalsvis resultatutvikling | 35 |
| Nøkkeltall konsern 2016-2020 | 36 |
| Beregninger | 37 |
| Alternative resultatmål - APM | 38 |
| Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6 | 39 |

| Resultat (mill. kroner) | 4. kv. 2020 | 4. kv. 2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Netto renteinntekter | 467 | 523 | 1 914 | 1 926 |
| Netto provisjonsinntekter | 97 | 91 | 347 | 344 |
| Netto inntekter fra finansielle instrumenter | 37 | -31 | 40 | 24 |
| Sum andre driftsinntekter | 59 | 26 | 143 | 74 |
| Sum netto inntekter | 659 | 609 | 2 444 | 2 368 |
| Sum driftskostnader før tap | 260 | 233 | 958 | 918 |
| Driftsresultat før tap | 399 | 376 | 1 486 | 1 450 |
| Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter | -30 | -3 | 83 | -17 |
| Resultat før skattekostnad | 430 | 379 | 1 403 | 1 467 |
| Skattekostnad | 90 | 86 | 307 | 342 |
| Resultat for perioden | 339 | 293 | 1 096 | 1 125 |
| Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltning | | | | |
| Netto renteinntekter | 1,29 % | 1,60 % | 1,36 % | 1,53 % |
| Netto provisjonsinntekter | 0,27 % | 0,28 % | 0,25 % | 0,27 % |
| Netto inntekter fra finansielle instrumenter | 0,10 % | -0,09 % | 0,03 % | 0,02 % |
| Andre driftsinntekter | 0,16 % | 0,08 % | 0,10 % | 0,06 % |
| Sum netto inntekter | 1,83 % | 1,87 % | 1,74 % | 1,88 % |
| Sum driftskostnader før tap | 0,72 % | 0,71 % | 0,68 % | 0,73 % |
| Driftsresultat før tap | 1,11 % | 1,15 % | 1,06 % | 1,15 % |
| Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter | -0,08 % | -0,01 % | 0,06 % | -0,01 % |
| Resultat før skattekostnad | 1,19 % | 1,16 % | 1,00 % | 1,17 % |
| Skattekostnad | 0,25 % | 0,26 % | 0,22 % | 0,27 % |
| Resultat for perioden | 0,94 % | 0,90 % | 0,78 % | 0,89 % |
| Nøkkeltall resultat | | | | |
| Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital) | 10,4 % | 9,6 % | 8,4 % | 9,5 % |
| Kostnader i % av inntekter | 39,4 % | 38,2 % | 39,2 % | 38,8 % |
| Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter | 41,7 % | 36,4 % | 39,9 % | 39,2 % |
| Nøkkeltall balanse | | | | |
| Forvaltningskapital | 142 126 | 129 499 | 142 126 | 129 499 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 143 700 | 129 600 | 140 400 | 125 900 |
| Netto utlån til kunder | | | 111 577 | 106 334 |
| Utlånsvekst i % siste 12 mnd. | | | 4,9 % | 3,3 % |
| Innskudd fra kunder | | | 59 833 | 57 949 |
| Innskuddsvekst i % siste 12 mnd. | | | 3,3 % | 2,5 % |
| Innskudd i % av netto utlån | | | 53,6 % | 54,5 % |
| Egenkapital (inkl. hybridkapital) | | | 13 752 | 13 081 |
| Tap i prosent av netto utlån, annualisert | | | 0,17 % | -0,01 % |
| Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån | | | 0,29 % | 0,27 % |
| Andre nøkkeltall | | | | |
| Likviditetsreserve (LCR) konsern | | | 173 % | 148 % |
| Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR | | | 107 % | 1168 % |
| Likviditetsreserve (LCR) morbank | | | 154 % | 140 % |
| Ren kjernekapitaldekning | | | 15,7 % | 15,7 % |
| Kjernekapitaldekning | | | 17,1 % | 17,6 % |
| Kapitaldekning | | | 19,1 % | 20,3 % |
| Ren kjernekapital | | | 12 204 | 11 356 |
| Kjernekapital | | | 13 315 | 12 767 |
| Netto ansvarlig kapital | | | 14 864 | 14 686 |
| Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio) | | | 8,9 % | 9,3 % |
| Antall ekspedisjonssteder | | | 35 | 34 |
| Antall årsverk i bankvirksomheten | | | 442 | 429 |
| Nøkkeltall egenkapitalbeviset | | | | |
| Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden | 17,3 % | 17,2 % | 17,3 % | 17,2 % |
| Antall utstedte bevis | | | 15 663 944 | 15 663 944 |
| Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank) | 2,5 | 2,4 | 10,5 | 9,3 |
| Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern) | 3,6 | 3,1 | 11,3 | 11,7 |
| Utbytte / foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis | | | 14,0 | 0,0 |
| Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis | | | 140,0 | 128,5 |
| Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis | | | 0,8 | 0,9 |
| Børskurs ved utgangen av perioden | | | 114,5 | 110,0 |

Styrets beretning

Generelt

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

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

Hovedtrekk 4. kvartal 2020

- Godt resultat fra ordinær drift
- Effektiv drift og lave kostnader
- Meget gode resultatbidrag fra Frende og Brage
- Sterkt resultat fra selskapets eiendomsmeglervirksomhet, Sørmeqleren
- Netto inngang på tap
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 10,4 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 15,7 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 8,9 prosent
- Styret vil foreslå å utdele utbytte på 14 kroner pr. egenkapitalbevis. Dette inkluderer utbytte for 2019 på 8 kroner pr. egenkapitalbevis.

Hovedtrekk 2020

- Godt resultat fra ordinær drift
- Effektiv drift og lave kostnader
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeqleren
- Økte modellbaserte tap som følge av koronapandemien
- 12 måneders utlånsvekst på 4,9 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 3,3 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,4 prosent

Økonomiske rammebetingelser

Norsk økonomi og finansmarkedene var i 4. kvartal fortsatt preget av koronapandemien. Markedsuroen som kom i kjølvannet av koronautbruddet, avtok gjennom våren og sommeren. Spredningen av koronaviruset har økt noe gjennom høsten og vinteren, hvilket har medført innstramminger i smittevernet. Flere vaksineprogrammer har blitt godkjent, men det er fortsatt usikkerhet forbundet med tempoet for vaksineutrollingen, vaksinens varighet og effekter på nye mutasjoner av viruset.

Styringsrenten ble i mai 2020 redusert til rekordlave 0 prosent. Begrunnelsen for rentereduksjonen var konsekvensene av koronapandemien. Situasjonen i norsk økonomi har etter dette bedret seg og det forekom flere måneder med oppgang i norsk økonomi. Gjeninnhenting i økonomien bremses nå av den økte smitten og strengere smittevern. Samtidig er det satt i gang omfattende vaksinerings, og den økonomiske veksten ventes å ta seg opp utover i 2021. Norges Bank holdt styringsrenten uendret på siste rentemøte i januar 2021 med bakgrunn i det store økonomiske tilbakeslaget, og det knyttes fortsatt stor usikkerhet til den videre utviklingen.

Norge har handlingsrom i den økonomiske politikken, solide banker og gode velferdsordninger. Dette setter Norge i en særstilling til å håndtere krisen. Lave 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. Påslagene i penge- og obligasjonsmarkedene har falt de siste kvartalene, både i inn- og utland. Norges Bank etablerte i mars ekstraordinære F-lån til bankene for å sikre at styringsrenten får gjennomslag i pengemarkedsrentene. Ordningen var gjeldende ut 2020.

Årsveksten i innenlandsk bruttoggjeld til publikum, K2, var ved utgangen av desember 2020 på 4,8 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 4,9 prosent og 3,7 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. Endring ble gjennomført 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. Norges Bank, som lager beslutningsgrunnlaget og gir departementet råd om nivået, har uttalt at de ikke forventer å gi råd om å øke bufferkravet før tidligst i første kvartal 2021.

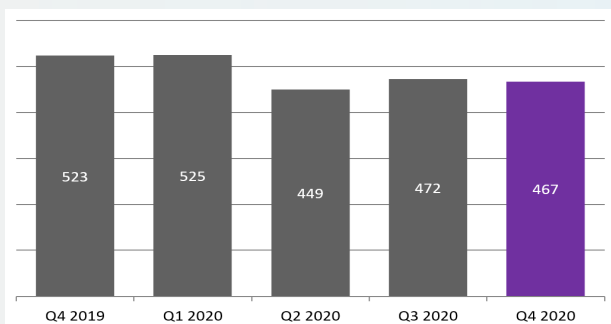
Resultat

Resultat før skatt utgjorde 430 mill. kroner i 4. kvartal 2020, mot 379 mill. kroner i samme periode i 2019. Det utgjør en økning på 51 mill. kroner. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 10,4 prosent i 4. kvartal 2020, mot 9,6 prosent i samme periode i 2019.

Resultat før skatt i 2020 utgjorde 1 403 mill. kroner, mot 1 467 mill. kroner i samme periode i 2019. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 8,4 prosent i 2020, mot 9,5 prosent i 2019.

Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



Netto renteinntekter utgjorde 467 mill. kroner i 4. kvartal 2020, mot 523 mill. kroner i 4. kvartal 2019, en reduksjon på 56 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 har også gjennomført renteendring på enkelte innskudd i 2020.

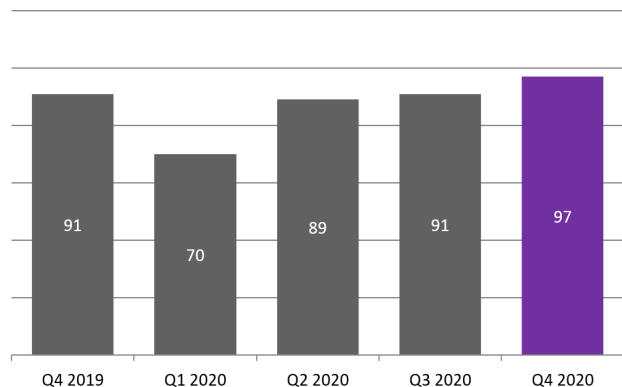
Netto renteinntekter falt markant i 2. kvartal 2020 som følge av renteendringene. Banken implementerte renteendringen på utlån med forkortede varslingstider, og bankens kunder kunne nyte godt av lave utlånsrenter i en krevende periode. Varslingstid for renteendring på utlån er normalt 6 uker, og effekten av den forkortede varslingstiden reduserte rentenettoen med ca. 56 mill. kroner i 2. kvartal.

Renteendringene har gitt press på bankens netto renteinntekter, og rentemarginen (utlånsrente – innskuddsrente) har falt i 4. kvartal 2020.

Styrets beretning

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 97 mill. kroner i 4. kvartal 2020, mot 91 mill. kroner i 4. kvartal 2019.

Brutto provisjonsinntekter i 4. kvartal 2020 viste 117 mill. kroner, mot 109 mill. kroner i 4. kvartal 2019.

| Provisjonsinntekter | 4. kvartal 2020 | 4. kvartal 2019 | Endring | 2020 | 2019 | Endring |
|-------------------------|-----------------|-----------------|----------|------------|------------|----------|
| Betalingsformidling | 46 | 51 | -5 | 164 | 188 | -24 |
| Eiendomsmegling | 40 | 23 | 17 | 148 | 116 | 32 |
| Øvrige produktselskaper | 30 | 35 | -5 | 96 | 99 | -3 |
| Sum | 117 | 109 | 8 | 409 | 403 | 6 |

Brutto provisjonsinntekter var høyere i 4. kvartal 2020 enn tilsvarende periode i 2019. Dette skyldtes i hovedsak økte inntekter fra bankens eiendomsmegler, Sørmeglere. Selskapet har hatt god vekst og økte provisjonsinntekter både i 4. kvartal og i 2020 sett under ett.

Det har vært et fall i provisjonsinntekter fra betalingsformidling og øvrige produkter 4. kvartal og i 2020. Reduserte inntekter fra betalingsformidling skyldtes i all hovedsak bortfall av valutainntekter knyttet til kortbruk i utlandet, som et resultat av at bankens kunder reiser mindre grunnet koronapandemien. For øvrige produkter skyldtes fallet lavere bonusprovisjoner fra Frende og Brage i 2020, sammenliknet med 2019. Bonusprovisjonene blir beregnet ved utgangen av året og inntektsført i desember.

Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 37 mill. kroner i 4. kvartal 2020, mot -31 mill. kroner i samme periode i fjor.

| Netto inntekter fra finansielle instrumenter | 4. kvartal 2020 | 4. kvartal 2019 | Endring | 2020 | 2019 | Endring |
|--|-----------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Sertifikater og obligasjoner | -7 | -15 | 8 | -45 | -23 | -22 |
| Aksjer inkl. utbytte | -4 | -2 | -2 | 8 | 17 | -9 |
| Fastrenteutlån | 34 | 0 | 34 | 25 | 14 | 11 |
| Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring | 5 | -2 | 7 | 40 | 24 | 16 |
| Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner | 0 | -19 | 19 | -12 | -29 | 17 |
| Andre Finansielle instrumenter | 9 | 7 | 2 | 25 | 21 | 4 |
| Sum | 37 | -31 | 68 | 40 | 24 | 16 |

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

Inntekter fra tilknyttede selskaper

Sparebanken Sør har de siste årene økt sine eierandeler i Frende Holding AS og Brage Finans AS. I 2. kvartal 2020 ble eierandelen i Frende økt ytterligere, fra 20,2 prosent til 21,0 prosent. Dette ble gjort som en del av den strategiske satsingen for å i større grad kunne tilby relevante, integrerte og gode løsninger til våre kunder.

Resultateffekten fra tilknyttede selskaper utgjorde 56,7 mill. kroner i 4. kvartal 2020, opp fra 20,9 mill. kroner i tilsvarende periode i 2019.

Resultatandelen for 2020 utgjorde 135,7 mill. kroner, opp fra 64,1 mill. kroner i 2019, en økning på hele 71,6 mill. kroner. Den strategiske satsingen på tilknyttede selskaper har dermed bidratt til betydelig inntektsdiversifisering i 2020.

Sparebanken Sørs resultatandel i Brage Finans AS var i 4. kvartal 9,7 mill. kroner. Resultatandelen var 32,7 mill. kroner for 2020.

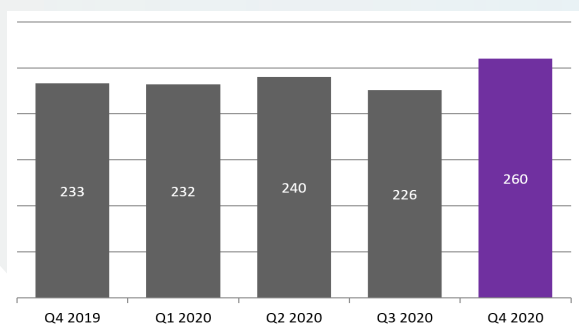
Sparebanken Sørs resultatandel i Frende Holding AS var 52,2 mill. kroner i 4. kvartal. Resultatandelen var 116,2 mill. kroner for 2020.

I forbindelse med kjøp av aksjer i Frende Holding AS ble det identifisert merverdier som skal avskrives over forventet levetid. Konsernet har avskrevet merverdiene med 5,4 mill. kroner i 4. kvartal og 20,9 mill. kroner i 2020.

I 1. kvartal ble det gjennomført en verdijustering av aksjene i Vipps, noe som innebar en positiv effekt på aksjene i Balder Betaling AS. Verdijusteringen utgjorde 7,7 mill. kroner.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 260 mill. kroner i 4. kvartal 2020, opp fra 233 mill. kroner i tilsvarende periode i 2019.

Driftskostnadene i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,68 prosent (0,71 prosent) i 4. kvartal 2020. Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 39,4 prosent (38,2 prosent).

Kostnadene i bankvirksomheten utgjorde 226 mill. kroner i 4. kvartal 2020, mot 212 mill. kroner i samme periode i 2019.

Driftskostnaden utgjorde 958 mill. kroner i 2020, mot 918 mill. kroner i 2019, en økning på 40 mill. kroner. Det har vært 15 mill. kroner i økte kostnader i meglervirksomheten som følge av høy aktivitet i 2020. Kostnadene i bankvirksomheten økte fra 811 mill. kroner i 2019, til 835 mill. kroner i 2020. Kostnadsøkningen i bankvirksomheten knytter seg i all hovedsak til strategiske digitale satsingsområder.

Tap og mislighold

Netto tap på utlån viste netto inngang på 30 mill. kroner i 4. kvartal 2020, mot en inngang på 3 mill. kroner i 4. kvartal 2019.

Netto tap på utlån i 2020 utgjorde 83 mill. kroner, mot en inngang på 17 mill. kroner i 2019.

Tapskostnaden i 2020 knyttet seg i all hovedsak til modellberegnet tap etter IFRS9, som følge av et negativt makrobilde. Makrovariablene som er lagt til grunn for beregnede modelltap er presentert i note 5. Makrobildet har vært relativt stabilt og bedret seg den siste tiden, noe som gir utslag i lave tap i 4. kvartal. Netto inngang på tap i 4. kvartal 2020 knytter seg i hovedsak til ett enkeltengasjement.

Styrets beretning

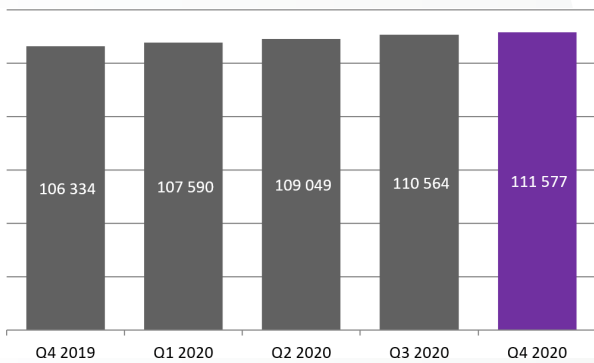
Koronakrisen har rammet mange næringer, og myndighetene har iverksatt omfattende støttetiltak som treffer bredt. Banken har tilnærmet ingen direkte eksponering mot olje- og offshorenæringen, som er spesielt hardt rammet som følge av fall i oljeprisen. Bankens indirekte eksponering mot olje- og offshorenæringen er lav. Anslagsvis er kun 1-2 prosent av bankens næringseiendomsportefølje eksponert mot leietakere i denne næringen. COVID-19 krisen inntrådte for fullt fra medio mars 2020, og ved utgangen av 4. kvartal var det fortsatt usikkerhet mht. hvor store de negative effektene vil bli for bankens kunder. Kredittrisikoen i bankens kundeportefølje har økt, men samtidig har myndighetene implementert massive støttetiltak som vil bidra til å redusere de negative effektene for kundene.

Totale nedskrivninger for konsernet beløp seg til 468 mill. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2020, noe som utgjorde 0,42 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall i 2019 var 397 mill. kroner og 0,37 prosent av brutto utlån.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager, var 323 mill. kroner, noe som utgjorde 0,29 prosent av brutto utlån. Dette var noe høyere enn tilsvarende tidspunkt i 2019, hvor brutto misligholdte engasjementer var på 286 mill. kroner og utgjorde 0,27 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 5,2 mrd. kroner til 111,6 mrd. kroner, en vekst på 4,9 prosent.

Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 3,5 mrd. kroner til 73,7 mrd. kroner, en vekst på 5,0 prosent.

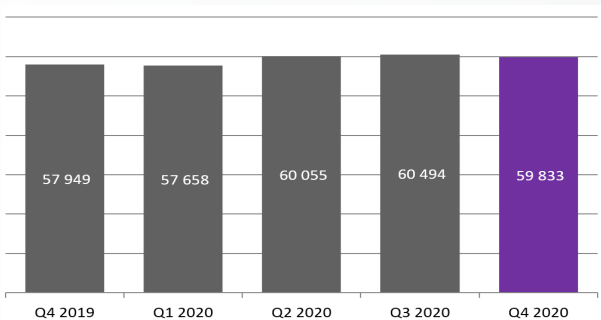
Brutto utlån til bedriftskunder har økt de siste tolv månedene med 1,8 mrd. kroner til 38,2 mrd. kroner, en vekst på 5,1 prosent.

Brutto utlånsvekst er noe høyere enn netto utlånsvekst som følge av økte modellbaserte nedskrivninger i 2020.

Utlån til personkunder utgjorde 66 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 4. kvartal 2020.

Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 1,9 mrd. kroner til 59,8 mrd. kroner, en vekst på 3,3 prosent.

Innskudd fra personkunder har økt med 1,8 mrd. kroner til 29,8 mrd. kroner, en vekst på 6,3 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har økt med 0,1 mrd. kroner til 30,0 mrd. kroner, en økning på 0,4 prosent.

Banken har valgt å redusere kapitalmarkedsinnskudd i 2020, og har hatt en god økning i mindre, driftsrelaterte bedriftsinnskudd. Reduksjonen av kapitalmarkedsinnskudd siste 12 måneder utgjorde 2,5 mrd. kroner, og justert for kapitalmarkedsinnskudd var innskuddsveksten siste 12 måneder på 8,1 prosent for konsernet og 10,2 prosent for bedriftskunder.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 53,6 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2020, ned fra 54,5 prosent på samme tidspunkt året før. Nedgangen skyldtes i hovedsak bortfall av kapitalmarkedsinnskudd.

Markedsfinansiering og likviditetsportefølje

Konsernet har en god likviditetssituasjon. Likviditetsbufferne er betryggende, og forfallstrukturen på innlåne 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 i det internasjonale markedet gjennom etablerte EMTN programmer.

Konsernets obligasjonsgjeld utgjorde 58,9 mrd. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2020, hvorav 73 prosent var OMF. Langsiktig finansiering (løpetid over 1 år) hadde en gjennomsnittlig løpetid på 3,6 år ved utgangen av kvartalet.

Sparebanken Sør har benyttet seg av den ekstraordinære låneordningen som Norges Bank etablerte i mars 2020. Pr. 31. desember hadde morbanken 2,5 mrd. kroner i F-lån i norske kroner som har forfall i mars 2021.

Likviditeten i det norske obligasjonsmarkedet har bedret seg de tre siste kvartalene, og kreditt-spreadene har vært stabile gjennom 4. kvartal.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 21,5 mrd. kroner pr. 31. desember 2020. Konsernets likviditetsreserve (LCR) utgjorde 173 prosent pr. 31. desember 2020 (154 prosent i morbank).

Rating

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

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

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 14,9 mrd. kroner, sum kjernekapital 13,3 mrd. kroner og ren kjernekapital 12,2 mrd. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2020. Kapitaldekning utgjorde 19,1 prosent, kjernekapitaldekning 17,1 prosent og ren kjernekapitaldekning 15,7 prosent for konsernet Sparebanken Sør. Beregningene er basert på standardmetoden i Basel II regelverket. Brage Finans AS er forholdsmessig konsolidert i konsernets kapitalrapportering. For morbank utgjorde kapitaldekning 20,5 prosent, kjernekapitaldekning 18,1 prosent og ren kjernekapitaldekning 16,5 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2020.

I henhold til kapitalkravsforordningen (CRR) skal lån til kunder som utvikler eiendom med intensjon om videresalg klassifiseres som eksponering med særlig høy risiko og tilordnes en risikovekt på 150 prosent, i motsetning til risikovekt på 100 prosent som er normalt for utlån til foretak etter standardmetoden. Prosjekter hvor det foreligger ugjenkallelig forhåndssalg vil ikke betraktes som høy risiko. Finanstilsynet har i rundskriv 5/2020 forutsatt at det skal foreligge ferdigattest for at salg skal vurderes som ugjenkallelig, og her er det stor uenighet mellom bransjen og Finanstilsynet. Banken har ved årsskiftet valgt å forholde seg til synspunkter som fremkommer i brev fra Finans Norge til Finanstilsynet, samt til ulike juridiske vurderinger, og når banken vurderer at det foreligger ugjenkallelig forhåndssalg, vil dette derfor ikke risikovektes med 150 prosent. Banken har ved årsskiftet vurdert utlånsporteføljen som er knyttet til utviklingsprosjekter, og utlånsandel som er forhåndsolgt er rapportert med en kapitalvekt på 100 prosent. Vurderingen har medført en reduksjon i ren kjernekapitaldekning på 0,28 prosentpoeng for engasjementer hvor det ikke foreligger ugjenkallelig forhåndssalg.

Styrets beretning

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 for tilknyttet, deleid forsikringselskap. Kapitalkrav knyttet til eierandel i Frende Holding AS utgjør ca. 0,3 prosentpoeng. Finanstilsynet skulle ha vurdert konsernets risiko og kapitalbehov (SREP) i 2020, men som følge av koronapandemien fattet Finanstilsynet ikke nye pilar 2-vedtak i 2020. Konsernet har gjennomført ICAAP i 2020, og konsernets egne beregninger tilsier at pilar 2-kravet bør være markert lavere, 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 ble gjort for å motvirke at en strammere utlånspraksis hos bankene skal forsterke nedgangen som følge av koronapandemien. Norges Bank, som lager beslutningsgrunnlaget og gir departementet råd om nivået, har uttalt at den ikke forventer å gi råd om å øke bufferkravet før tidligst i første kvartal 2021.

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.

Finansdepartementet har vedtatt forskriftsendringer som satte EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV i kraft fra 31. desember 2019. Systemrisikobufferkravet 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 med virkning fra 31. desember 2022. Konsernet vil tilpasse seg 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 iverksatt 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 8,9 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2020, mot 9,3 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2019. Bankens soliditet vurderes som meget tilfredsstillende.

Banken mottok den 18. desember 2020 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 32,0 prosent av justert risikovektet engasjementsbeløp basert på bankens balanse pr. 31. desember 2019. Konsernet skal oppfylle kravet innen 1. januar 2021. Kravet til etterstillelse skal oppfylles innen 1. januar 2024, og kan fases inn ved at konsernet frem til dette tidspunktet kan medregne usikret senior obligasjonsgjeld med gjenværende løpetid på minst ett år, i oppfyllelsen av minstekravet. Innfasing av etterstilt gjeld skal være lineær, slik at konsernet i løpet av 2021 minimum skal innfase 1/3 av det gjenværende behovet for etterstillelse i innfasingperioden 2021-2023 og beregnet pr. 31. desember 2020.

Banken utstedte i juni 2020, som den første norske banken, senior etterstilt obligasjon (Tier 3) pålydende 1 mrd. kroner med løpetid på 5 år. Banken utvidet lånet med 1 mrd. kroner i 3. kvartal. Banken har i tillegg emittert etterstilt obligasjonslån i januar 2021 pålydende 1 mrd. kroner.

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 31. desember 2020 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis. Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde 3,6 kroner pr. bevis i 4. kvartal og 11,3 kroner pr. bevis i 2020. Eierbrøk for 4. 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 egenkapitalbeveiserne oppnår konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalbevisene.

Overskuddet skal fordeles mellom eierandelskapitalen (egenkapitalbeveiserne) 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 egenkapitalbeveiserens andel av årets resultat etter skatt skal utdeles som utbytte.

Det europeiske systemrisikorådet (ESRB) offentliggjorde 15. desember 2020 en anbefaling om bankers utbytte og annen utdeling. Finanstilsynet fulgte opp med brev til Finansdepartementet hvor det ble foreslått at maksimalt 25 prosent av kumulert årsresultat for 2019 og 2020 kan utdeles. Anbefalingen var også at norske banker ikke utbetaler tidligere vedtatte utbytter før resultatet for 2020 foreligger, samt at det skal legges til grunn en særlig forsiktig vurdering.

Finansdepartementet publiserte 20. januar 2021 en pressemelding om at bankene bør være forsiktig med å dele ut utbytte fremover. Departementet uttrykker en forventning om at norske banker, som etter en forsiktig vurdering og basert på ESRBs anbefaling finner grunnlag for utdelinger, holder samlede utdelinger innenfor maksimalt 30 prosent av kumulert årsresultat for årene 2019 og 2020 frem til 30. september i 2021. Utdelinger omfatter alt utbytte på aksjer og egenkapitalbevis, kundeutbytte, gaver og tilbakekjøp av egenkapitalinstrumenter.

Banken utsatte utbytte til egenkapitalbeveiserne for 2019, men disponerte 40 mill. kroner til gavefondet. Konsernets kumulerte resultat for 2019 og 2020, etter renter hybridkapital, utgjør 2 090 mill. kroner. Utbytte for 2019 og foreslått utbytte for 2020 utgjør, sammen med gavedisponeringen, til sammen 299 mill. kroner og tilsvarer 14,3 prosent av kumulert resultat.

Bankens soliditet vurderes som meget tilfredsstillende, med en uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) på hele 8,9 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2020.

Styret vil foreslå for forstanderskapet å utdele utbytte for 2020 på 14 kroner pr. egenkapitalbevis. Dette inkluderer tilbakeholdt utbytte på 8 kroner for 2019, som utgjorde ca. 69 prosent av konsernets resultat pr. egenkapitalbevis i 2019. Utbytte for 2020 foreslås til 6 kroner pr. egenkapitalbevis, som utgjør ca. 53 prosent av konsernets resultat pr. egenkapitalbevis. I tillegg vil det bli foreslått å avsette 40 mill. kroner til gavefondet for 2020. Forslag til utbytte forutsetter søknad til Finanstilsynet, da utjevningsfondet må belastes med 55 mill. kroner.

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens heleide datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 31. desember 2020 hadde banken overført boliglån på 48,9 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 66 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmegleren**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Sørmegleren fortsetter å vokse. Selskapet har nå 92 ansatte og er lokalisert på 18 steder. Sørmegleren hadde pr. 31. desember 2020 et resultat før skatt på 25,2 mill. kroner, mot 12,0 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 4. kvartal utgjorde hele 3,8 mill. kroner, opp fra 0,2 mill. kroner i samme periode i 2019.

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 4. kvartal et resultat før skatt på 317,1 mill. kroner, opp fra 129,4 mill. kroner i samme periode året før.

Styrets beretning

Resultat før skatt i 2020 utgjorde 721,6 mill. kroner, mot 401,8 mill. kroner i 2019. Frende Holding AS hadde en egenkapitalavkastning i 2020 på hele 32,2 prosent, mot 23,2 prosent i 2019.

I 2020 var forsikringsteknisk resultat i skade betydelig bedre enn i 2019. Risikoresultat i livselskapet var noe lavere i 2020 enn i 2019, men bedre enn samtlige år i perioden 2015 til 2018. Sammen med god finansavkastning og engangseffekter fra salg av pensjonsportefølje, har dette gitt det beste årsresultat i selskapets historie.

Frende Skade hadde et resultat før skatt i 2020 på 390,0 mill. kroner, mot 263,3 mill. kroner i 2019. Selskapet hadde totalt 2 141 mill. kroner (2 111 mill. kroner) i bestandspremie, fordelt på over 158 000 kunder. Markedsandelen var ved utgangen av kvartalet på 3,1 prosent. Skadeprosenten i 2020 var på 70,3 prosent (77,4 prosent), og selskapets combined ratio var på 88,0 prosent (96,2 prosent). Bedringen i skadeprosenten skyldtes færre storskader i 2020.

Frende Liv hadde et resultat før skatt i 2020 på 354,3 mill. kroner, mot 158,0 mill. kroner i 2019. Resultat for 2020 var påvirket av et godt risikoresultat, i tillegg til engangseffekter knyttet til avhendelse av pensjonsporteføljen. Pensjonsporteføljen i Liv ble solgt til Nordea Liv i 4. kvartal. Egenkapitalavkastningen for Frende Liv var 43,1 prosent (28,8 prosent) i 2020.

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 salgsapparat og via forhandlere.

Brage Finans AS (Brage) kan i 4. kvartal 2020 vise til fortsatt resultatframgang, vekst i utlånsporteføljen og en solid kapitaldekning. Resultat før skatt i 4. kvartal utgjorde 62,6 mill. kroner, mot 44,7 mill. kroner i 4. kvartal 2019. Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning på 9,1 prosent, opp fra 8,0 prosent i 2019.

Resultat før skatt i 2020 utgjorde 221,7 mill. kroner, mot 168,2 mill. kroner i 2019. Resultatet i 2020 tilsvarte en egenkapitalavkastning på 8,6 prosent, opp fra 8,0 prosent i 2019.

Selskapet hadde ved utgangen av 4. kvartal 2020 en utlånsportefølje på 14,1 mrd. kroner, en økning på 2,1 mrd. kroner sammenlignet med samme periode 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.

Utsiktene fremover

Koronapandemien har preget samfunnet betydelig i 2020. Det ble i mars 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. Utover sommeren og høsten har samfunnet gradvis gått mot en økt normalisering. Regjeringens bruk av pengepolitiske virkemidler ser ut til å ha hatt god effekt på økonomien. Situasjonen i norsk økonomi har bedret seg, og finansmarkedene er mer stabile.

Starten av 2021 har igjen vært preget av økende smitte, og ført til innstramminger i smittevernstiltakene. Det har kommet vaksiner, men utrulling tar tid. Den økonomiske veksten ventes likevel å ta seg opp i løpet av 2021, men situasjonen er fortsatt usikker.

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

Boligprisene i bankens hovedmarkeder har hatt en positiv, men moderat utvikling over flere år. Statistikken for 4. kvartal 2020 viste en meget positiv vekst i boligprisene i bankens markedsområde. Aktiviteten i boligmarkedet, som var veldig lav i mars og april, har tatt seg betydelig opp de siste kvartalene. Usikkerheten knyttet til fremtidig utvikling er fortsatt stor, og utviklingen følges tett. Konsernets utlån med pant i bolig er 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 målsetning om ren kjernekapitaldekning på 15,3 prosent. Ved utgangen av 4. kvartal 2020 var ren kjernekapitaldekning 15,7 prosent, og godt over myndighetskravet.

Finansdepartementet har vedtatt forskriftsendringer, som innebar at EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV trådte i kraft fra 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 med virkning fra 31. desember 2022. Konsernet vil tilpasse seg nye krav innen 2022, samt sikre nødvendige buffere over minimumskravet. Finansdepartementet har gjennomført en høringsprosess i forbindelse med implementering av endringer i EUs bankregelverk, «bankpakken». Det forventes at endringer vil bli implementert medio 2021, og dette vil bl.a. ha betydning for kapitalkrav for lån til SMB-bedrifter, noe som forventes å gi en positiv effekt i bankens kapitaldekning.

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 2021 vil bli preget av tapsvurderingene og utviklingen i makrobildet i løpet av året. Tapsavsetningene pr. 31. desember 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 langsiktig verdiskaping. Bankens investeringer i teknologi vil fortsette og skal bidra til kostnadseffektiv drift, samt muliggjøre effektivisering av kontorstrukturen. Sammen med god kvalitet i kredittarbeidet, vil dette bidra til fortsatt lønnsom vekst og utvikling for Sparebanken Sør.

Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter 31. desember 2020 som påvirker kvartalsregnskapet.

Kristiansand, 10. februar 2021

Stein A. Hannevik
styrets leder

Inger Johansen
nestleder

Mette Ramfjord Harv

Knut Ruhaven Sæthre

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør

Resultatregnskap

| MOBANK | | | | Mill. kroner | KONSERN | | | | |
|--|--------------|------------|------------|---|----------|------------|------------|--------------|--------------|
| 31.12. | 31.12. | 4. kvartal | 4. kvartal | | | 4. kvartal | 4. kvartal | 31.12. | 31.12. |
| 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | Mill. kroner | Noter | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| 1 543 | 1 431 | 314 | 268 | Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost | 4 | 601 | 912 | 2 833 | 3 305 |
| 1 148 | 796 | 420 | 180 | Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi | 4 | 83 | 142 | 434 | 487 |
| 1 172 | 824 | 321 | 130 | Rentekostnader | 4 | 216 | 530 | 1 354 | 1 866 |
| 1 519 | 1 404 | 413 | 318 | Netto renteinntekter | 4 | 467 | 523 | 1 914 | 1 926 |
| 365 | 350 | 106 | 100 | Provisjonsinntekter | | 117 | 109 | 409 | 403 |
| 59 | 62 | 18 | 21 | Provisjonskostnader | | 21 | 18 | 62 | 59 |
| 306 | 288 | 88 | 80 | Netto provisjonsinntekter | | 97 | 91 | 347 | 344 |
| 11 | 265 | - | 23 | Utbytte | | 23 | - | 25 | 6 |
| 47 | 33 | -13 | 13 | Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter | | 14 | -31 | 15 | 18 |
| 58 | 297 | -13 | 36 | Netto inntekter fra finansielle instrumenter | | 37 | -31 | 40 | 24 |
| 64 | 136 | 21 | 57 | Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper | | 57 | 21 | 136 | 64 |
| 8 | 11 | 3 | 5 | Andre driftsinntekter | | 2 | 5 | 7 | 10 |
| 72 | 147 | 24 | 62 | Sum andre inntekter | | 59 | 26 | 143 | 74 |
| 1 954 | 2 136 | 512 | 495 | Sum netto inntekter | | 659 | 609 | 2 444 | 2 368 |
| 438 | 445 | 114 | 115 | Personalkostnader | | 151 | 138 | 552 | 533 |
| 37 | 42 | 12 | 13 | Av- og nedskr på varige driftsmidler og immat eiendeler | | 13 | 11 | 43 | 37 |
| 336 | 348 | 86 | 98 | Andre driftskostnader | | 96 | 84 | 363 | 348 |
| 811 | 835 | 212 | 226 | Sum driftskostnader før tap | | 260 | 233 | 958 | 918 |
| 1 143 | 1 301 | 300 | 269 | Driftsresultat før tap | | 399 | 376 | 1 486 | 1 450 |
| -21 | 81 | -5 | -31 | Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter | 5 | -30 | -3 | 83 | -17 |
| 1 164 | 1 220 | 305 | 300 | Resultat før skattekostnad | 2 | 430 | 379 | 1 403 | 1 467 |
| 261 | 200 | 69 | 59 | Skattekostnad | | 90 | 86 | 307 | 342 |
| 904 | 1 021 | 236 | 241 | Resultat for perioden | | 339 | 293 | 1 096 | 1 125 |
| | | | | Minoritetsinteresser | | 1 | 0 | 2 | 0 |
| 904 | 1 021 | 236 | 241 | Majoritetsinteresser | | 339 | 293 | 1 094 | 1 125 |
| 60 | 69 | 14 | 13 | Hybridkapitaleiernes andel av resultatet | | 13 | 14 | 69 | 60 |
| 844 | 952 | 222 | 228 | EK-Beveiere og grunnfondets andel av resultatet | | 326 | 279 | 1 025 | 1 065 |
| 904 | 1 021 | 236 | 241 | Resultat for regnskapsåret | | 339 | 293 | 1 094 | 1 125 |
| 9,3 | 10,5 | 2,4 | 2,5 | Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (i hele kroner) | | 3,6 | 3,1 | 11,3 | 11,7 |
| <i>Utvidet resultatregnskap</i> | | | | | | | | | |
| Poster som vil bli omklassifisert til resultatet | | | | | | | | | |
| | | | | Verdiendring basiswapper | | -2 | 1 | -7 | -4 |
| 0 | 0 | 0 | -1 | Verdiendring utlån med pant i bolig | | | | | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | Skatteeffekt | | 1 | 0 | 2 | 1 |
| 0 | 0 | 0 | -1 | Sum utvidet resultat | | -2 | 1 | -5 | -3 |
| 904 | 1 021 | 236 | 240 | Sum totalresultat for perioden | | 338 | 294 | 1 091 | 1 122 |
| | | | | Minoritetsinteresser | | | 1 | | 1 |
| | | | | Majoritetsinteresser | | 338 | 293 | 1 091 | 1 121 |
| 9,3 | 10,5 | 2,4 | 2,5 | Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner) | | 3,6 | 3,1 | 11,3 | 11,7 |

| MORBANK | | Mill. kroner | KONSERN | | |
|-----------------------------|---------------|--|---------------|----------------|----------------|
| 31.12. | 31.12. | | | 31.12. | 31.12. |
| 2019 | 2020 | EIENDELER | Noter | 2020 | 2019 |
| 462 | 1 148 | Kontanter og fordringer på sentralbanker | | 1 148 | 462 |
| 4 063 | 10 936 | Utlån til kredittinstitusjoner | | 2 460 | 182 |
| 66 185 | 62 724 | Netto utlån til kunder | 2,6,7,8,10,11 | 111 577 | 106 334 |
| 16 807 | 18 329 | Obligasjoner og sertifikater | 11 | 21 543 | 19 916 |
| 189 | 166 | Aksjer | 11 | 166 | 190 |
| 251 | 907 | Finansielle derivater | 11,12 | 3 415 | 757 |
| 1 858 | 2 111 | Eierinteresser i konsernselskaper | | | |
| 968 | 1 134 | Eierinteresser i tilknyttede selskaper | | 1 134 | 968 |
| 27 | 41 | Immaterielle eiendeler | | 47 | 27 |
| 426 | 430 | Varige driftsmidler | | 461 | 458 |
| 107 | 96 | Andre eiendeler | | 174 | 205 |
| 91 344 | 98 022 | SUM EIENDELER | 2,11 | 142 126 | 129 499 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | | | |
| 2 192 | 6 765 | Gjeld til kredittinstitusjoner | | 6 435 | 1 793 |
| 57 963 | 59 883 | Innskudd fra kunder | 2,9,11 | 59 833 | 57 949 |
| 16 707 | 14 149 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 11,13 | 56 885 | 53 430 |
| 213 | 687 | Finansielle derivater | 11,12 | 687 | 423 |
| 284 | 272 | Betalbar skatt | | 373 | 361 |
| 387 | 406 | Annen gjeld | | 457 | 425 |
| 43 | 38 | Avsetninger for forpliktelse | | 38 | 43 |
| 49 | 29 | Utsatt skatt | | 10 | 24 |
| | 2 002 | Etterstilt seniorobligasjonslån | 11,13 | 2 002 | |
| 1 971 | 1 653 | Ansvarlig lånekapital | 11,13 | 1 653 | 1 971 |
| 79 809 | 85 886 | Sum gjeld | | 128 374 | 116 418 |
| 1 623 | 1 749 | Eierandelskapital | 14 | 1 749 | 1 623 |
| 1 375 | 1 075 | Hybridkapital | | 1 075 | 1 375 |
| 8 537 | 9 312 | Annen egenkapital | | 10 928 | 10 083 |
| 11 535 | 12 136 | Sum egenkapital | 3,14 | 13 752 | 13 081 |
| 91 344 | 98 022 | SUM GJELD OG EGENKAPITAL | 2,11 | 142 126 | 129 499 |

Kristiansand, 10. februar 2021

Stein A. Hannevik
styrets leder

Inger Johansen
nestleder

Mette Ramfjord Harv

Knut Ruhaven Sæthre

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Gold
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør

Kontantstrøm

| MORBANK | | Mill. kroner | KONSERN | |
|---------------|---------------|---|---------------|---------------|
| 31.12. | 31.12. | | 31.12. | 31.12. |
| 2019 | 2020 | | 2020 | 2019 |
| 2 662 | 2 250 | Renteinnbetalinger | 3 278 | 3 749 |
| -1 185 | -792 | Renteutbetalinger | -1 345 | -1 840 |
| 334 | 622 | Andre innbetalinger | 383 | 346 |
| -770 | -763 | Driftsutbetalinger | -873 | -898 |
| 13 | 12 | Inngått på konstaterte tap | 12 | 13 |
| -225 | -279 | Betalt periodeskatt | -350 | -289 |
| -28 | -28 | Betalte gaver | -28 | -28 |
| 1 404 | 1 929 | Endring innskudd fra kunder | 1 893 | 1 399 |
| -1 921 | 3 435 | Endring utlån til kunder | -5 285 | -3 382 |
| -15 | 2 002 | Endring innskudd fra kredittinstitusjoner | 1 830 | -108 |
| 269 | 8 388 | Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -485 | -1 038 |
| 20 016 | 44 944 | Innbetaling vedr verdipapirer | 37 651 | 12 258 |
| -18 948 | -46 482 | Utbetaling vedr verdipapirer | -39 295 | -17 380 |
| 3 | 11 | Innbetaling vedr salg av driftsmidler | 14 | 3 |
| -37 | -62 | Utbetaling vedr kjøp av driftsmidler | -70 | -40 |
| -293 | -286 | Utbetaling Investering i datterselskaper og tilknyttede selskap | -29 | -293 |
| -12 | -664 | Endring andre eiendeler | -2 257 | -108 |
| 729 | -2 539 | Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -3 987 | -5 560 |
| -1 053 | -6 873 | Endring utlån til kredittinstitusjoner | -2 278 | -63 |
| -54 | 2 500 | Endring innskudd fra kredittinstitusjoner | 2 374 | -17 |
| 3 600 | 0 | Innbetalinger obligasjonsgjeld | 5 000 | 16 063 |
| -4 815 | -2 959 | Utbetalinger obligasjonsgjeld | -3 724 | -10 867 |
| -154 | -69 | Utbetaling utbytte og renter hybridkapital | -69 | -154 |
| 0 | 2 000 | Emisjon seniorobligasjonslån | 2 000 | 0 |
| 500 | 350 | Emisjon ansvarlig lån | 350 | 500 |
| -134 | -666 | Innfridd ansvarlig lån | -666 | -134 |
| -13 | 854 | Endring annen gjeld | 2 470 | 144 |
| 300 | | Utvidelse hybridkapital | | 300 |
| | -300 | Innfrielse hybridkapital | -300 | |
| -1 823 | -5 163 | Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet | 5 158 | 5 772 |
| -825 | 686 | Netto endring likvider | 686 | -826 |
| 1 287 | 462 | Likviditetsbeholdning 01 01 | 462 | 1 288 |
| 462 | 1 148 | Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden | 1 148 | 462 |

| KONSERN | Egenkapital | Overkurs | Utjevnings | Hybrid | Grunnfonds | Gave | Annen | Minoritets | |
|--|-------------|------------|------------|--------------|--------------|-----------|--------------|------------|---------------|
| Mill. kroner | bevis | fond | fond | kapital | kapital | fond | egenkapital | interesser | SUM |
| Balanse 31.12.2018 | 783 | 451 | 369 | 1 075 | 7 683 | 62 | 1 421 | 1 | 11 845 |
| Utdelt utbytte 2018 | | | | | | | -94 | | -94 |
| Resultat pr. 31.12.2019 | | | 20 | 60 | 639 | 60 | 347 | 0 | 1 125 |
| Betalte renter hybridkapital | | | | -60 | | | | | -60 |
| Emisjon hybridkapital | | | | 300 | | | | | 300 |
| Utvidet resultat | | | | | | | -4 | | -4 |
| Kjøp og salg av egne egenkapital-bevis | 0 | | 1 | | | | | | 1 |
| Disponert av gavefond | | | | | | -34 | | | -34 |
| Andre endringer | | | | | 1 | | 1 | | 1 |
| Balanse 31.12.2019 | 783 | 451 | 389 | 1 375 | 8 322 | 88 | 1 671 | 1 | 13 081 |
| Endring utbytte 2019 | | | 125 | | | | -125 | | 0 |
| Resultat pr. 31.12.2020 | | | | 69 | | | 1 023 | 2 | 1 094 |
| Betalte renter hybridkapital | | | | -69 | | | | | -69 |
| Innløst hybridkapital | | | | -310 | | | | | -310 |
| Emisjon hybridkapital | | | | 10 | | | | | 10 |
| Utvidet resultat | | | | | | | -5 | | -5 |
| Kjøp og salg av egne egenkapital-bevis | | | | | -1 | | | | -1 |
| Disponert av gavefond | | | | | | -49 | | | -49 |
| Andre endringer | | | | | | | | 1 | 1 |
| Balanse 31.12.2020 | 783 | 451 | 514 | 1 075 | 8 321 | 40 | 2 564 | 4 | 13 752 |
| MORBANK | | | | | | | | | |
| Balanse 31.12.2018 | 783 | 451 | 369 | 1 075 | 7 683 | 62 | 94 | 0 | 10 518 |
| Utdelt utbytte 2018 | | | | | | | -94 | | -94 |
| Resultat pr. 31.12.2019 | | | 20 | 60 | 639 | 60 | 125 | | 904 |
| Betalte renter hybridkapital | | | | -60 | | | | | -60 |
| Emisjon hybridkapital | | | | 300 | | | | | 300 |
| Utvidet resultat | | | | | 0 | | | | 0 |
| Kjøp og salg av egne egenkapital-bevis | 0 | | 0 | | 0 | | | | 0 |
| Disponert av gavefond | | | | | | -34 | | | -34 |
| Andre endringer | | | | 0 | 1 | | | | 1 |
| Balanse 31.12.2019 | 783 | 451 | 389 | 1 375 | 8 323 | 88 | 125 | 0 | 11 535 |
| Endring utbytte 2019 | | | 125 | | | | -125 | | 0 |
| Resultat pr. 31.12.2020 | | | | 69 | | | 952 | | 1 021 |
| Betalte renter hybridkapital | | | | -69 | | | | | -69 |
| Emisjon hybridkapital | | | | 10 | | | | | 10 |
| Innløst hybridkapital | | | | -310 | | | | | -310 |
| Utvidet resultat | | | | | -1 | | | | -1 |
| Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis | | | 0 | | -1 | | | | -1 |
| Disponert av gavefond | | | | | | -49 | | | -49 |
| Andre endringer | | | | | | | | | 0 |
| Balanse 31.12.2020 | 783 | 451 | 514 | 1 075 | 8 321 | 40 | 952 | 0 | 12 136 |

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.

Skjønnsmessige vurderinger, estimater og forutsetninger

Utarbeidelse av kvartalsregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper, og dermed regnskapsførte beløp. For utfyllende beskrivelse se årsregnskapet for 2019 note 2.

Regnskapsposten fastsettelse av tap er underlagt stor grad av skjønnsmessige vurderinger. Denne posten har i 2020 vært spesielt utfordrende å tallfeste i en situasjon med en pågående pandemi, som man ikke vet konsekvensene av. Det har vært store markedsmessige svingninger og uro. Modell for å beregne tap inneholder data for makroforhold og er fremtidsrettet. Ved endringer i konjunkturer eller makroforhold, må aktuelle parametere endres tilsvarende.

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

2. SEGMENTRAPPORTERING

| Rapportering pr. segment | BANKVIRKSOMHET | | | | | 31.12.2020 | |
|---|----------------|---------------|------------------------|-----------------------|------------|----------------|--|
| | PM | BM | Ufordelt og elimin. | Sum bankvirksomhet | Sørmeglere | Totalt | |
| Resultatregnskap (Mill. kroner) | | | | | | | |
| Netto renteinntekter | 1 166 | 826 | -79 | 1 914 | 0 | 1 914 | |
| Netto andre driftsinntekter | 177 | 74 | 131 | 382 | 149 | 531 | |
| Driftskostnader | 408 | 105 | 321 | 835 | 124 | 958 | |
| Driftsresultat før tap pr. segment | 935 | 795 | -269 | 1 461 | 25 | 1 486 | |
| Tap på utlån og garantier | 1 | 85 | -3 | 83 | | 83 | |
| Resultat før skatt pr. segment | 934 | 709 | -266 | 1 377 | 25 | 1 403 | |
| Netto utlån til kunder | 74 994 | 36 420 | 163 | 111 577 | | 111 577 | |
| Andre eiendeler | | | 30 444 | 30 444 | 105 | 30 549 | |
| Sum eiendeler pr. segment | 74 994 | 36 420 | 30 607 | 142 021 | 105 | 142 126 | |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | 32 287 | 24 546 | 2 999 | 59 833 | | 59 833 | |
| Mellomregn./annen gjeld | 42 706 | 11 874 | 13 855 | 68 436 | 105 | 68 541 | |
| Sum gjeld pr. segment | 74 994 | 36 420 | 16 855 | 128 269 | 105 | 128 374 | |
| Egenkapital | | | 13 752 | 13 752 | | 13 752 | |
| Sum gjeld og egenkapital pr. segment | 74 994 | 36 420 | 30 607 | 142 021 | 105 | 142 126 | |

BANKVIRKSOMHET

31.12.2019

| Rapportering pr. segment | Ufordelt | | | Sum | | |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|------------|----------------|
| Resultatregnskap (Mill. kroner) | PM | BM | og elimin. | bankvirksomhet | Sørmeglere | Totalt |
| Netto renteinntekter | 1 084 | 760 | 81 | 1 926 | 0 | 1 926 |
| Netto andre driftsinntekter | 207 | 73 | 41 | 321 | 121 | 442 |
| Driftskostnader | 377 | 101 | 332 | 810 | 108 | 918 |
| Driftsresultat før tap pr. segment | 915 | 732 | -210 | 1 437 | 12 | 1 450 |
| Tap på utlån og garantier | 2 | -52 | 33 | -17 | | -17 |
| Resultat før skatt pr. segment | 913 | 784 | -243 | 1 454 | 12 | 1 467 |
| Netto utlån til kunder | 71 182 | 35 113 | 39 | 106 334 | | 106 334 |
| Andre eiendeler | | | 23 093 | 23 093 | 73 | 23 166 |
| Sum eiendeler pr. segment | 71 182 | 35 113 | 23 132 | 129 426 | 73 | 129 499 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | 30 164 | 22 399 | 5 386 | 57 949 | | 57 949 |
| Mellomregn./annen gjeld | 41 018 | 12 714 | 4 664 | 58 396 | 73 | 58 469 |
| Sum gjeld pr. segment | 71 182 | 35 113 | 10 051 | 116 345 | 73 | 116 418 |
| Egenkapital | | | 13 081 | 13 081 | | 13 081 |
| Sum gjeld og egenkapital pr. segment | 71 182 | 35 113 | 23 131 | 129 426 | 73 | 129 499 |

3. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

| MORBANK | | Mill. kroner | KONSERN | |
|----------------|---------------|--|----------------|-----------------|
| 31.12.2019 (2) | 31.12.2020 | | 31.12.2020 (1) | 31.12. 2019 (2) |
| 11 535 | 12 136 | Sum balanseført egenkapital | 13 752 | 13 081 |
| | | Kjernekapital | | |
| -1 375 | -1 075 | Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital | -1 111 | -1 375 |
| -245 | -219 | Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital | -219 | -245 |
| -27 | -41 | Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel | -48 | -27 |
| -44 | -42 | Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA) | -31 | -27 |
| | | Forholdsmessig andel ren kjernekapital fra Brage Finans AS | | 374 |
| | | Fradrag for interne eliminerings Brage Finans AS | | -374 |
| -104 | -113 | Andre fradrag | -138 | -51 |
| 9 740 | 10 646 | Sum ren kjernekapital | 12 204 | 11 356 |
| | | Annen kjernekapital | | |
| 1 375 | 1 075 | Hybridkapital | 1 111 | 1 375 |
| | | Forholdsmessig andel kjernekapital Brage Finans AS | | 36 |
| 0 | | Fradrag i annen kjernekapital | | 0 |
| 11 115 | 11 721 | Sum kjernekapital | 13 315 | 12 767 |
| | | Tilleggskapital utover kjernekapital | | |
| 1 971 | 1 600 | Ansvarlig lånekapital | 1 649 | 1 971 |
| | | Forholdsmessig tilleggskapital Brage Finans AS | | 49 |
| -101 | -100 | Fradrag i tilleggskapitalen | -100 | -101 |
| 1 870 | 1 500 | Sum tilleggskapital | 1 549 | 1 919 |
| 12 985 | 13 221 | Netto ansvarlig kapital | 14 864 | 14 686 |
| | | Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden: | | |
| 2 | 2 | Engasjement med lokale og regionale myndigheter | 2 | 2 |
| 70 | 153 | Engasjement med institusjoner | 41 | 34 |
| 218 | 306 | Engasjement med foretak | 413 | 224 |
| 415 | 383 | Engasjement med massemarked | 572 | 520 |
| 3 029 | 2 768 | Engasjement med pantessikkerhet i eiendom | 4 159 | 4 167 |
| 92 | 82 | Engasjement som er forfalt | 90 | 98 |
| 2 | 326 | Engasjement som er høyrisiko | 326 | 2 |
| 384 | 449 | Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett | 107 | 107 |
| 334 | 385 | Engasjement i egenkapitalposisjoner | 140 | 184 |
| 49 | 45 | Engasjement øvrig | 51 | 49 |
| 4 595 | 4 899 | Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko | 5 901 | 5 387 |
| 1 | 1 | Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko | 1 | 1 |
| 259 | 268 | Kapitalkrav for operasjonell risiko | 334 | 313 |
| 1 | 2 | CVA tillegg | 2 | 1 |
| 0 | | Fradrag i kapitalkravet | | 0 |
| 4 856 | 5 170 | Sum minimumskrav til ansvarlig kapital | 6 238 | 5 702 |
| 60 702 | 64 620 | Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag) | 77 980 | 71 275 |
| | | Forholdsmessig andel av beregningsgrunnlag Brage Finans AS | | 2 112 |
| | | Fradrag for interne eliminerings Brage Finans AS | | -955 |
| | | Risikovektet balanse etter konsolidering | 77 980 | 72 432 |
| 16,0 % | 16,5 % | Ren kjernekapitaldekning i % | 15,7 % | 15,7 % |
| 18,3 % | 18,1 % | Kjernekapitaldekning i % | 17,1 % | 17,6 % |
| 21,4 % | 20,5 % | Kapitaldekning i % | 19,1 % | 20,3 % |
| 8,5 % | 8,1 % | Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio) | 8,9 % | 9,3 % |

(1) Brage Finans AS er forholdsmessig konsolidert i konsernets kapitalrapportering fra 4. kvartal 2020..

(2) Det ble vedtatt 0 kroner i utbytte til egenkapitalbeveiserne 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. 2019 | 31.12. 2020 | 4. kv. 2019 | 4. kv. 2020 | | 4. kv. 2020 | 4. kv. 2019 | 31.12. 2020 | 31.12. 2019 |
| | | | | Mill. kroner | | | | |
| | | | | <i>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i> | | | | |
| 92 | 68 | 25 | 14 | Renter av fordringer på kredittinstitusjoner | 2 | 8 | 13 | 24 |
| 1 452 | 1 363 | 289 | 254 | Renter av utlån til kunder | 599 | 903 | 2 820 | 3 281 |
| 1 543 | 1 431 | 314 | 268 | Sum renter fra finansielle instrumenter vurder til amortisert kost | 601 | 912 | 2 833 | 3 305 |
| | | | | <i>Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:</i> | | | | |
| 165 | 175 | 42 | 43 | Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån) | 43 | 42 | 175 | 166 |
| 305 | 231 | 85 | 29 | Renter av sertifikater og obligasjoner | 40 | 99 | 259 | 321 |
| 470 | 406 | 127 | 72 | Sum renter fra fin. instr. vurder til virkelig verdi over resultat | 83 | 142 | 434 | 487 |
| | | | | <i>Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat</i> | | | | |
| 677 | 390 | 293 | 109 | Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig) | | | | |
| 677 | 390 | 293 | 109 | Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat | | | | |
| 2 691 | 2 227 | 734 | 448 | Sum renteinntekter | 684 | 1 053 | 3 267 | 3 792 |

| MORBANK | | | | Rentekostnader | KONSERN | | | |
|--------------|-------------|-------------|-------------|---|-------------|-------------|--------------|--------------|
| 31.12. 2019 | 31.12. 2020 | 4. kv. 2019 | 4. kv. 2020 | | 4. kv. 2020 | 4. kv. 2019 | 31.12. 2020 | 31.12. 2019 |
| | | | | Mill. kroner | | | | |
| | | | | <i>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i> | | | | |
| 38 | 37 | 12 | 7 | Renter på gjeld til kredittinstitusjoner | 6 | 12 | 36 | 38 |
| 692 | 447 | 191 | 65 | Renter på innskudd til kunder | 65 | 190 | 447 | 691 |
| 345 | 233 | 92 | 33 | Renter på utstedte verdipapirer | 118 | 301 | 758 | 1 036 |
| 49 | 54 | 14 | 13 | Renter på ansvarlig lånekapital | 13 | 14 | 54 | 49 |
| 47 | 53 | 12 | 13 | Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader | 14 | 13 | 59 | 52 |
| 1 172 | 824 | 321 | 130 | Sum rentekostnader fra fin.instr. vurder til amortisert kost | 216 | 530 | 1 354 | 1 866 |
| 1 172 | 824 | 321 | 130 | Sum rentekostnader | 216 | 530 | 1 354 | 1 866 |

5. TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER OG UBENYTTET KREDITTER

Avsetning for tap og periodens tapskostnad er beregnet iht. 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.

COVID19 har medført betydelig endringer i makrobildet i 2020. I 3 og 4. kvartal har det vært bedringer på flere parameter. Konsernets tapsavsetning i 4. kvartal er basert på nye forutsetninger.

Konsernet har oppdatert makrovariablene i IFRS9 modellen og følgende makrovariabler er lagt til grunn ved beregning av nedskrivninger pr. 31. desember 2020:

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Boligpris % | 4,4 | 6,7 | 2,4 | 1,8 | 1,8 |
| Boligpris Region % | 3,4 | 5,7 | 1,4 | 0,8 | 0,8 |
| AKU % | 5,5 | 4,5 | 3,8 | 3,7 | 3,7 |
| Oljepris, USD | 41,7 | 49,6 | 48,6 | 48,2 | 48,2 |
| Styringsrente | 0,4 | 0,0 | 0,3 | 0,8 | 0,8 |
| Importvektet valutakurs | 115,0 | 111,8 | 111,1 | 110,7 | 110,7 |

Fastsettelse av makrovariabler innebærer skjønnsutøvelse ettersom ingen vet hvor store og langvarige effekter krisen vil medføre. Sparebanken Sør har i stor grad utlån sikret med pant i fast eiendom, og fastsettelse av parameter for boligpris (inkluderer fast eiendom) anses å være et parameter som i stor grad påvirker LGD (Loss Given Default).

I tillegg er det knyttet meget stor usikkerhet til fremtidig arbeidsledighet (AKU) og fastsettelsen av dette parameteret har også vesentlig betydning for konsernets modellberegnete tapsnedskrivninger.

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

| Konsern | | 31.12.2020 | | | |
|---------------------------|--|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Tapsnedskrivning | | Ved 10% reduksjon i | Ved 20% reduksjon i | Ved 30% reduksjon i | 1 % økning i arbeids- |
| Mill. kroner | | pantesikkerhet | pantesikkerhet | pantesikkerhet | ledighet (AKU) |
| Herav nedskrivninger i BM | | 53 | 117 | 193 | 11 |
| Herav nedskrivninger i PM | | 11 | 25 | 41 | 9 |
| Totalt | | 64 | 142 | 234 | 20 |

| Morbank | | 31.12.2020 | | | |
|---------------------------|--|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Tapsnedskrivning | | Ved 10% reduksjon i | Ved 20% reduksjon i | Ved 30% reduksjon i | 1 % økning i arbeids- |
| Mill. kroner | | pantesikkerhet | pantesikkerhet | pantesikkerhet | ledighet (AKU) |
| Herav nedskrivninger i BM | | 53 | 116 | 193 | 11 |
| Herav nedskrivninger i PM | | 5 | 12 | 20 | 5 |
| Totalt | | 58 | 128 | 213 | 16 |

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 | |
|------------|------------|---|------------|------------|
| 31.12.2019 | 31.12.2020 | Periodens tapskostnad | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| -6 | 58 | Periodens endring i nedskrivninger trinn 1 | 61 | -5 |
| 31 | 26 | + Periodens endring i nedskrivninger trinn 2 | 23 | 33 |
| -89 | -3 | + Periodens endring i nedskrivninger trinn 3 | -2 | -89 |
| 41 | 8 | + Periodens konst. tap | 8 | 41 |
| 18 | 4 | + Inntektsført som renter | 4 | 18 |
| 13 | 12 | - Periodens inngang på tidligere konstatert tap | 12 | 13 |
| -1 | -1 | + Endring i nedskrivninger på garantier | -1 | -1 |
| -21 | 81 | = Periodens tapskostnad | 83 | -17 |

KONSERN

| | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------|
| | Forventet tap | Forventet tap | Forventet tap | |
| MILLIONER KRONER | over 12 måneder | over levetiden | over levetiden | Totalt |
| | til instrumentet | til instrumentet | til instrumentet | |
| Tapsavsetning pr 1.1.2020 | 39 | 126 | 231 | 397 |
| Overføringer | | | | |
| Overført til trinn 1 | 37 | -32 | -5 | 0 |
| Overført til trinn 2 | -4 | 15 | -11 | 0 |
| Overført til trinn 3 | 0 | -2 | 2 | 0 |
| Tap på nye utlån | 40 | 38 | 30 | 108 |
| Tap på fraregnet utlån * | -9 | -26 | -41 | -77 |
| Tap på gamle lån og andre endringer | -2 | 31 | 11 | 40 |
| Tapsavsetning pr 31.12.2020 | 101 | 149 | 218 | 468 |
| Avsetning tap på utlån | 87 | 129 | 213 | 429 |
| Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter | 13 | 21 | 5 | 39 |
| Sum tapsavsetning | 101 | 149 | 218 | 468 |

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

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

MORBANK

| | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------|
| | Forventet tap | Forventet tap | Forventet tap | |
| MILLIONER KRONER | over 12 måneder | over levetiden | over levetiden | Totalt |
| | til instrumentet | til instrumentet | til instrumentet | |
| Tapsavsetning pr 1.1.2020 | 37 | 120 | 230 | 387 |
| Overføringer | | | | |
| Overført til trinn 1 | 35 | -30 | -5 | 0 |
| Overført til trinn 2 | -4 | 15 | -11 | 0 |
| Overført til trinn 3 | 0 | -2 | 2 | 0 |
| Tap på nye utlån | 36 | 37 | 30 | 103 |
| Tap på fraregnet utlån* | -9 | -24 | -41 | -74 |
| Tap på gamle lån og andre endringer | 0 | 30 | 11 | 40 |
| Tapsavsetning pr 31.12.2020 | 94 | 145 | 217 | 457 |
| Avsetning tap på utlån | 81 | 125 | 213 | 418 |
| Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter | 13 | 21 | 5 | 39 |
| Sum tapsavsetning | 94 | 145 | 217 | 457 |

* 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 | |
| MILLIONER KRONER | over 12 måneder | over levetiden | over levetiden | Totalt |
| | til instrumentet | til instrumentet | til instrumentet | |
| Tapsavsetning pr 1.1.2019 | 45 | 94 | 335 | 473 |
| Overføringer | | | | |
| Overført til trinn 1 | 47 | -17 | -30 | 0 |
| Overført til trinn 2 | -4 | 51 | -47 | 0 |
| Overført til trinn 3 | -1 | -2 | 3 | 0 |
| Tap på nye utlån | 20 | 39 | 37 | 96 |
| Tap på fraregnet utlån * | -16 | -24 | -67 | -107 |
| Tap på gamle lån og andre endringer | -53 | -13 | 0 | -66 |
| Tapsavsetning pr 31.12.2019 | 39 | 126 | 231 | 397 |
| Avsetning tap på utlån | 32 | 111 | 228 | 370 |
| Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter | 8 | 15 | 4 | 27 |
| Sum tapsavsetning | 39 | 126 | 231 | 397 |

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

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

MORBANK

| | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------|
| | Forventet tap | Forventet tap | Forventet tap | |
| MILLIONER KRONER | over 12 måneder | over levetiden | over levetiden | Totalt |
| | til instrumentet | til instrumentet | til instrumentet | |
| Tapsavsetning pr 1.1.2019 | 44 | 91 | 330 | 466 |
| Overføringer | | | | |
| Overført til trinn 1 | 46 | -16 | -30 | 0 |
| Overført til trinn 2 | -3 | 50 | -47 | 0 |
| Overført til trinn 3 | -1 | -2 | 3 | 0 |
| Tap på nye utlån | 19 | 36 | 37 | 92 |
| Tap på fraregnet utlån* | -15 | -22 | -67 | -105 |
| Tap på gamle lån og andre endringer | -53 | -17 | 4 | -66 |
| Tapsavsetning pr 31.12.2019 | 37 | 120 | 230 | 387 |
| Avsetning tap på utlån | 29 | 105 | 226 | 360 |
| Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter | 8 | 15 | 4 | 27 |
| Sum tapsavsetning | 37 | 120 | 230 | 387 |

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

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

6. MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER

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

| MORBANK | | Mill. kroner | KONSERN | |
|---------------|---------------|--|---------------|---------------|
| 31.12.19 | 31.12.20 | | 31.12.20 | 31.12.19 |
| 276 | 300 | Brutto misligholdte engasjement > 90 dager | 323 | 286 |
| 763 | 661 | Øvrige misligholdte engasjementer | 687 | 787 |
| 1 039 | 961 | Sum misligholdte engasjementer (trinn 3) | 1 009 | 1 073 |
| 230 | 217 | Trinn 3 nedskrivninger | 218 | 231 |
| 809 | 744 | Netto misligholdte engasjementer | 791 | 842 |
| 22,1 % | 22,6 % | Avsetningsgrad misligholdte engasjementer | 21,6 % | 21,5 % |
| 0,41 % | 0,48 % | Brutto misligholdte > 90 dager i % av brutto utlån | 0,29 % | 0,27 % |

7. NEDSKRIVNINGER FORDELT PÅ SEKTOR, NÆRING OG TRINN

Tap fordelt på sektorer og næringer.

| MORBANK | | | | Mill. kroner | KONSERN | | | |
|-----------|------------|------------|--------------------------|--|--------------------------|------------|------------|------------|
| Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Sum tap pr 31.12.2020 | | Sum tap pr 31.12.2020 | Trinn 3 | Trinn 2 | Trinn 1 |
| 5 | 7 | 28 | 40 | Personkunder | 53 | 29 | 13 | 11 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | Offentlig | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1 | 1 | 3 | 5 | Primærnæring | 5 | 3 | 1 | 1 |
| 3 | 8 | 4 | 15 | Industri | 15 | 4 | 8 | 3 |
| 17 | 27 | 52 | 95 | Utvikling av eiendom | 95 | 52 | 26 | 17 |
| 3 | 7 | 12 | 23 | Oppføring av bygninger | 23 | 12 | 7 | 3 |
| 49 | 75 | 89 | 213 | Eiendomsdrift | 212 | 89 | 73 | 49 |
| 1 | 0 | 1 | 2 | Transport | 2 | 1 | 0 | 1 |
| 4 | 8 | 13 | 26 | Varehandel | 26 | 13 | 8 | 4 |
| 1 | 2 | 2 | 5 | Hotell og restaurant | 5 | 2 | 2 | 1 |
| 2 | 2 | 0 | 4 | Borettslag | 4 | 0 | 2 | 2 |
| 2 | 3 | 12 | 17 | Forretningsmessig tjenesteyting | 17 | 12 | 3 | 2 |
| 7 | 4 | 2 | 13 | Sosial tjenesteyting | 13 | 2 | 4 | 7 |
| 94 | 145 | 217 | 457 | Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter | 468 | 218 | 149 | 101 |
| 81 | 125 | 213 | 418 | Tapsavsetninger på utlån | 429 | 213 | 129 | 87 |
| 13 | 21 | 5 | 39 | Tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier | 39 | 5 | 21 | 13 |
| 94 | 145 | 217 | 457 | Sum tapsavsetninger | 468 | 218 | 149 | 101 |

Som følge av koronapandemien ble tap overstyrret 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. Overstyringen ble i 2. kvartal reversert og det er ingen manuell overstyring på tap pr 31.12.2020.

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 | | | |
| Brutto utlån | | | | | | | |
| Brutto utlån 1.1.2020 | 89 267 | 10 710 | 1 038 | 101 016 | 5 689 | | 106 704 |
| Overført til trinn 1 | 2 730 | -2 694 | -36 | -0 | | | -0 |
| Overført til trinn 2 | -2 873 | 2 897 | -23 | -0 | | | -0 |
| Overført til trinn 3 | -128 | -102 | 230 | 0 | | | 0 |
| Netto endring på eksisterende lån | 1 945 | -276 | -76 | 1 593 | | | 1 269 |
| Nye lån | 30 844 | 2 449 | 43 | 33 335 | 1 251 | | 34 671 |
| Fraregnet lån | -26 035 | -3 286 | -193 | -29 513 | -1 380 | | -30 637 |
| Verdiendringer ført i perioden | | | | | 16 | | |
| Brutto utlån pr 31.12.2020 | 95 750 | 9 697 | 983 | 106 431 | 5 576 | | 112 007 |

| Mill. kroner | Amortisert kost | | | | Virkelig verdi | Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter | KONSERN |
|-----------------------------------|-----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|--|----------------|
| | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Brutto utlån | | | |
| Brutto utlån | | | | | | | |
| Brutto utlån 1.1.2019 | 86 297 | 10 411 | 978 | 97 686 | 5 714 | | 103 400 |
| Overført til trinn 1 | 1 518 | -1 472 | -45 | -0 | | | -0 |
| Overført til trinn 2 | -1 958 | 2 001 | -43 | 0 | | | 0 |
| Overført til trinn 3 | -147 | -62 | 209 | 0 | | | 0 |
| Netto endring på eksisterende lån | -1 367 | -473 | -51 | -1,890 | | | -1 890 |
| Nye lån | 26 078 | 2 804 | 180 | 29 062 | 1 106 | | 30 168 |
| Fraregnet lån | -21 153 | -2 499 | -189 | -23 842 | -1 146 | | -24 988 |
| Verdiendringer ført i perioden | | | | | 15 | | 15 |
| Brutto utlån pr 31.12.2019 | 89 267 | 10 710 | 1 038 | 101 016 | 5 689 | | 106 704 |

| Mill. kroner | Amortisert kost | Virkelig verdi over utvidet resultat | Virkelig verdi | Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter | MORBANK |
|-----------------------------------|-----------------|--------------------------------------|----------------|--|---------------|
| | | | | | |
| Brutto utlån | | | | | |
| Brutto utlån 1.1.2020 | 39 106 | 21 751 | 5 689 | | 66 545 |
| Overført til trinn 1 | -0 | 0 | 0 | | -0 |
| Overført til trinn 2 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Overført til trinn 3 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Netto endring på eksisterende lån | 3 687 | -476 | 0 | | 3 211 |
| Nye lån | 5 768 | 8 112 | 1 251 | | 15 131 |
| Fraregnet lån | -7 729 | -12 652 | -1 380 | | -21 761 |
| Verdiendringer ført i perioden | | | 16 | | 16 |
| Brutto utlån pr 31.12.2020 | 40 832 | 16 735 | 5 576 | | 63 142 |

| Mill. kroner | Amortisert kost | Virkelig verdi over utvidet resultat | Virkelig verdi | Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter | MORBANK |
|-----------------------------------|-----------------|--------------------------------------|----------------|--|---------------|
| | | | | | |
| Brutto utlån | | | | | |
| Brutto utlån 1.1.2019 | 38 095 | 20 905 | 5 714 | | 64 713 |
| Overført til trinn 1 | - | - | 0 | | 0 |
| Overført til trinn 2 | 0 | - | 0 | | 0 |
| Overført til trinn 3 | - | 0 | - | | 0 |
| Netto endring på eksisterende lån | 50 | -449 | - | | -399 |
| Nye lån | 9 120 | 9 214 | 1 106 | | 19 440 |
| Fraregnet lån | -8 159 | -7 920 | -1 146 | | -17 224 |
| Verdiendringer ført i perioden | | | 15 | | 15 |
| Brutto utlån pr 31.12.2019 | 39 106 | 21 751 | 5 689 | | 66 545 |

9. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

| MORBANK | | | KONSERN | |
|---------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| Mill. kroner | | | | |
| 31.12.2019 | 31.12.2020 | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| 28 084 | 29 834 | Personkunder | 29 836 | 28 074 |
| 9 325 | 9 078 | Offentlig | 9 079 | 9 326 |
| 561 | 660 | Primærnæring | 660 | 561 |
| 1 923 | 1 474 | Industri | 1 474 | 1 923 |
| 566 | 709 | Utvikling av eiendom | 655 | 561 |
| 1 117 | 1 402 | Oppføring av bygninger | 1 402 | 1 117 |
| 3 066 | 3 031 | Eiendomsdrift | 3 031 | 3 066 |
| 645 | 595 | Transport | 595 | 645 |
| 1 032 | 1 541 | Varehandel | 1 542 | 1 032 |
| 152 | 214 | Hotell og restaurant | 214 | 152 |
| 186 | 189 | Borettslag | 189 | 186 |
| 5 075 | 4 303 | Forretningsmessig tjenesteyting | 4 303 | 5 075 |
| 6 202 | 6 832 | Sosial tjenesteyting | 6 832 | 6 202 |
| 29 | 20 | Påløpte renter | 20 | 29 |
| 57 963 | 59 883 | Sum innskudd fra kunder | 59 833 | 57 949 |

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

10. UTLÅN FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

| MORBANK | | | KONSERN | |
|---------------|---------------|---------------------------------|----------------|----------------|
| Mill. kroner | | | | |
| 31.12.2019 | 31.12.2020 | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| 30 034 | 25 956 | Personkunder | 73 662 | 70 126 |
| 498 | 567 | Offentlig | 567 | 499 |
| 1 157 | 1 181 | Primærnæring | 1 272 | 1 159 |
| 795 | 806 | Industri | 861 | 796 |
| 4 855 | 4 146 | Utvikling av eiendom | 4 104 | 4 836 |
| 1 386 | 1 365 | Oppføring av bygninger | 1 623 | 1 388 |
| 17 239 | 19 270 | Eiendomsdrift | 19 303 | 17 257 |
| 677 | 507 | Transport | 590 | 678 |
| 1 093 | 1 288 | Varehandel | 1 395 | 1 098 |
| 274 | 369 | Hotell og restaurant | 399 | 275 |
| 1 248 | 1 281 | Borettslag | 1 281 | 1 249 |
| 1 872 | 864 | Forretningsmessig tjenesteyting | 1 094 | 1 874 |
| 5 242 | 5 428 | Sosial tjenesteyting | 5 707 | 5 248 |
| 173 | 112 | Opptjente renter | 147 | 222 |
| 66 545 | 63 142 | Sum brutto utlån | 112 007 | 106 704 |
| 360 | 418 | Nedskrivninger på utlån | 429 | 370 |
| 66 185 | 62 724 | Sum netto utlån | 111 577 | 106 334 |

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

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

11. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Klassifisering av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter er klassifisert i ulike nivåer.

Nivå 1:

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

Nivå 2:

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

Nivå 3:

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

For ytterligere beskrivelse henvises det til note 22 virkelig verdi av finansielle instrumenter i årsregnskapet for 2019.

| MORBANK | | | | Mill. kroner | KONSERN | | | |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|----------------|---------------|----------------|
| Innregnet verdi | Virkelig verdi | | | 31.12.2020 | Innregnet verdi | Virkelig verdi | | |
| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | | | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
| Eiendeler innregnet til amortisert kost | | | | | | | | |
| 1 148 | | 1 148 | | Kontanter og fordringer på sentralbanker | 1 148 | | 1 148 | |
| 10 936 | | 10 936 | | Utlån til kredittinstitusjoner | 2 460 | | 2 460 | |
| 40 419 | | | 40 419 | Netto utlån til kunder (flytende rente) | 106 002 | | | 106 002 |
| Eiendeler innregnet til virkelig verdi | | | | | | | | |
| 5 575 | | | 5 575 | Netto utlån til kunder (fast rente) | 5 575 | | | 5 575 |
| 16 729 | | | 16 729 | Netto utlån til kunder (boliglån) | | | | |
| 18 329 | | 18 329 | | Obligasjoner og sertifikater | 21 543 | | 21 543 | |
| 166 | 7 | | 160 | Aksjer | 166 | 7 | | 160 |
| 907 | | 907 | | Finansielle derivater | 3 415 | | 3 415 | |
| 94 209 | 7 | 31 319 | 62 883 | Sum finansielle eiendeler | 140 311 | 7 | 28 567 | 111 737 |
| Gjeld innregnet til amortisert kost | | | | | | | | |
| 6 765 | | 6 765 | | Gjeld til kredittinstitusjoner | 6 435 | | 6 435 | |
| 59 883 | | | 59 883 | Innskudd fra kunder | 59 833 | | | 59 833 |
| 14 149 | | 14 151 | | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 56 885 | | 56 961 | |
| 2 002 | | 2 024 | | Etterstilt seniorobligasjonslån | 2 002 | | 2 024 | |
| 1 653 | | 1 318 | | Ansvarlig lånekapital | 1 653 | | 1 318 | |
| Gjeld innregnet til virkelig verdi | | | | | | | | |
| 687 | | 687 | | Finansielle derivater | 687 | | 687 | |
| 85 140 | - | 24 946 | 59 883 | Sum finansiell gjeld | 127 496 | - | 67 426 | 59 833 |

| 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 |
| Eiendeler innregnet til amortisert kost | | | | | | | | |
| 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 |
| Eiendeler innregnet til virkelig verdi | | | | | | | | |
| 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 | |
| 87 958 | 6 | 21 584 | 66 368 | Sum finansielle eiendeler | 127 841 | 6 | 21 318 | 106 518 |
| Gjeld innregnet til amortisert kost | | | | | | | | |
| 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 | |
| Gjeld innregnet til virkelig verdi | | | | | | | | |
| 213 | | 213 | | Finansielle derivater | 423 | | 423 | |
| 79 046 | 0 | 21 095 | 57 963 | Sum finansiell gjeld | 115 565 | 0 | 57 623 | 57 949 |

Bevegelse kategori 3

KONSERN

| Mill. kroner | Utlån og fordringer på kunder | Herav kredittrisiko | Aksjer |
|--|----------------------------------|------------------------|------------|
| Innregnet verdi 01.01.2019 | 5 714 | -1 | 365 |
| Tilgang 2019 | 1 106 | | 114 |
| Herav overført fra nivå 1 eller 2 | - | | |
| Verdiendringer ført i perioden | 15 | 14 | 2 |
| Avgang 2019 | -1 146 | | |
| Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS) | - | | -298 |
| Innregnet verdi 31.12.2019 | 5 689 | 13 | 183 |
| Tilgang 2020 | 1 251 | | 51 |
| Herav overført fra nivå 1 eller 2 | | | |
| Verdiendringer ført i perioden | 16 | 16 | 1 809 |
| Avgang 2020 | -1 380 | | -1 883 |
| Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS) | | | |
| Innregnet verdi 31.12.2020 | 5 576 | 29 | 160 |

MORBANK

| Mill. kroner | Utlån og fordringer på kunder | Herav kredittrisiko | Aksjer |
|--|----------------------------------|------------------------|------------|
| Innregnet verdi 01.01.2019 | 26 607 | -1 | 365 |
| Tilgang 2019 | 1 946 | | 114 |
| Herav overført fra nivå 1 eller 2 | - | | |
| Verdiendringer ført i perioden | 15 | 14 | 2 |
| Avgang 2019 | -1 146 | | |
| Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS) | | | -298 |
| Innregnet verdi 31.12.2019 | 27 422 | 13 | 183 |
| Tilgang 2020 | -3 754 | | 51 |
| Herav overført fra nivå 1 eller 2 | | | |
| Verdiendringer ført i perioden | 16 | 16 | 1 809 |
| Avgang 2020 | -1 380 | | -1 883 |
| Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS) | | | |
| Innregnet verdi 31.12.2020 | 22 304 | 29 | 160 |

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

| Mill. kroner | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Utlån til kunder | 20 | 19 |
| - herav lån til bedriftsmarked (BM) | 2 | 3 |
| - herav lån til personmarked (PM) | 18 | 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 | | | | | | 31.12.2020 |
|-----------------------|-------------------|------------------------------|-----------------|---------------------------|--------------|------------|
| Mill. kroner | Balanseført verdi | Finansielle instrumenter som | | Finansielle derivater - | | Netto |
| | | ikke er nettoført | nettopresentert | Avgitt/mottatt collateral | | |
| Derivater - eiendeler | 3 415 | 290 | 3 125 | -2 157 | 968 | |
| Derivater - gjeld | -687 | -290 | -397 | 472 | 74 | |
| Netto | 2 728 | 0 | 2 728 | -1 686 | 1 042 | |

| KONSERN | | | | | | 31.12.2019 |
|-----------------------|-------------------|------------------------------|-----------------|---------------------------|------------|------------|
| Mill. kroner | Balanseført verdi | Finansielle instrumenter som | | Finansielle derivater - | | Netto |
| | | ikke er nettoført | nettopresentert | Avgitt/mottatt collateral | | |
| Derivater - eiendeler | 757 | 422 | 335 | | 335 | |
| Derivater - gjeld | -422 | -422 | 0 | | 0 | |
| Netto | 335 | 0 | 335 | | 335 | |

| MORBANK | | | | | | 31.12.2020 |
|-----------------------|-------------------|------------------------------|-----------------|---------------------------|------------|------------|
| Mill. kroner | Balanseført verdi | Finansielle instrumenter som | | Finansielle derivater - | | Netto |
| | | ikke er nettoført | nettopresentert | Avgitt/mottatt collateral | | |
| Derivater - eiendeler | 907 | 290 | 617 | -236 | 381 | |
| Derivater - gjeld | -687 | -290 | -397 | 472 | 74 | |
| Netto | 219 | 0 | 219 | 236 | 455 | |

| MORBANK | | | | | | 31.12.2019 |
|-----------------------|-------------------|------------------------------|-----------------|---------------------------|-----------|------------|
| Mill. kroner | Balanseført verdi | Finansielle instrumenter som | | Finansielle derivater - | | Netto |
| | | ikke er nettoført | nettopresentert | Avgitt/mottatt collateral | | |
| Derivater - eiendeler | 251 | 162 | 89 | | 89 | |
| Derivater - gjeld | -212 | -162 | -50 | | -50 | |
| Netto | 39 | 0 | 39 | | 39 | |

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 collateral presenteres som utlån til kredittinstitusjoner. Sammenlikningstall er ikke omarbeidet.

13. OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Verdipapirgjeld - konsern

| Mill. kroner | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---------------|---------------|
| Obligasjoner, nominell verdi | 55 989 | 52 977 |
| Verdireguleringer | 735 | 273 |
| Påløpte renter | 161 | 180 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 56 885 | 53 430 |

Endring i verdipapirgjeld - konsern

| Mill. kroner | 31.12.2019 | Emittert | Forfalt/ innløst | Andre endringer i perioden | 31.12.2020 |
|---|---------------|--------------|---------------------|-------------------------------|---------------|
| Obligasjoner, nominell verdi | 52 977 | 5 000 | -3 724 | 1 736 | 55 989 |
| Verdireguleringer | 273 | | | 462 | 735 |
| Påløpte renter | 180 | | | -18 | 161 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 53 430 | 5 000 | -3 724 | 2 180 | 56 885 |

Verdipapirgjeld - morbank

| Mill. kroner | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---------------|---------------|
| Obligasjoner, nominell verdi | 13 899 | 16 672 |
| Verdireguleringer | 184 | -47 |
| Påløpte renter | 66 | 82 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 14 149 | 16 707 |

Endring i verdipapirgjeld - morbank

| Mill. kroner | 31.12.2019 | Emittert | Forfalt/ innløst | Andre endringer i perioden | 31.12.2020 |
|---|---------------|----------|---------------------|-------------------------------|---------------|
| Obligasjoner, nominell verdi | 16 672 | 0 | -2 959 | 186 | 13 899 |
| Verdireguleringer | -47 | | | 231 | 184 |
| Påløpte renter | 82 | | | -16 | 66 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 16 707 | 0 | -2 959 | 401 | 14 149 |

Endring i ansvarlig lånekapital - morbank og konsern

| Mill. kroner | 31.12.2019 | Emittert | Forfalt/ innløst | Andre endringer i perioden | 31.12.2020 |
|----------------------------------|--------------|------------|---------------------|-------------------------------|--------------|
| Ansvarlig lån | 1 966 | 350 | -666 | | 1 650 |
| Påløpt rente | 5 | | | -2 | 3 |
| Sum ansvarlig lånekapital | 1 971 | 350 | -666 | -2 | 1 653 |

Endring i etterstilt seniorobligasjonslån - morbank og konsern

| Mill. kroner | 31.12.2019 | Emittert | Forfalt/ innløst | Andre endringer i perioden | 31.12.2020 |
|--|------------|--------------|---------------------|-------------------------------|--------------|
| Etterstilt seniorobligasjonslån | 0 | 2 000 | 0 | 0 | 2 000 |
| Verdireguleringer | 0 | | | 2 | 2 |
| Påløpt rente | 0 | | | 0 | 0 |
| Sum etterstilt seniorobligasjonslån | 0 | 2 000 | 0 | 2 | 2 002 |

14. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalevisiere pr. 31.12.2020.

| 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. | 723.017 | 4,62 | 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. Lombard Int Assurance S.A. | 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. Varodd AS | 70.520 | 0,45 |
| 7. Wenaasgruppen AS | 186.000 | 1,19 | 17. Geir Bergskaug | 66.239 | 0,42 |
| 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 | 105.872 | 0,68 | 20. Profond AS | 60.104 | 0,38 |
| Totalt - 10 største eierne | 10.775.566 | 68,79 | Totalt - 20 største eierne | 11.544.297 | 73,70 |

Eierbrøken pr. 01.01.2020 var 17,2 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 31.12.2020 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. 31.12.2020.

Risiko og Kapitalstyring

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

Kredittrisiko

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

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

Markedsrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Operasjonell risiko

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

Forretningsrisiko

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

| Resultat (Mill. kroner) | 4. kvartal 2020 | 3. kvartal 2020 | 2. kvartal 2020 | 1. kvartal 2020 | 4. kvartal 2019 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Netto renteinntekter | 467 | 472 | 449 | 525 | 523 |
| Netto provisjonsinntekter | 97 | 91 | 89 | 70 | 91 |
| Netto inntekter fra finansielle instrumenter | 37 | 14 | 59 | -69 | -31 |
| Sum andre driftsinntekter | 59 | 40 | 56 | -12 | 26 |
| Sum netto inntekter | 659 | 617 | 653 | 515 | 609 |
| Sum driftskostnader før tap | 260 | 226 | 240 | 232 | 233 |
| Driftsresultat før tap | 399 | 391 | 413 | 283 | 376 |
| Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter | -30 | 6 | 46 | 61 | -3 |
| Resultat før skattekostnad | 430 | 384 | 367 | 221 | 379 |
| Skattekostnad | 90 | 80 | 79 | 58 | 86 |
| Resultat for perioden | 339 | 304 | 288 | 164 | 293 |

Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

| | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Netto renteinntekter | 1,29 % | 1,32 % | 1,25 % | 1,61 % | 1,60 % |
| Netto provisjonsinntekter | 0,27 % | 0,25 % | 0,25 % | 0,21 % | 0,28 % |
| Netto inntekter fra finansielle instrumenter | 0,10 % | 0,04 % | 0,16 % | -0,21 % | -0,09 % |
| Andre driftsinntekter | 0,16 % | 0,11 % | 0,16 % | -0,04 % | 0,08 % |
| Sum netto inntekter | 1,83 % | 1,72 % | 1,82 % | 1,58 % | 1,87 % |
| Sum driftskostnader før tap | 0,72 % | 0,63 % | 0,67 % | 0,71 % | 0,71 % |
| Driftsresultat før tap | 1,11 % | 1,09 % | 1,15 % | 0,87 % | 1,15 % |
| Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter | -0,08 % | 0,02 % | 0,13 % | 0,19 % | -0,01 % |
| Resultat før skattekostnad | 1,19 % | 1,07 % | 1,02 % | 0,68 % | 1,16 % |
| Skattekostnad | 0,25 % | 0,22 % | 0,22 % | 0,18 % | 0,26 % |
| Resultat for perioden | 0,94 % | 0,85 % | 0,80 % | 0,50 % | 0,90 % |

Nøkkeltall resultat

| | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital) | 10,4 % | 9,6 % | 8,8 % | 5,0 % | 9,6 % |
| Kostnader i % av inntekter | 39,4 % | 36,6 % | 36,8 % | 45,1 % | 38,2 % |
| Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr. | 41,7 % | 37,5 % | 40,4 % | 39,8 % | 36,4 % |

Nøkkeltall balanse

| | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Forvaltningskapital | 142 126 | 146 227 | 141 566 | 142 001 | 129 499 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 143 700 | 142 400 | 142 000 | 129 600 | 129 600 |
| Netto utlån til kunder | 111 577 | 110 564 | 109 049 | 107 590 | 106 334 |
| Utlånsvekst i % siste 12 mnd. | 4,9 % | 4,6 % | 3,9 % | 4,5 % | 3,3 % |
| Innskudd fra kunder | 59 833 | 60 494 | 60 055 | 57 658 | 57 949 |
| Innskuddsvekst i % siste 12 mnd. | 3,3 % | 2,7 % | 0,2 % | 0,2 % | 2,5 % |
| Innskudd i % av netto utlån | 53,6 % | 54,7 % | 55,1 % | 53,6 % | 54,5 % |
| Egenkapital (inkl. hybridkapital) | 13 752 | 13 750 | 13 474 | 13 215 | 13 081 |
| Tap i prosent av netto utlån, annualisert | 0,07 % | 0,02 % | 0,17 % | 0,23 % | -0,01 % |
| Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager | | | | | |
| i % av brutto utlån | 0,29 % | 0,29 % | 0,24 % | 0,29 % | 0,27 % |

Andre nøkkeltall

| | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Likviditetsreserve (LCR) konsern | 173 % | 152 % | 126 % | 156 % | 148 % |
| Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR | 107 % | 106 % | 172 % | 198 % | 1168 % |
| Likviditetsreserve (LCR) morbank | 154 % | 147 % | 152 % | 189 % | 140 % |
| Ren kjernekapitaldekning | 15,7 % | 15,7 % | 15,7 % | 15,6 % | 15,7 % |
| Kjernekapitaldekning | 17,1 % | 17,5 % | 17,6 % | 17,5 % | 17,6 % |
| Kapitaldekning | 19,1 % | 19,6 % | 19,7 % | 20,0 % | 20,3 % |
| Ren kjernekapital | 12 204 | 12 029 | 11 823 | 11 606 | 11 356 |
| Kjernekapital | 13 315 | 13 440 | 13 234 | 13 017 | 12 767 |
| Netto ansvarlig kapital | 14 864 | 14 989 | 14 793 | 14 875 | 14 686 |
| Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio) | 8,9 % | 8,8 % | 9,1 % | 8,9 % | 9,3 % |
| Antall ekspedisjonssteder | 35 | 35 | 34 | 34 | 34 |
| Antall årsverk i bankvirksomheten | 442 | 440 | 436 | 434 | 429 |

Nøkkeltall egenkapitalbeviset

| | | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden | 17,3 % | 17,3 % | 17,3 % | 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) | 2,5 | 2,0 | 2,3 | 3,6 | 2,4 |
| Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern) | 3,6 | 3,2 | 2,9 | 1,6 | 3,1 |
| Utbytte / foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis | 14,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis | 140,0 | 136,4 | 133,3 | 130,2 | 128,5 |
| Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis | 0,82 | 0,75 | 0,74 | 0,66 | 0,86 |
| Børskurs ved utgangen av perioden | 114,5 | 102,5 | 98,8 | 86,0 | 110,0 |

Nøkkeltall konsern 2016-2020

| Resultat (Mill. kroner) | 31.12. | 31.12. | 31.12. | 31.12. | 31.12. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| Netto renteinntekter | 1 914 | 1 926 | 1 729 | 1 679 | 1 565 |
| Netto provisjonsinntekter | 347 | 344 | 318 | 312 | 293 |
| Netto inntekter fra finansielle instrumenter | 40 | 24 | 2 | 88 | 224 |
| Sum andre driftsinntekter | 143 | 74 | 23 | 18 | 28 |
| Sum netto inntekter | 2 444 | 2 368 | 2 072 | 2 097 | 2 110 |
| Sum driftskostnader før tap | 958 | 918 | 884 | 811 | 787 |
| Driftsresultat før tap | 1 486 | 1 450 | 1 188 | 1 286 | 1 323 |
| Tap på utlån og garantier | 83 | - 17 | - 36 | 20 | 50 |
| Resultat før skattekostnad | 1 403 | 1 467 | 1 224 | 1 266 | 1 273 |
| Skattekostnad | 307 | 342 | 285 | 282 | 284 |
| Resultat for perioden | 1 096 | 1 125 | 939 | 984 | 989 |
| Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital | | | | | |
| Netto renteinntekter | 1,36 % | 1,53 % | 1,46 % | 1,53 % | 1,49 % |
| Netto provisjonsinntekter | 0,25 % | 0,27 % | 0,27 % | 0,28 % | 0,28 % |
| Netto inntekter fra finansielle instrumenter | 0,03 % | 0,02 % | 0,00 % | 0,08 % | 0,21 % |
| Andre driftsinntekter | 0,10 % | 0,06 % | 0,02 % | 0,02 % | 0,03 % |
| Sum netto inntekter | 1,74 % | 1,88 % | 1,75 % | 1,92 % | 2,01 % |
| Sum driftskostnader før tap | 0,68 % | 0,73 % | 0,75 % | 0,74 % | 0,75 % |
| Driftsresultat før tap | 1,06 % | 1,15 % | 1,00 % | 1,17 % | 1,26 % |
| Tap på utlån og garantier | 0,06 % | -0,01 % | -0,03 % | 0,02 % | 0,05 % |
| Resultat før skattekostnad | 1,11 % | 1,17 % | 1,03 % | 1,16 % | 1,21 % |
| Skattekostnad | 0,22 % | 0,27 % | 0,24 % | 0,26 % | 0,27 % |
| Resultat for regnskapsåret | 0,78 % | 0,89 % | 0,79 % | 0,90 % | 0,94 % |
| Nøkkeltall resultat | | | | | |
| Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital) | 8,4 % | 9,5 % | 8,5 % | 9,7 % | 11,3 % |
| Kostnader i % av inntekter | 39,2 % | 38,8 % | 42,7 % | 38,7 % | 37,3 % |
| Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter | 39,9 % | 39,2 % | 42,7 % | 40,4 % | 41,7 % |
| Nøkkeltall balanse | | | | | |
| Forvaltningskapital | 142 126 | 129 499 | 121 125 | 114 310 | 105 455 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 140 400 | 125 900 | 118 600 | 109 500 | 104 950 |
| Netto utlån til kunder | 111 577 | 106 334 | 102 942 | 97 518 | 90 928 |
| Utlånsvekst i % siste 12 mnd. | 4,9 % | 3,3 % | 5,6 % | 7,2 % | 2,9 % |
| Innskudd fra kunder | 59 833 | 57 949 | 56 537 | 55 580 | 51 562 |
| Innskuddsvekst i % siste 12 mnd. | 3,3 % | 2,5 % | 1,7 % | 7,8 % | 6,6 % |
| Innskudd i % av netto utlån | 53,6 % | 54,5 % | 54,9 % | 57,0 % | 56,7 % |
| Egenkapital (inkl. hybridkapital) | 13 752 | 13 081 | 11 845 | 11 108 | 10 051 |
| Tap i prosent av netto utlån, annualisert | -0,11 % | -0,01 % | -0,17 % | 0,02 % | 0,05 % |
| Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån | 0,29 % | 0,27 % | 0,21 % | 0,28 % | 0,30 % |
| Andre nøkkeltall | | | | | |
| Likviditetsreserve (LCR) konsern | 173 % | 148 % | 159 % | 139 % | 128 % |
| Likviditetsreserve (LCR) konsern- EUR | 107 % | 1168 % | 4727 % | 3105 % | |
| Likviditetsreserve (LCR) morbank | 154 % | 140 % | 180 % | 134 % | 119 % |
| Ren kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering av deleide selskaper | 15,7 % | 15,7 % | 14,8 % | 14,9 % | 14,7 % |
| Kjernekapitaldekning | 17,1 % | 17,6 % | 16,6 % | 16,7 % | 16,0 % |
| Kapitaldekning | 19,1 % | 20,3 % | 18,7 % | 18,9 % | 17,9 % |
| Ren kjernekapital | 12 204 | 11 356 | 10 517 | 9 890 | 9 114 |
| Kjernekapital | 13 315 | 12 767 | 11 591 | 10 965 | 9 939 |
| Netto ansvarlig kapital | 14 864 | 14 686 | 13 096 | 12 347 | 11 121 |
| Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio) | 8,9 % | 9,3 % | 9,1 % | 9,2 % | 8,6 % |
| Antall ekspedisjonssteder | 35 | 34 | 34 | 34 | 34 |
| Antall årsverk i bankvirksomheten | 442 | 429 | 434 | 432 | 439 |
| Nøkkeltall egenkapitalbevis | | | | | |
| Egenkapitalbevisbrøk før disponering av resultat | 17,3 % | 17,2 % | 17,9 % | 18,7 % | 17,5 % |
| Antall utstedte bevis | 15 663 944 | 15 663 944 | 15 663 944 | 15 663 944 | 15 663 944 |
| Resultat pr. egenkapitalbevis (morbank) | 10,5 | 9,3 | 7,7 | 8,9 | 8,5 |
| Resultat pr. egenkapitalbevis (konsern) | 11,3 | 11,7 | 10,1 | 11,2 | 10,7 |
| Utbytte / foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis | 14,0 | 0,0 | 6,0 | 6,0 | 6,0 |
| Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis | 140,0 | 128,5 | 123,2 | 120,0 | 115,2 |
| Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis | 0,8 | 0,9 | 0,8 | 0,9 | 0,8 |
| Børskurs ved utgangen av perioden | 114,5 | 110,0 | 96,9 | 104,0 | 91,3 |

| | 4. kv. 2020 | 3. kv. 2020 | 2. kv. 2020 | 1. kv. 2020 | 4. kv. 2019 | 31.12. 2020 | 31.12. 2019 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Mill. kroner | | | | | | | |
| Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital | | | | | | | |
| Resultat etter skatt | 339 | 304 | 288 | 164 | 293 | 1 096 | 1 125 |
| Betalte renter hybridkapital | -13 | -13 | -25 | -18 | -14 | -69 | -60 |
| Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital | 329 | 291 | 263 | 146 | 279 | 1 018 | 1 065 |
| IB Egenkapital | 13 750 | 13 215 | 13 215 | 13 081 | 12 511 | 13 081 | 11 845 |
| IB Hybridkapital | -1 375 | -1 375 | -1 375 | -1 375 | -1 075 | -1 375 | -1 075 |
| IB Egenkapital ekskl. hybridkapital | 12 375 | 11 840 | 11 840 | 11 706 | 11 436 | 11 706 | 10 770 |
| UB Egenkapital | 13 752 | 13 750 | 13 475 | 13 215 | 13 081 | 13 752 | 13 081 |
| UB Hybridkapital | -1 075 | -1 375 | -1 375 | -1 375 | -1 375 | -1 075 | -1 375 |
| UB Egenkapital ekskl. hybridkapital | 12 677 | 12 375 | 12 100 | 11 840 | 11 706 | 12 677 | 11 706 |
| Snitt egenkapital | 13 751 | 13 482 | 13 345 | 13 148 | 12 796 | 13 416 | 12 463 |
| Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital | 12 526 | 12 107 | 11 970 | 11 773 | 11 571 | 12 191 | 11 238 |
| Egenkapitalavkastning | 9,8 % | 9,0 % | 8,7 % | 5,0 % | 9,1 % | 8,2 % | 9,0 % |
| Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital | 10,4 % | 9,6 % | 8,8 % | 5,0 % | 9,6 % | 8,4 % | 9,5 % |
| Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital | | | | | | | |
| Netto renteinntekter | 467 | 472 | 449 | 525 | 523 | 1 914 | 1 926 |
| Renter hybridkapital | -13 | -13 | -25 | -18 | -14 | -69 | -60 |
| Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital | 455 | 459 | 424 | 507 | 509 | 1 845 | 1 866 |
| Gjennomsnittlig forv.kap | 143 700 | 142 400 | 142 000 | 135 000 | 129 600 | 140 400 | 125 900 |
| I % av gjennomsnittlig forv.kapital | 1,26 % | 1,28 % | 1,20 % | 1,51 % | 1,56 % | 1,31 % | 1,48 % |
| Ordinær drift (justert resultat) | | | | | | | |
| Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital | 455 | 459 | 424 | 507 | 509 | 1 845 | 1 866 |
| Netto provisjonsinntekter | 97 | 91 | 89 | 70 | 91 | 347 | 344 |
| Resultatandel tilknyttede selskaper (ekskl. verdijustering Balder Betaling/ Vipps) | 57 | 40 | 52 | -14 | 21 | 136 | 64 |
| Sum andre driftsinntekter | 2 | -1 | 4 | 2 | 5 | 7 | 10 |
| Driftskostnader | 260 | 226 | 240 | 232 | 233 | 958 | 918 |
| Ordinær drift (justert resultat), før skatt | 350 | 364 | 329 | 334 | 393 | 1 377 | 1 366 |
| Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser | | | | | | | |
| Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital | 455 | 459 | 424 | 507 | 509 | 1 845 | 1 866 |
| Netto provisjonsinntekter | 97 | 91 | 89 | 70 | 91 | 347 | 344 |
| Resultatandel tilknyttede selskaper (ekskl. verdijustering Balder Betaling/ Vipps) | 57 | 40 | 52 | -14 | 21 | 136 | 64 |
| Andre driftsinntekter | 2 | -1 | 4 | 2 | 5 | 7 | 10 |
| Driftskostnader | 260 | 226 | 240 | 232 | 233 | 958 | 918 |
| Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter | -30 | 6 | 46 | 61 | -3 | 31 | -17 |
| Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser | 380 | 357 | 283 | 273 | 396 | 1 346 | 1 383 |
| Skatt (25 %) | 95 | 89 | 71 | 68 | 99 | 336 | 346 |
| Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt | 285 | 268 | 212 | 204 | 297 | 1 009 | 1 037 |
| Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital | 12 526 | 12 107 | 11 970 | 11 773 | 11 571 | 12 191 | 11 238 |
| Egenkapitalavkastning resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser | 9,1 % | 8,8 % | 7,1 % | 7,0 % | 10,2 % | 8,3 % | 9,2 % |
| Gjennomsnitt renter / maringer | | | | | | | |
| Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning) | 2,12 % | 2,19 % | 2,48 % | 3,31 % | 3,26 % | | |
| Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning) | 2,74 % | 2,80 % | 3,37 % | 4,11 % | 4,03 % | | |
| Gjennomsnittlig innskuddsrente PM | 0,39 % | 0,44 % | 0,91 % | 1,11 % | 1,03 % | | |
| Gjennomsnittlig innskuddsrente BM | 0,47 % | 0,44 % | 0,70 % | 1,41 % | 1,49 % | | |
| Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR | 0,38 % | 0,28 % | 0,47 % | 1,67 % | 1,84 % | | |
| Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR) | 1,74 % | 1,91 % | 2,01 % | 1,64 % | 1,42 % | | |
| Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR) | 2,36 % | 2,52 % | 2,90 % | 2,44 % | 2,19 % | | |
| Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente) | -0,01 % | -0,16 % | -0,44 % | 0,56 % | 0,81 % | | |
| Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente) | -0,09 % | -0,16 % | -0,23 % | 0,26 % | 0,35 % | | |

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

Alternative resultatmål – APM

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

Nøkkeltall som er regulert i IFRS eller annen lovgivning er ikke regnet som alternative resultatmål. Det samme gjelder for ikke-finansiell informasjon. Sparebanken 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 sammenligne banker og blir beregnet som følger: Kurs på egenkapitalbeviset til Sparebanken Sør ved periodeslutt, dividert på bokført verdi pr. egenkapitalbevis. |
| Tap på utlån i prosent av netto utlån (annualisert) | Måltall som viser tap på utlån i prosent av netto utlån. Beregnes som tap på utlån (inkludert tap på utlån på lån som er overført til SSBK) dividert på netto utlån, (inkludert utlån overført til SSBK) ved periodeslutt. Når informasjonen blir gitt for perioder som er kortere enn et år blir tap annualisert. |
| Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån | Nøkkeltallet blir presentert for å gi relevant informasjon knyttet til konsernets kreditteksponering. Nøkkeltallet beregnes ved at misligholdte lån (over 90 dager) divideres med brutto utlån, inkludert lån overført til SSBK ved periodeslutt. |
| Utlånsmargin (PM og BM) | Måler konsernets gjennomsnittlige margin på utlån, berenget 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, berenget 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 4. 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, 31. desember 2020 / 10. februar 2021

Stein A. Hannevik
styrets leder

Inger Johansen
nestleder

Mette Ramfjord Harv

Knut Ruhaven Sæthre

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør



SPAREBANKEN SØR