



SPAREBANKEN SØR

# 1. kvartal 2021



## Innhold

Nøkkeltall konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	13
Balanse	14
Kontantstrøm	15
Egenkapitaloppstilling	16
Noter	17
Risiko og Kapitalstyring	33
Kvartalsvis resultatutvikling	34
Nøkkeltall konsern 2015-2020	35
Beregninger	36
Alternative resultatmål - APM	37

# Nøkkeltall konsern

	1. kv. 2021	1. kv. 2020	31.12.2020
<b>Resultat (mill. kroner)</b>			
Netto renteinntekter	451	525	1 914
Netto provisjonsinntekter	87	70	347
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	8	-69	40
Sum andre driftsinntekter	29	-12	143
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>575</b>	<b>515</b>	<b>2 444</b>
Sum driftskostnader før tap	242	232	958
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>334</b>	<b>283</b>	<b>1 486</b>
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-11	61	83
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>345</b>	<b>221</b>	<b>1 403</b>
Skattekostnad	71	58	307
<b>Resultat for perioden</b>	<b>274</b>	<b>164</b>	<b>1 096</b>
<b>Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltning</b>			
Netto renteinntekter	1,25 %	1,61 %	1,36 %
Netto provisjonsinntekter	0,24 %	0,21 %	0,25 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,02 %	-0,21 %	0,03 %
Andre driftsinntekter	0,08 %	-0,04 %	0,10 %
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1,60 %</b>	<b>1,58 %</b>	<b>1,74 %</b>
Sum driftskostnader før tap	0,67 %	0,71 %	0,68 %
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>0,93 %</b>	<b>0,87 %</b>	<b>1,06 %</b>
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-0,03 %	0,19 %	0,06 %
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>0,96 %</b>	<b>0,68 %</b>	<b>1,00 %</b>
Skattekostnad	0,20 %	0,18 %	0,22 %
<b>Resultat for perioden</b>	<b>0,76 %</b>	<b>0,50 %</b>	<b>0,78 %</b>
<b>Nøkkeltall resultat</b>			
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	8,4 %	5,0 %	8,4 %
Kostnader i % av inntekter	42,0 %	45,1 %	39,2 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	42,6 %	39,8 %	39,9 %
<b>Nøkkeltall balanse</b>			
Forvaltningskapital	139 047	142 001	142 126
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	146 000	129 600	140 400
Netto utlån til kunder	112 801	107 590	111 577
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	4,8 %	4,5 %	4,9 %
Innskudd fra kunder	60 822	57 658	59 833
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	5,5 %	0,2 %	3,3 %
Innskudd i % av netto utlån	53,9 %	53,6 %	53,6 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	14 022	13 215	13 752
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	-0,04 %	0,23 %	0,07 %
<b>Andre nøkkeltall</b>			
Likviditetsreserve (LCR) konsern	168 %	156 %	173 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	376 %	198 %	107 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	163 %	189 %	154 %
Ren kjernekapitaldekning	15,8 %	15,6 %	15,7 %
Kjernekapitaldekning	17,5 %	17,5 %	17,1 %
Kapitaldekning	19,5 %	20,0 %	19,1 %
Ren kjernekapital	12 447	11 606	12 204
Kjernekapital	13 766	13 017	13 315
Netto ansvarlig kapital	15 374	14 875	14 864
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	8,9 %	8,9 %
Antall ekspedisjonssteder	35	34	35
Antall årsverk i bankvirksomheten	445	434	442
<b>Nøkkeltall egenkapitalbeviset</b>			
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	16,1 %	17,2 %	17,3 %
Antall utstedte bevis	15 663 944	15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	5,0	3,6	10,5
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	2,7	1,6	11,3
Foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	14,0	-	14,0
Utbetalt utbytte siste periode pr. egenkapitalbevis	10,4	-	-
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	130,7	130,2	140,0
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	1,0	0,7	0,8
Børskurs ved utgangen av perioden	131,0	86,0	114,5

# Styrets beretning

## Generelt

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

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

## Hovedtrekk 1. kvartal 2021

- Effektiv drift og lave kostnader
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeqleren
- Netto inngang på tap
- 12 måneders utlånsvekst på 4,8 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 5,5 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,4 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 15,8 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,2 prosent

## Økonomiske rammebetingelser

Koronapandemien preger fortsatt norsk økonomi, og året startet med ytterligere innstramminger i smittevern. Til tross for dette har det vært en positiv utvikling i finansmarkedene, og det er utsikter til betydelig økt aktivitet over sommeren. Det er særlig høyere etterspørsel fra husholdningene som har bidratt til økt aktivitet i økonomien den siste tiden. Det er fortsatt usikkerhet forbundet med tempoet for utrulling av vaksiner, vaksinenes varighet og effekt på nye mutasjoner av viruset.

Styringsrenten ble i mars 2021 holdt uendret på rekordlave 0 prosent. Slik Norges Bank vurderte utsiktene og risikobildet, vil styringsrenten mest sannsynlig bli satt opp i løpet av andre halvår av 2021. Norges Bank viste til fortsatt usikkerhet rundt den videre gjeninnhenting i økonomien.

Norge har handlingsrom i den økonomiske politikken, solide banker og gode velferdsordninger. Det setter Norge i en særstilling til å håndtere krisen. Lavere lånekostnader vil kunne hjelpe norske bedrifter og husholdninger gjennom en krevende tid med reduserte inntekter. Når tiltakene for å begrense smitten etter hvert trappes ned og situasjonen normaliseres, vil lave renter kunne bidra til at aktiviteten kan ta seg raskere opp.

Påslagene i penge- og obligasjonsmarkedene har falt de siste kvartalene, og stabilisert seg på et lavt nivå i 1. kvartal 2021. Dette gjelder i både inn- og utland.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av mars 2021 på 5,0 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 4,9 prosent og 4,4 prosent.

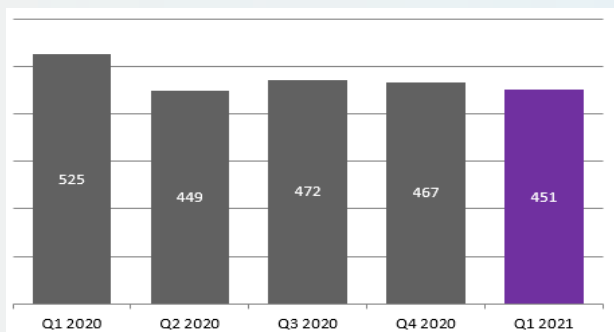
Finansdepartementet besluttet den 13. mars 2020 å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 2,5 prosent til 1 prosent med umiddelbar virkning. Endring ble gjennomført for å motvirke at en strammere utlånspraksis hos bankene skal forsterke nedgangen som følge av koronapandemien. Det 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 en forventning om å gi råd om å trappe opp bufferkravet i løpet av 2021.

## Resultat

Resultat før skatt utgjorde 345 mill. kroner i 1. kvartal 2021, mot 221 mill. kroner i samme periode i 2020. Det utgjør en økning på hele 123 mill. kroner. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 8,4 prosent i 1. kvartal 2021, mot 5,0 prosent i samme periode i 2020.

## Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



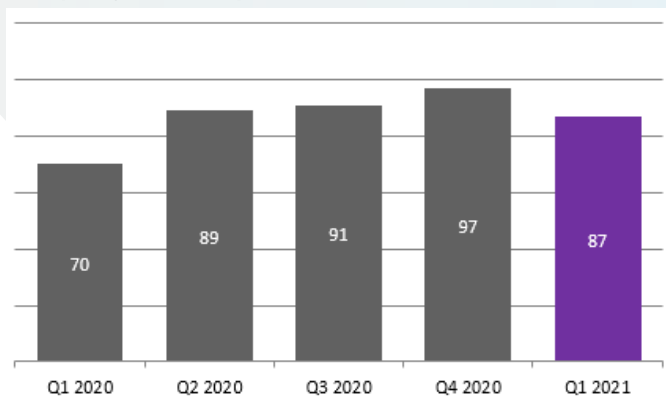
Netto renteinntekter utgjorde 451 mill. kroner i 1. kvartal 2021, mot 525 mill. kroner i 1. kvartal 2020, en reduksjon på 74 mill. kroner.

Netto renteinntekter har falt markant fra og med 2. kvartal 2020, som følge av at Norges Bank satte ned renten til rekordlave 0 prosent. Banken fulgte opp med rentereduksjon på utlån til kunder i perioden. Banken gjennomførte også renteendring på enkelte innskudd i 2020. Renteendringene har samlet gitt et press på bankens netto renteinntekter gjennom fallende rentemargin (utlånsrente – innskuddsrente).

Netto renteinntekter falt noe i 1. kvartal 2021 sammenliknet med 4. kvartal 2020. Bakgrunnen for dette er færre rentedager i kvartalet og at konsernet hadde et større obligasjonsforfall (500 mill. euro) i slutten av mars. Obligasjonsforfallet var førtidig finansiert, og medførte at banken måtte holde mye likviditet gjennom 1. kvartal 2021.

## Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 87 mill. kroner i 1. kvartal 2021, mot 70 mill. kroner i 1. kvartal 2020.

Brutto provisjonsinntekter i 1. kvartal 2021 viste 103 mill. kroner, mot 86 mill. kroner i 1. kvartal 2020.

Provisjonsinntekter	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Endring
Betalingsformidling	37	40	-3
Eiendomsmegling	41	24	17
Øvrige produktselskaper	25	22	3
<b>Sum</b>	<b>103</b>	<b>86</b>	<b>17</b>

Bankens eiendomsmegler, Sørmeglere, har hatt god vekst og hatt økte provisjonsinntekter i 1. kvartal 2021.

Det har vært et fall i provisjonsinntekter fra betalingsformidling i 1. kvartal 2021. Fallet fra betalingsformidling skyldtes i all hovedsak bortfall av valutainntekter knyttet til kortbruk i utlandet som et resultat av at bankens kunder reiser mindre som følge av koronapandemien.

### Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 8 mill. kroner i 1. kvartal 2021, mot -69 mill. kroner i samme periode i fjor. Endringen knytter seg i hovedsak til verdiendringer på sertifikater og obligasjoner, som var sterkt påvirket av markedsuro ved utgangen av 1. kvartal i fjor.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Endring
Sertifikater og obligasjoner	-5	-83	78
Aksjer inkl. utbytte	4	1	3
Fastrenteutlån	7	14	-7
Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring	-10	-8	-2
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	0	-5	5
Andre Finansielle instrumenter	11	12	-1
<b>Sum</b>	<b>8</b>	<b>-69</b>	<b>77</b>

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. Dette er gjort som en del av den strategiske satsningen for å i større grad kunne tilby relevante, integrerte og gode løsninger til våre kunder. Det har også vært viktig for å diversifisere inntektene til konsernet.

I februar 2021 ble eierandelen i Brage økt ytterligere, fra 20,8 prosent til 24,9 prosent. Transaksjonen har ikke medført noen resultateffekt utover at en større andel av resultatet i Brage ble inntektsført i kvartalet.

Resultatandelen fra tilknyttede selskaper utgjorde 29,2 mill. kroner i 1. kvartal 2021. En økning på 42,7 mill. kroner, sammenliknet med 1. kvartal 2020, hvor det var et negativt resultatbidrag på 13,5 mill. kroner.

Sparebanken Sørs resultatandel i Brage Finans AS var 10,9 mill. kroner i 1. kvartal 2021.

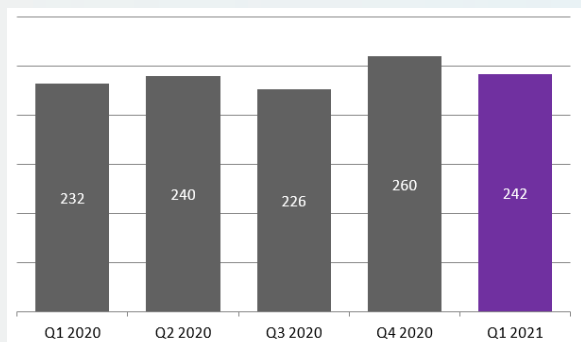
Sparebanken Sørs resultatandel i Frende Holding AS var 12,6 mill. kroner i 1. kvartal 2021.

I forbindelse med de trinnvise oppkjøpene 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 1. kvartal.

Det ble i 1. kvartal gjennomført en verdijustering av aksjene i Vipps, noe som gav en positiv effekt på aksjene i Balder Betaling AS. Verdijusteringen utgjorde 11,1 mill. kroner.

## Driftskostnader

### Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 242 mill. kroner i 1. kvartal 2021, opp fra 232 mill. kroner i tilsvarende periode i 2020.

Kostnadene i bankvirksomheten utgjorde 205 mill. kroner i 1. kvartal 2021, som var på samme nivå som tilsvarende periode i 2020. Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 42,0 prosent (45,1 prosent). I bankvirksomheten var kostnader i forhold til inntekter 38,4 prosent i 1. kvartal.

## Tap og mislighold

Netto tap på utlån viste netto inngang på 11 mill. kroner i 1. kvartal 2021, mot et tap på 61 mill. kroner i 1. kvartal 2020. Inngang på tap skyldtes i all hovedsak positiv utvikling i makrobildet, noe som gav en positiv utvikling i beregnet tap etter tapsreglene i IFRS9.

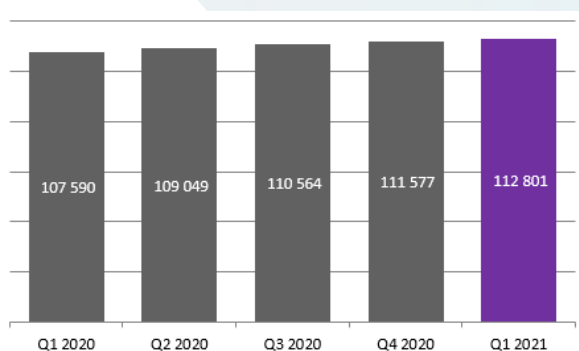
Koronakrisen har rammet mange næringer, og myndighetene har iverksatt omfattende støttetiltak som treffer bredt. Banken har tilnærmet ingen direkte eksponering mot olje- og offshorenæringen, som er spesielt hardt rammet som følge av fallet i oljeprisen. Bankens indirekte eksponering mot olje- og offshorenæringen er lav. Anslagsvis er kun 1-2 prosent av bankens næringseiendomsportefølje eksponert mot leietakere i denne næringen. Det er fortsatt usikkerhet mht. hvor store de negative effektene blir for bankens kunder.

Totale nedskrivninger for konsernet beløp seg til 451 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2021, noe som utgjorde 0,40 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall i 2020 var 455 mill. kroner og 0,42 prosent av brutto utlån.

Misligholdte engasjementer var på 946 mill. kroner, noe som utgjorde 0,84 prosent av brutto utlån. Definisjon av mislighold ble endret 1. januar 2021 og misligholdte engasjement 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 112,8 mrd. kroner, en vekst på 4,8 prosent. Utlånsveksten i 1. kvartal 2021 utgjorde 1,2 mrd. kroner, som tilsvarer en vekst på 4,4 prosent.

Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 3,6 mrd. kroner til 74,4 mrd. kroner, en vekst på 5,1 prosent.

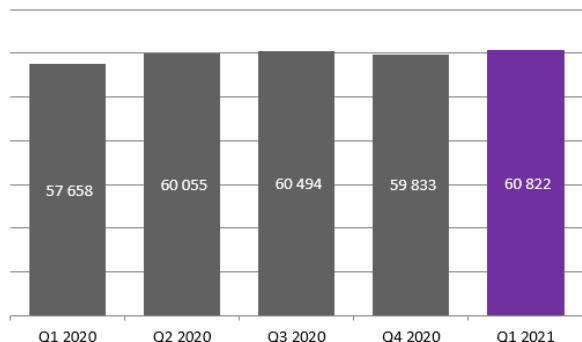
Brutto utlån til bedriftskunder har økt de siste tolv månedene med 1,7 mrd. kroner til 38,7 mrd. kroner, en vekst på 4,5 prosent.



Utlån til personkunder utgjorde 66 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 1. kvartal 2021.

## Innskudd

### Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 3,2 mrd. kroner til 60,8 mrd. kroner, en vekst på 5,5 prosent.

Innskudd fra personkunder har økt med 1,5 mrd. kroner til 29,9 mrd. kroner, en vekst på 5,3 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har økt med 1,8 mrd. kroner til 30,8 mrd. kroner, en økning på 6,1 prosent.

Banken har valgt å redusere store kapitalmarkedsinnskudd det siste året, og har hatt en god økning i mindre, driftsrelaterte bedriftsinnskudd. Reduksjonen av kapitalmarkedsinnskudd siste 12 måneder utgjorde 1,5 mrd. kroner, og justert for kapitalmarkedsinnskudd var innskuddsveksten siste 12 måneder på 8,8 prosent for konsernet og 13,4 prosent for bedriftskunder.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 53,9 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2021, opp fra 53,6 prosent på samme tidspunkt året før.

## Markedsfinansiering og likviditetsportefølje

Konsernet har en god likviditetssituasjon. Likviditetsbufferne er betryggende, og forfallstrukturen på innlånene er godt tilpasset virksomheten. Nye langsiktige 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 55,4 mrd. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2021, hvorav 75 prosent var OMF. Langsiktig finansiering (løpetid over 1 år) hadde en gjennomsnittlig løpetid på 3,9 år ved utgangen av kvartalet.

Likviditeten i det norske obligasjonsmarkedet har bedret seg de tre siste kvartalene, og kredittspreadene har vært stabile gjennom 1. kvartal 2021.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 20,7 mrd. kroner pr. 31. mars 2021. Konsernets likviditets- reserve (LCR) utgjorde 168 prosent pr. 31. mars 2021 (163 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 15,4 mrd. kroner, sum kjernekapital 13,8 mrd. kroner og ren kjernekapital 12,4 mrd. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2021. Kapitaldekning utgjorde 19,5 prosent, kjernekapitaldekning 17,5 prosent og ren kjernekapitaldekning 15,8 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 21,4 prosent, kjernekapitaldekning 19,0 prosent og ren kjernekapitaldekning 17,0 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2021.

Pilar 2-kravet for Sparebanken Sør ble fastsatt i 2018 til 2,0 prosent av risikovektet balanse. Finanstilsynet skulle ha vurdert konsernets risiko og kapitalbehov (SREP) i 2020, men som følge av koronapandemien fattet ikke Finanstilsynet nytt pilar 2-vedtak i 2020. Banken skal derfor få ny SREP-vurdering i 2021. Konsernet gjennomførte ICAAP i 2020, og konsernets egne beregninger, som også bekreftes gjennom ny ICAAP i 2021, tilsier at pilar 2-kravet bør ligge markert lavere, og at dette ikke bør ligge over 1,5 prosent av risikovektet balanse.

Finansdepartementet besluttet i 1. kvartal 2020 å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 2,5 prosent til 1 prosent med umiddelbar virkning. Dette ble gjort for å motvirke at en strammere utlånspraksis hos bankene skal forsterke nedgangen som følge av koronapandemien. Norges Bank, som lager beslutningsgrunnlaget og gir departementet råd om nivået, har uttalt at de forventer å gi råd om å trappe opp bufferkravet i løpet av 2021. Eventuell økning i motsyklisk kapitalbuffer vil først ha effekt 12 måneder etter at Finansdepartementet har vedtatt økning. I bankens kapitalprognoser er det estimert med en økning av motsyklisk kapitalbuffer på 0,5 prosentpoeng i løpet av 2022. I bankens kapitalplan er det estimert at det vil være full dekning for en total økning på 1,5 prosentpoeng i hele perioden 2022-2024.

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 gjeldende interne mål for 2021 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. Konsernet, som benytter standardmetoden i kapitaldekningsberegningen, skal oppfylle økt systemrisikobufferkrav med virkning fra 31. desember 2022.

Det er fortsatt uklart når endringer i EUs bankregelverk (bankpakken) implementeres i Norge. Dette påvirker blant annet del 2 av SMB-rabatten. Konsernets analyser viser at reduksjonen i risikovektet balanse, som følge av implementeringen av del 2 av SMB-rabatten, vil gi en positiv effekt på ren kjernekapitaldekning på ca. 0,6 prosentpoeng.

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.

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde 9,2 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2021, mot 8,9 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2020. 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 måtte 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 innfasingsperioden 2021-2023 og beregnet pr. 31. desember 2020.

Banken utstedte i januar 2021 senior etterstilt obligasjon (Tier 3) pålydende 1 mrd. kroner med løpetid på 6 år og innløsningsrett for utsteder etter 5 år. Banken hadde ved utgangen av 1. kvartal samlet utstedt 3 mrd. kroner i senior etterstilt obligasjonslån.

## Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 31. mars 2021 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis. Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde 2,7 kroner pr. bevis i og totalresultatet (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde 2,4 kroner pr. bevis i 1. kvartal. Eierbrøken for 1. kvartal var 16,1 prosent. Hybridkapitalen (fondsobligasjonslån), som er klassifisert som egenkapital, er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk.

## Utbytte

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

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

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

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

Styret foreslo for forstanderskapet å utdele utbytte for 2020 på 14 kroner pr. egenkapitalbevis. Dette inkluderte tilbakeholdt utbytte på 8 kroner for 2019, som utgjorde ca. 69 prosent av konsernets resultat pr. egenkapitalbevis i 2019. Utbytte for 2020 på 6 kroner pr. egenkapitalbevis, utgjorde ca. 53 prosent av konsernets resultat pr. egenkapitalbevis i 2020. Forslaget forutsatte søknad til Finanstilsynet.

Banken disponerte for 2019 hele overskuddet som tilhørte eierandelskapitalen til utjevningsfondet. Dette med bakgrunn i retningslinjer som gjaldt på dette tidspunktet. Det var da ikke anledning for styret i sparebanker til å dele ut overskuddsmidler etter fullmakt fra forstanderskapet.

Fredag 5. mars 2021 fikk Sparebanken Sør avslag fra Finanstilsynet på søknaden om å belaste utjevningsfondet, med bakgrunn i de makroøkonomiske usikkerheten fremover, og at Finanstilsynet generelt er tilbakeholden med å tillate disponering fra utjevningsfondet jf. høringsnotat om fondsemisjon i sparebanker med egenkapitalbevis. Dette medførte at utbytte på 10,40 kroner pr. egenkapitalbevis ble utbetalt i utbytte til egenkapitalbeviserne i april 2021. Utbetalingen var det som maksimalt kunne utbetales uten å disponere fra utjevningsfondet for 2020. Styret har påklaget vedtaket til Finansdepartementet som er klageinstans.

Finansdepartementet fastsatte 24. februar 2021 endringer i Finansforetaksforskriften, slik at også sparebanker kan dele ut overskuddsmidler etter fullmakt fra forstanderskapet til styret. Som følge av dette har forstanderskapet gitt styret fullmakt til å beslutte ytterligere utdeling av utbytte etter 30. september 2021. Fullmakten er oppad begrenset til beslutning og utbetaling av utbytte på 3,60 kroner pr. egenkapitalbevis til den som eier egenkapitalbevis på det tidspunkt styret beslutter. Utbetaling forutsetter godkjenning fra Finanstilsynet da utjevningsfondet må belastes.

## Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens heleide datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 31. mars 2021 hadde banken overført boliglån på 45,9 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 61 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmevlervirksomhet, **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. mars 2021 et resultat før skatt på 4,5 mill. kroner, mot minus 3,0 mill. kroner i samme periode året før.

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

Frende Holding AS hadde i 1. kvartal 2021 et resultat før skatt på 72,6 mill. kroner, opp fra minus 120,9 mill. kroner i samme periode året før.

Forsikringsteknisk resultat i Skade var godt årstiden tatt i betraktning. God utvikling i skadefrekvens spesielt på bil og reise. Livvirksomheten har hatt en noe tung start på året, med relativt høyt antall nye uføresaker. Finansavkastning i 1. kvartal endte på 15,7 prosent, som utgjør 87 mill. kroner.

Frende Skade hadde et resultat før skatt i 1. kvartal 2021 på 71,0 mill. kroner, mot minus 149,6 mill. kroner i 1. kvartal 2020. Selskapet hadde totalt 2 161 mill. kroner (2 120 mill. kroner) i bestandspremie, fordelt på over 158 000 kunder. Markedsandelen var ved utgangen av kvartalet på 3,3 prosent. Skadeprosenten i 1. kvartal var på 80,6 prosent (87,7 prosent), og selskapets combined ratio var på 97,9 prosent (106,1 prosent).

Frende Liv hadde et resultat før skatt i 1. kvartal 2021 på 5,8 mill. kroner, mot 34,9 mill. kroner i 1. kvartal 2020. Bestandspremien til Frende Liv økte med 35 mill. kroner i 1. kvartal, og var ved utgangen av kvartalet på 561 mill. kroner, opp fra 526 mill. kroner på samme tid i fjor.

**Brage Finans AS** (eierandel 24,9 prosent) er et finansieringsselskap som tilbyr leasing og salgspantelån til bedrifts- og privatmarkedet. Selskapet har hovedkontor i Bergen med kontorer i Stavanger, Kristiansand, Ålesund, Haugesund og Kragerø. Distribusjon av selskapets produkter skjer hovedsakelig gjennom eierbanker, eget salgssapparat og via forhandlere.

Brage Finans AS (Brage) kan i 1. kvartal 2021 vise til fortsatt resultatframgang, vekst i utlånsporteføljen og en solid kapitaldekning. Resultat før skatt i 1. kvartal utgjorde 62,0 mill. kroner, mot 44,0 mill. kroner i 1. kvartal 2020. Resultatet tilsvarer en egenkapitalavkastning på 9,8 prosent, opp fra 7,1 prosent i samme periode i 2020.

Selskapet hadde ved utgangen av 1. kvartal 2021 en utlånsportefølje på 14,8 mrd. kroner, en økning på 2,4 mrd. kroner sammenlignet med samme tid året før.

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

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

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

## Utsiktene fremover

Koronapandemien har preget samfunnet betydelig siden mars 2020. Det har vært gjennomført ekstreme tiltak fra myndighetene, både internasjonalt og nasjonalt, for å hindre smittespredning. Dette har gitt negative utslag på økonomien i Norge og hos våre handelspartnere. 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 smitteverntiltakene. Vaksineringsen av befolkningen er i gang, og den økonomiske veksten ventes å ta seg opp utover i 2021.

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 1. kvartal 2021 viste en meget positiv vekst i boligprisene i bankens markedsområde. Aktiviteten i boligmarkedet har vært høy de siste kvartalene, noe som gjenspeiler seg i resultatene fra konsernets eiendomsmeglervirksomhet, Sørmeglere. Konsernets utlån med pant i bolig er godt sikret.

Konsernet har et krav til ren kjernekapital, inkludert pilar 2-tillegg på 2,0 prosent, som utgjør 13,0 prosent. Konsernet har en intern målsetning om ren kjernekapitaldekning på 15,3 prosent. Ved utgangen av 1. kvartal 2021 var ren kjernekapitaldekning 15,8 prosent, godt over myndighetskravet.

Finansdepartementet har vedtatt forskriftsendringer, noe som medførte 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 system-rikobufferkrav med virkning fra 31. desember 2022. Konsernet vil tilpasse seg nye krav innen 2022, samt sikre nødvendige buffere over minimumskravet.

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

Egenkapitalavkastningen for 2021 vil bli preget av tapsvurderingene og utviklingen i makrobildet i løpet av året. Tapsavsetningene pr. 31. mars er beregnet etter reglene i IFRS9, og det er lagt til grunn et langsiktig perspektiv ved vurderingen. Effekten av myndighetenes tiltakspakker og utviklingen i makrobildet er fortsatt preget av usikkerhet.

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

### Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter 31. mars 2021 som påvirker kvartalsregnskapet.

#### Kristiansand, 6. mai 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

Mill. kroner				KONSERN			
31.12.	1. kv.	1. kv.			1. kv.	1. kv.	31.12.
2020	2020	2021		Noter	2021	2020	2020
1 431	444	236	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	4	600	922	2 833
796	301	214	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	4	88	145	434
824	329	136	Rentekostnader	4	238	542	1 354
<b>1 404</b>	<b>415</b>	<b>313</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>4</b>	<b>451</b>	<b>525</b>	<b>1 914</b>
350	83	86	Provisjonsinntekter		103	86	409
62	16	16	Provisjonskostnader		16	16	62
<b>288</b>	<b>67</b>	<b>71</b>	<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>87</b>	<b>70</b>	<b>347</b>
265	237	301	Utbytte		1	2	25
33	-62	26	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		7	-71	15
<b>297</b>	<b>175</b>	<b>327</b>	<b>Netto inntekter fra finansielle instrumenter</b>		<b>8</b>	<b>-69</b>	<b>40</b>
136	-14	29	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		29	-14	136
11	2	1	Andre driftsinntekter		0	2	7
<b>147</b>	<b>-12</b>	<b>30</b>	<b>Sum andre inntekter</b>		<b>29</b>	<b>-12</b>	<b>143</b>
<b>2 136</b>	<b>646</b>	<b>741</b>	<b>Sum netto inntekter</b>		<b>575</b>	<b>515</b>	<b>2 444</b>
445	106	110	Personalkostnader		142	130	552
42	10	11	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler		11	10	43
348	88	85	Andre driftskostnader		89	92	363
<b>835</b>	<b>204</b>	<b>205</b>	<b>Sum driftskostnader før tap</b>		<b>242</b>	<b>232</b>	<b>958</b>
<b>1 301</b>	<b>442</b>	<b>535</b>	<b>Driftsresultat før tap</b>		<b>334</b>	<b>283</b>	<b>1 486</b>
81	56	-10	Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	5	- 11	61	83
<b>1 220</b>	<b>386</b>	<b>545</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>2</b>	<b>345</b>	<b>221</b>	<b>1 403</b>
200	40	51	Skattekostnad		71	58	307
<b>1 021</b>	<b>346</b>	<b>494</b>	<b>Resultat for perioden</b>		<b>274</b>	<b>164</b>	<b>1 096</b>
			Minoritetsinteresser		1	0	2
<b>1 021</b>	<b>346</b>	<b>494</b>	<b>Majoritetsinteresser</b>		<b>273</b>	<b>164</b>	<b>1 094</b>
69	18	10	Hybridkapitaleierernes andel av resultatet		10	18	69
952	328	484	EK-Beviseierne og grunnfondets andel av resultatet		263	146	1 025
<b>1 021</b>	<b>346</b>	<b>494</b>	<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>273</b>	<b>164</b>	<b>1 094</b>
10,5	3,6	5,0	Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		2,7	1,6	11,3
<i>Utvidet resultatregnskap</i>							
Poster som vil bli omklassifisert til resultatet							
			Verdiendring basisswapper		-33	17	- 7
			Verdiendring utlån med pant i bolig				
			Skatteeffekt		8	-4	2
			<b>Sum utvidet resultat</b>		<b>- 25</b>	<b>12</b>	<b>- 5</b>
<b>1 021</b>	<b>346</b>	<b>494</b>	<b>Sum totalresultat for perioden</b>		<b>249</b>	<b>176</b>	<b>1 091</b>
			Minoritetsinteresser			0	
			<b>Majoritetsinteresser</b>		<b>249</b>	<b>176</b>	<b>1 091</b>
10,5	3,6	5,0	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		2,4	1,7	11,3



## Balanse

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN			
31.12.	31.03.	31.03.			31.03.	31.03.	31.12.
2020	2020	2021	EIENDELER	Noter	2021	2020	2020
1 148	4 708	802	Kontanter og fordringer på sentralbanker		802	4 708	1 148
10 936	6 085	5 358	Utlån til kredittinstitusjoner	11	1 141	2 314	2 460
62 724	63 014	66 993	Netto utlån til kunder	2,6,7,8,10,11	112 801	107 590	111 577
18 329	21 504	18 212	Obligasjoner og sertifikater	11	20 668	19 349	21 543
166	172	170	Aksjer	11	170	172	166
907	1 324	641	Finansielle derivater	11,12	1 544	6 193	3 415
2 111	1 857	2 111	Eierinteresser i konsernselskaper				
1 134	955	1 239	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 239	955	1 134
41	30	45	Immaterielle eiendeler		51	30	47
			Utsatt skattefordel		3	7	
430	428	425	Varige driftsmidler		456	462	461
96	123	82	Andre eiendeler		172	223	174
<b>98 022</b>	<b>100 198</b>	<b>96 078</b>	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2,11</b>	<b>139 047</b>	<b>142 001</b>	<b>142 126</b>
GJELD OG EGENKAPITAL							
6 765	11 197	2 673	Gjeld til kredittinstitusjoner	11	2 609	11 105	6 435
59 883	57 665	60 865	Innskudd fra kunder	2,9,11	60 822	57 658	59 833
14 149	16 070	13 956	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,13	55 356	56 508	56 885
687	838	474	Finansielle derivater	11,12	673	838	687
272	250	149	Betalbar skatt		238	304	373
406	382	579	Annen gjeld		632	428	457
38	41	38	Avsetninger for forpliktelser		38	41	38
29	13	36	Utsatt skatt				10
2 002		3 004	Etterstilt seniorobligasjonslån		3 004		2 002
1 653	1 905	1 653	Ansvarlig lånekapital	11,13	1 653	1 905	1 653
<b>85 886</b>	<b>88 359</b>	<b>83 428</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>125 025</b>	<b>128 786</b>	<b>128 374</b>
1 694	1 749	1 694	Eierandelskapital	14	1 694	1 749	1 694
1 075	1 375	1 275	Hybridkapital		1 275	1 375	1 075
9 367	8 715	9 682	Annen egenkapital		11 053	10 091	10 983
<b>12 136</b>	<b>11 839</b>	<b>12 651</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>3,14</b>	<b>14 022</b>	<b>13 215</b>	<b>13 752</b>
<b>98 022</b>	<b>100 198</b>	<b>96 078</b>	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>2,11</b>	<b>139 047</b>	<b>142 001</b>	<b>142 126</b>

Kristiansand, 6. mai 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

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	31.03.	31.03.		31.03.	31.03.	31.12.
2020	2020	2021		2021	2020	2020
2250	719	423	Renteinnbetalinger	720	1 116	3 278
-792	-159	-94	Renteutbetalinger	- 247	-459	-1 345
622	334	406	Andre innbetalinger	107	86	383
-782	-240	-200	Driftsutbetalinger	- 252	-257	-893
12	3	2	Inngått på konstaterte tap	2	3	12
-279	-111	-141	Betalt periodeskatt	- 184	-153	-350
-28	-11	-13	Betalte gaver	- 13	-11	-28
1 929	-422	955	Endring innskudd fra kunder	961	-416	1 893
3 435	3 285	-4 336	Endring utlån til kunder	- 1 291	-1 144	-5 285
2 002	4 503	-1 581	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	- 1 315	4 936	1 830
<b>8 369</b>	<b>7 901</b>	<b>-4 579</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>- 1 513</b>	<b>3 701</b>	<b>- 505</b>
44 944	3 454	13 764	Innbetaling vedr. verdipapirer	12 146	3 854	37 651
-46 482	-8 208	-13 664	Utbetaling vedr. verdipapirer	- 11 277	-3 353	-39 295
11		10	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	10		14
-62	-15	-23	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	- 23	-15	-70
-268		-76	Utbetaling Investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	- 76		-29
-664	-1 210	177	Endring andre eiendeler	17	-5 650	-2 257
<b>-2 539</b>	<b>-5 979</b>	<b>188</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>797</b>	<b>-5 164</b>	<b>-3 987</b>
-6 873	-2 022	5 578	Endring utlån til kredittinstitusjoner	1 319	-2 132	-2 278
2 500	-117	-2 503	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	- 2 503	-80	-17
			Innbetalinger obligasjonsgjeld	5 180		5 000
-2 959	-1 445		Utbetalinger obligasjonsgjeld	- 4 760	-1 910	-3 725
-69	-18	-173	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	- 173	-18	-69
2 000		1 000	Emisjon seniorobligasjonslån	1 000		2 000
350			Emisjon ansvarlig lån			350
-666	-66		Innfridd ansvarlig lån		-66	-666
874	1 375	-57	Endring annen gjeld	107	5 461	2 490
		200	Utvidelse hybridkapital	200		
-300			Innfrielse hybridkapital			-300
<b>-5 144</b>	<b>2 324</b>	<b>4 045</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet</b>	<b>370</b>	<b>5 709</b>	<b>5 177</b>
<b>686</b>	<b>4 246</b>	<b>-346</b>	<b>Netto endring likvider</b>	<b>- 346</b>	<b>4 246</b>	<b>686</b>
462	462	1 148	Likviditetsbeholdning 01.01	1 148	462	462
<b>1 148</b>	<b>4 708</b>	<b>802</b>	<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>802</b>	<b>4 708</b>	<b>1 148</b>



## Egenkapitaloppstilling

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utjevnings	Hybrid	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
<b>Balanse 31.12.2019</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>1 375</b>	<b>8 322</b>	<b>88</b>	<b>1 671</b>	<b>1</b>	<b>13 081</b>
Endring utbytte 2019			125				-125		0
Resultat 1. kvartal 2020				18			146		164
Betalte renter hybridkapital				-18					-18
Utvidet resultat							12		12
Disponert av gavefond						-23			-23
<b>Balanse 31.03.2020</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>514</b>	<b>1 375</b>	<b>8 322</b>	<b>65</b>	<b>1 703</b>	<b>1</b>	<b>13 215</b>
Resultat 1.4-31.12.2020			-55	51	747	40	144	2	930
Betalte renter hybridkapital				-51					-51
Emisjon hybridkapital				10					10
Innløst hybridkapital				-310					-310
Kjøp og salg av egne egenkapital- bevis						-1			-1
Utvidet resultat							-17		-17
Disponert av gavefond						-26			-26
Andre endringer								1	1
<b>Balanse 31.12.2020</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>459</b>	<b>1 075</b>	<b>9 069</b>	<b>80</b>	<b>1 831</b>	<b>4</b>	<b>13 752</b>
Utdelt utbytte 2020			0				-163		-163
Resultat 1. kvartal 2021				10			263		273
Betalte renter hybridkapital				-10					-10
Emisjon hybridkapital				200					200
Utvidet resultat							-25		-25
Disponert av gavefond						-6			-6
<b>Balanse 31.03.2021</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>459</b>	<b>1 275</b>	<b>9 069</b>	<b>74</b>	<b>1 907</b>	<b>4</b>	<b>14 022</b>
MORBANK									
<b>Balanse 31.12.2019</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>1 375</b>	<b>8 323</b>	<b>88</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>11 535</b>
Endring utbytte 2019			125				-125		0
Resultat 1. kvartal 2020				18			328		346
Betalte renter hybridkapital				-18					-18
Utvidet resultat							-1		-1
Disponert av gavefond						-23			-23
<b>Balanse 31.03.2020</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>514</b>	<b>1 375</b>	<b>8 323</b>	<b>65</b>	<b>327</b>	<b>0</b>	<b>11 839</b>
Resultat 1.4-31.12.2020			-55	51	747	40	-109		675
Betalte renter hybridkapital				-51					-51
Emisjon hybridkapital				10					10
Innløst hybridkapital				-310					-310
Kjøp og salg av egne egenkapital- bevis			0			-1			-1
Utvidet resultat						-1			-1
Disponert av gavefond						-26	1		-25
<b>Balanse 31.12.2020</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>459</b>	<b>1 075</b>	<b>9 068</b>	<b>80</b>	<b>219</b>	<b>0</b>	<b>12 136</b>
Utdelt utbytte 2020							-163		-163
Resultat 1. kvartal 2021				10			484		494
Betalte renter hybridkapital				-10					-10
Emisjon hybridkapital				200					200
Utvidet resultat									0
Disponert av gavefond						-6			-6
<b>Balanse 31.03.2021</b>	<b>783</b>	<b>451</b>	<b>459</b>	<b>1 275</b>	<b>9 068</b>	<b>74</b>	<b>540</b>	<b>0</b>	<b>12 651</b>

## 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med Internasjonale Standarder for Finansiell rapportering, IFRS, herunder IAS 34. Regnskapsprinsippene er de samme som ble lagt til grunn i årsregnskapet for 2020 dersom ikke annet er spesifisert.

Det er ikke nye standarder gjeldende for 2021 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 2020 note 2.

Regnskapsposten fastsettelse av tap er underlagt stor grad av skjønnsmessige vurderinger. Denne posten var i 2020 og har vært så langt i 2021 vært spesielt utfordrende å tallfeste i en situasjon med en pågående pandemi. Det har vært store markedsmessige svingninger og uro, men mange makroparametre har i 1. kvartal 2021 pekt oppover. Modell for å beregne tap inneholder data for makroforhold og er fremtidsrettet. Ved endringer i konjunkturer eller makroforhold, må aktuelle parametre endres tilsvarende.

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

## 2. SEGMENTRAPPORTERING

### BANKVIRKSOMHET

**31.03.2021**

Rapportering pr. segment	Ufordelt			Sum		
Resultatregnskap (Mill. kroner)	PM	BM	og elimin.	bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
Netto renteinntekter	270	194	-13	451	0	451
Netto andre driftsinntekter	40	20	23	84	41	124
Driftskostnader	99	27	79	205	36	242
<b>Driftsresultat før tap pr. segment</b>	<b>211</b>	<b>187</b>	<b>-69</b>	<b>329</b>	<b>5</b>	<b>334</b>
Tap på utlån og garantier	-2	-9	0	-11		-11
<b>Resultat før skatt pr. segment</b>	<b>214</b>	<b>196</b>	<b>-70</b>	<b>340</b>	<b>5</b>	<b>345</b>
Netto utlån til kunder	75 772	36 951	78	112 801		112 801
Andre eiendeler			26 140	26 140	105	26 246
<b>Sum eiendeler pr. segment</b>	<b>75 772</b>	<b>36 951</b>	<b>26 219</b>	<b>138 941</b>	<b>105</b>	<b>139 047</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	32 527	25 613	2 683	60 822		60 822
Mellomregn./annen gjeld	43 245	11 338	9 514	64 098	105	64 203
<b>Sum gjeld pr. segment</b>	<b>75 772</b>	<b>36 951</b>	<b>12 197</b>	<b>124 920</b>	<b>105</b>	<b>125 025</b>
Egenkapital			14 022	14 022		14 022
<b>Sum gjeld og egenkapital pr. segment</b>	<b>75 772</b>	<b>36 951</b>	<b>26 219</b>	<b>138 941</b>	<b>105</b>	<b>139 047</b>

## BANKVIRKSOMHET

31.03.2020

Rapportering pr. segment	Ufordelt			Sum		
Resultatregnskap (Mill. kroner)	PM	BM	og elimin.	bankvirksomhet	Sørmeglere	Totalt
Netto renteinntekter	300	213	13	525	0	525
Netto andre driftsinntekter	41	18	-95	-36	25	-11
Driftskostnader	90	24	91	205	27	232
<b>Driftsresultat før tap pr. segment</b>	<b>251</b>	<b>207</b>	<b>-173</b>	<b>285</b>	<b>-3</b>	<b>283</b>
Tap på utlån og garantier	8	127	-74	61		61
<b>Resultat før skatt pr. segment</b>	<b>243</b>	<b>81</b>	<b>-99</b>	<b>224</b>	<b>-3</b>	<b>221</b>
Netto utlån til kunder	71 805	35 480	304	107 590		107 590
Andre eiendeler			34 340	34 340	72	34 412
<b>Sum eiendeler pr. segment</b>	<b>71 805</b>	<b>35 480</b>	<b>34 644</b>	<b>141 929</b>	<b>72</b>	<b>142 001</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	30 618	22 766	4 274	57 658		57 658
Mellomregn./annen gjeld	41 187	12 714	17 155	71 057	72	71 129
<b>Sum gjeld pr. segment</b>	<b>71 805</b>	<b>35 480</b>	<b>21 429</b>	<b>128 714</b>	<b>72</b>	<b>128 786</b>
Egenkapital			13 215	13 215		13 215
<b>Sum gjeld og egenkapital pr. segment</b>	<b>71 805</b>	<b>35 480</b>	<b>34 644</b>	<b>141 929</b>	<b>72</b>	<b>142 001</b>

## 3. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

## GJELDENDE KRAV TIL KAPITAL

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	31.03.	31.03.		31.03.	31.03.	31.12.
2020	2020	2021		2021	2020	2020
<b>Gjeldende bufferkrav til kapital</b>						
4,50 %	4,50 %	4,50 %	Minstekrav til kjernekapital	4,50 %	4,50 %	4,50 %
2,50 %	2,50 %	2,50 %	Bevaringsbuffer	2,50 %	2,50 %	2,50 %
3,00 %	3,00 %	3,00 %	Systemrisikobuffer	3,00 %	3,00 %	3,00 %
1,00 %	1,00 %	1,00 %	Motsyklisk buffer	1,00 %	1,00 %	1,00 %
2,00 %	2,00 %	2,00 %	Pilar 2 krav	2,00 %	2,00 %	2,00 %
13,00 %	13,00 %	13,00 %	Krav til ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	13,00 %	13,00 %	13,00 %
14,50 %	14,50 %	14,50 %	Krav til kjernekapitaldekning, inkl. Pilar 2	14,50 %	14,50 %	14,50 %
16,50 %	16,50 %	16,50 %	Krav til kapitaldekning, inkl. Pilar 2	16,50 %	16,50 %	16,50 %
8 401	8 102	8 472	Kapitalkrav ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	10 245	9 692	10 137
9 370	9 037	9 450	Kapitalkrav kjernekapital, inkl. Pilar 2	11 428	10 810	11 307
10 662	10 284	10 753	Kapitalkrav ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	13 004	12 301	12 867
2 245	2 131	2 633	Overskudd ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	2 202	1 914	2 067
2 351	2 571	2 930	Overskudd kjernekapital, inkl. Pilar 2	2 338	2 207	2 008
2 559	3 133	3 177	Overskudd ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	2 370	2 574	1 998

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2020	31.03. 2020	31.03. 2021		31.03. 2021	31.03. 2020(1)	31.12. 2020(1)
12 136	11 839	12 651	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	14 022	13 215	13 752
			<b>Kjernekapital</b>			
-1 075	-1 375	-1 275	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 319	-1 375	-1 111
-219	-44	-57	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-57	-44	-219
-41	-30	-45	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	-53	-30	-48
-42	-46	-45	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	-29	-32	-31
			Forholdsmessig andel ren kjernekapital fra Brage Finans AS		366	
			Fradrag for interne eliminerings Brage Finans AS		-380	
-113	-111	-124	Andre fradrag	-117	-114	-138
10 646	10 233	11 105	<b>Sum ren kjernekapital</b>	12 447	11 606	12 204
			<b>Annen kjernekapital</b>			
1 075	1 375	1 275	Hybridkapital	1 319	1 375	1 111
			Forholdsmessig andel kjernekapital Brage Finans AS		36	
			Fradrag i annen kjernekapital			
11 721	11 608	12 380	<b>Sum kjernekapital</b>	13 766	13 017	13 315
			<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>			
1 600	1 900	1 650	Ansvarlig lånekapital	1 708	1 900	1 649
			Forholdsmessig tilleggskapital Brage Finans AS		49	
-100	-91	-100	Fradrag i tilleggskapitalen	-100	-91	-100
1 500	1 809	1 550	<b>Sum tilleggskapital</b>	1 608	1 858	1 549
13 221	13 417	13 930	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	15 374	14 875	14 864
			<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:</b>			
25	125	22	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	23	125	25
1 913	1 163	1 098	Engasjement med institusjoner	459	788	513
3 824	3 738	3 326	Engasjement med foretak	4 938	3 775	5 164
4 787	5 000	4 735	Engasjement med massemarked	7 556	6 238	7 151
34 598	36 713	36 726	Engasjement med pantessikkerhet i eiendom	52 812	52 575	51 991
1 025	1 250	774	Engasjement som er forfalt	850	1 350	1 125
4 075	13	4 219	Engasjement som er høyrisiko	4 219	13	4 075
5 612	6 150	5 188	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	1 239	1 313	1 338
4 813	4 138	5 051	Engasjement i egenkapitalposisjoner	1 724	2 350	1 750
563	638	489	Engasjement øvrig	617	725	638
61 233	58 925	61 628	<b>Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko</b>	74 437	69 250	73 768
13	13		<b>Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko</b>		13	13
3 350	3 351	3 530	<b>Kapitalkrav for operasjonell risiko</b>	4 360	4 041	4 175
25	38	14	<b>CVA tillegg</b>	14	38	25
61 620	62 326	65 172	<b>Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)</b>	78 811	73 341	73 980
			Forholdsmessig andel av beregningsgrunnlag Brage Finans AS		2 179	
			Fradrag for interne eliminerings Brage Finans AS		-969	
			Risikovektet balanse etter konsolidering	78 811	74 551	77 980
16,5 %	16,4 %	17,0 %	Ren kjernekapitaldekning i %	15,8 %	15,6 %	15,7 %
18,1 %	18,6 %	19,0 %	Kjernekapitaldekning i %	17,5 %	17,5 %	17,1 %
20,5 %	21,5 %	21,4 %	Kapitaldekning i %	19,5 %	20,0 %	19,1 %
8,1 %	7,8 %	8,8 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	8,9 %	8,9 %

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





Følgende makrovariabler er lagt til grunn ved beregning av nedskrivninger pr. 31. mars 2021:

	2021	2022	2023	2024	2025
Boligpris %	10,1	3,0	1,2	2,2	2,2
Boligpris Region %	8,1	2,4	1,0	1,8	1,8
AKU %	4,5	4,2	4,0	3,8	3,8
Oljepris, USD	65,6	62,2	59,0	56,9	56,9
Styringsrente	0,1	0,5	1,0	1,3	1,3
Importvektet valutakurs	107,3	106,4	106,5	106,2	106,2
USD	8,4	8,4	8,4	8,4	8,4
KPI	2,8	1,1	1,5	1,7	1,7

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

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

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

KONSERN					31.03.2021
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	49	109	180	10	
Herav nedskrivninger i PM	10	22	37	7	
<b>Totalt</b>	<b>59</b>	<b>131</b>	<b>217</b>	<b>17</b>	

MORBANK					31.03.2021
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	49	108	179	10	
Herav nedskrivninger i PM	5	12	20	4	
<b>Totalt</b>	<b>54</b>	<b>120</b>	<b>199</b>	<b>14</b>	

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

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	31.03.	31.03.		31.03.	31.03.	31.12.
2020	2020	2021	Periodens tapskostnad	2021	2020	2020
58	47	-6	Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	-8	49	61
26	72	-8	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	-8	72	23
-3	14	2	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	3	16	-2
8	1	2	+ Periodens konst. tap	2	1	8
4	0	2	+ Inntektsført som renter	2	0	4
12	3	2	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	2	3	12
-1	0	0	+ endring i nedskrivninger på garantier	0	0	-1
0	-75	0	+ justering knyttet til statlige støttetiltak	0	-75	0
<b>81</b>	<b>56</b>	<b>-10</b>	<b>= Periodens tapskostnad</b>	<b>-11</b>	<b>61</b>	<b>83</b>

## KONSERN

MILLIONER KRONER	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
<b>Tapsavsetning pr 1.1.2021</b>	<b>101</b>	<b>149</b>	<b>217</b>	<b>468</b>
<b>Overføringer</b>				
Overført til trinn 1	16	-14	-2	0
Overført til trinn 2	-3	4	-1	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
Tap på nye utlån	9	14	0	23
Tap på fraregnet utlån *	-5	-17	-2	-25
Tap på gamle lån og andre endringer	-24	7	3	-15
<b>Tapsavsetning pr 31.03.2021</b>	<b>93</b>	<b>141</b>	<b>217</b>	<b>451</b>
Avsetning tap på utlån	80	125	214	419
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	12	17	3	32
<b>Sum tapsavsetning pr 31.03.2021</b>	<b>93</b>	<b>141</b>	<b>217</b>	<b>451</b>

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

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

## MORBANK

MILLIONER KRONER	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
<b>Tapsavsetning pr 1.1.2021</b>	<b>94</b>	<b>145</b>	<b>217</b>	<b>456</b>
<b>Overføringer</b>				
Overført til trinn 1	15	-13	-2	0
Overført til trinn 2	-3	4	-1	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
Tap på nye utlån	8	14	0	22
Tap på fraregnet utlån*	-4	-16	-3	-23
Tap på gamle lån og andre endringer	-22	5	2	-15
<b>Tapsavsetning pr 31.03.2021</b>	<b>88</b>	<b>138</b>	<b>216</b>	<b>442</b>
Avsetning tap på utlån	76	121	213	409
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	12	17	3	32
<b>Sum tapsavsetning pr 31.03.2021</b>	<b>88</b>	<b>138</b>	<b>216</b>	<b>442</b>

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

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



## KONSERN

MILLIONER KRONER	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Justering knyttet til statlige tiltak	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet		
<b>Tapsavsetning pr 1.1.2020</b>	<b>39</b>	<b>126</b>	<b>231</b>		<b>396</b>
<b>Overføringer</b>					
Overført til trinn 1	24	-23	-2		0
Overført til trinn 2	-2	4	-2		0
Overført til trinn 3	0	-1	1		0
Tap på nye utlån	9	16	1		26
Tap på fraregnet utlån *	-3	-10	-8		-21
Tap på gamle lån og andre endringer	22	86	20	-75	53
<b>Tapsavsetning pr 31.03.2020</b>	<b>88</b>	<b>199</b>	<b>242</b>	<b>-75</b>	<b>455</b>
Avsetning tap på utlån	70	185	237	-75	417
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	18	14	5		37
<b>Sum tapsavsetning pr 31.03.2020</b>	<b>88</b>	<b>199</b>	<b>242</b>	<b>-75</b>	<b>455</b>

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

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

## MORBANK

MILLIONER KRONER	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Justering knyttet til statlige tiltak	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet		
<b>Tapsavsetning pr 1.1.2020</b>	<b>37</b>	<b>120</b>	<b>230</b>		<b>387</b>
<b>Overføringer</b>					
Overført til trinn 1	22	-21	-2		0
Overført til trinn 2	-2	4	-2		0
Overført til trinn 3	0	-1	1		0
Tap på nye utlån	8	16	1		25
Tap på fraregnet utlån*	-3	-10	-7		-20
Tap på gamle lån og andre endringer	23	82	19	-75	48
<b>Tapsavsetning pr 31.03.2020</b>	<b>84</b>	<b>191</b>	<b>241</b>	<b>-75</b>	<b>440</b>
Avsetning tap på utlån	66	177	236	-75	403
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	18	14	5		37
<b>Sum tapsavsetning pr 31.03.2020</b>	<b>84</b>	<b>191</b>	<b>241</b>	<b>-75</b>	<b>440</b>

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

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

## 6. MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER

Alle engasjementer i trinn 3 er definert som misligholdte. Ny misligholdsdefinisjon er gjort gjeldende fra 1. januar 2021. I ny definisjon er betalingsmislighold basert på minstebeløp på henholdsvis kr 1.000 for personkunder (massemarked) og kr 2.000 for foretak, men det er også innført en relativ grense på 1 prosent av kundens engasjement, og begge betingelser må være oppfylt for at betalingsmislighold skal foreligge.

I tillegg til direkte betalingsmislighold, vil det også foreligge mislighold dersom andre objektive årsaker eller kvalitative vurderinger og tapsmerkinger foreligger. Det vil også foreligge mislighold i følgende situasjoner:

«Forebearance»: Dette kan defineres som en kombinasjon av finansielle problemer og innrømmelser fra bankens side, hvor banken har gitt avtalevilkår som ikke ville blitt gitt til en frisk kunde.

«Unlikeliness to pay»: Dette kan være covenantsbrudd, eller annen informasjon om kunde hvor det må vurderes om dette har betydning for mislighold.

Det er også innført nye smitteregler og karantenerregler, som innebærer smitte av medlåntaker dersom felles lån er misligholdt og at det vil være en karanteneperiode på 3 til 12 måneder fra misligholdet er borte og til kunden er friskmeldt.

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2020*	31.03. 2020*	31.03. 2021		31.03. 2021	31.03. 2020*	31.12. 2020*
961	1 129	891	<b>Sum misligholdte engasjementer (trinn 3)</b>	946	1 186	1 009
217	241	216	Trinn 3 nedskrivninger	217	242	218
744	888	675	<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	729	944	791
22,6 %	21,3 %	24,2 %	Avsetningsgrad misligholdte engasjementer	22,9 %	20,4 %	21,6 %
1,52 %	1,78 %	1,40 %	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3) i % av brutto utlån	0,84 %	1,10 %	0,90 %

\* Historiske tall er basert på gammel misligholdsdefinisjon og er ikke direkte sammenlignbare.

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

Tap fordelt på sektorer og næringer.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum tap pr 31.03.2021		Sum tap pr 31.03.2021	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
5	7	27	39	Personkunder	50	28	13	9
0	0	0	0	Offentlig	0	0	0	0
2	0	3	6	Primærnæring	6	3	0	2
2	6	3	12	Industri	12	3	6	2
17	35	55	107	Utvikling av eiendom	106	55	34	17
2	8	13	23	Oppføring av bygninger	23	13	8	2
44	62	88	195	Eiendomsdrift	193	88	61	44
1	0	1	2	Transport	2	1	0	1
3	9	12	23	Varehandel	23	12	8	3
1	3	2	6	Hotell og restaurant	5	2	3	1
1	2	0	4	Borettslag	4	0	2	1
3	3	11	16	Forretningsmessig tjenesteyting	16	11	3	3
6	3	1	10	Sosial tjenesteyting	10	1	3	6
88	138	216	442	<b>Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter</b>	451	217	141	93
76	121	213	409	Tapsavsetninger på utlån	419	214	125	80
12	17	3	32	Tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	32	3	17	12
88	138	216	442	<b>Sum tapsavsetninger</b>	451	217	141	93

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

## 8. MIGRASJONER AV BRUTTO UTLÅN

Mill. kroner	Amortisert kost				Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter	KONSERN
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån			
<b>Brutto utlån</b>							
<b>Brutto utlån 1.1.2021</b>	<b>95 757</b>	<b>9 697</b>	<b>977</b>	<b>106 431</b>	<b>5 575</b>		<b>112 006</b>
Overført til trinn 1	1 596	-1 570	-26	0			0
Overført til trinn 2	-1 533	1 548	-15	0			0
Overført til trinn 3	-43	-46	90	0			0
Netto endring på eksisterende lån	-4 323	160	-53	-4 217			-4 217
Nye lån	17 103	1 235	5	18 343	222		18 565
Fraregnet lån	-11 378	-1 304	-75	-12 758	-297		-13 055
Verdiendringer ført i perioden					-80		-80
<b>Brutto utlån pr 31.03.2021</b>	<b>97 178</b>	<b>9 720</b>	<b>902</b>	<b>107 800</b>	<b>5 420</b>		<b>113 220</b>

Mill. kroner	Amortisert kost				Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter	KONSERN
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån			
<b>Brutto utlån</b>							
<b>Brutto utlån 1.1.2020</b>	<b>89 466</b>	<b>10 710</b>	<b>839</b>	<b>101 016</b>	<b>5 689</b>		<b>106 704</b>
Overført til trinn 1	1 752	-1 729	-23	0			0
Overført til trinn 2	-2 390	2 410	-21	0			0
Overført til trinn 3	-164	-72	235	-0			-0
Netto endring på eksisterende lån	432	27	1	460			92
Nye lån	12 051	681	9	12 741	276		13 188
Fraregnet lån	-10 376	-1 335	-44	-11 756	-419		-11 977
Verdiendringer ført i perioden					-1		-1
<b>Brutto utlån pr 31.03.2020</b>	<b>90 772</b>	<b>10 692</b>	<b>998</b>	<b>102 462</b>	<b>5 545</b>		<b>108 007</b>

Mill. kroner	Amortisert kost	Virkelig verdi over utvidet resultat	Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter	MORBANK
<b>Brutto utlån 1.1.2021</b>	<b>40 832</b>	<b>16 735</b>	<b>5 575</b>		<b>63 142</b>
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	-3 959	526	0		-3 433
Nye lån	6 744	7 892	222		14 858
Fraregnet lån	-2 015	-4 772	-297		-7 084
Verdiendringer ført i perioden			-80		-80
<b>Brutto utlån pr 31.03.2021</b>	<b>41 601</b>	<b>20 382</b>	<b>5 420</b>		<b>67 403</b>

Mill. kroner	Amortisert kost	Virkelig verdi over utvidet resultat	Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter	MORBANK
<b>Brutto utlån 1.1.2020</b>	<b>39 106</b>	<b>21 751</b>	<b>5 689</b>		<b>66 545</b>
Overført til trinn 1	0	-	0		0
Overført til trinn 2	0	0	0		0
Overført til trinn 3	-0	-	-		-0
Netto endring på eksisterende lån	504	169	-		672
Nye lån	2 323	3 369	447		6 138
Fraregnet lån	-2 232	-7 118	-222		-9 571
Verdiendringer ført i perioden			-368		-368
<b>Brutto utlån pr 31.03.2020</b>	<b>39 701</b>	<b>18 171</b>	<b>5 545</b>		<b>63 417</b>

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

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2020	31.03.2020	31.03.2021		31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
29 834	28 477	29 973	Personkunder	29 975	28 478	29 836
9 078	8 486	9 991	Offentlig	9 992	8 486	9 079
660	726	685	Primærnæring	685	726	660
1 474	1 902	1 397	Industri	1 397	1 902	1 474
709	556	760	Utvikling av eiendom	711	547	655
1 402	1 204	1 341	Oppføring av bygninger	1 341	1 204	1 402
3 031	3 007	3 061	Eiendomsdrift	3 061	3 007	3 031
595	582	488	Transport	488	582	595
1 541	1 005	1 383	Varehandel	1 383	1 005	1 542
214	117	183	Hotell og restaurant	183	117	214
189	184	188	Borettslag	188	184	189
4 303	5 087	4 264	Forretningsmessig tjenesteyting	4 264	5 087	4 303
6 832	6 178	7 105	Sosial tjenesteyting	7 106	6 179	6 832
20	153	48	Påløpte renter	48	153	20
<b>59 883</b>	<b>57 665</b>	<b>60 865</b>	<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>60 822</b>	<b>57 658</b>	<b>59 833</b>

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

## 10. UTLÅN FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2020	31.03.2020	31.03.2021		31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
25 956	26 942	29 784	Personkunder	74 381	70 773	73 662
567	531	568	Offentlig	569	531	567
1 181	1 079	1 203	Primærnæring	1 304	1 141	1 272
806	911	778	Industri	838	941	861
4 146	5 624	4 605	Utvikling av eiendom	4 562	5 575	4 104
1 365	1 358	1 433	Oppføring av bygninger	1 679	1 546	1 623
19 270	17 089	19 032	Eiendomsdrift	19 082	17 100	19 303
507	561	489	Transport	582	633	590
1 288	1 546	1 041	Varehandel	1 164	1 622	1 395
369	317	389	Hotell og restaurant	412	339	399
1 281	1 281	1 341	Borettslag	1 342	1 281	1 281
864	842	1 174	Forretningsmessig tjenesteyting	1 405	984	1 094
5 428	5 172	5 448	Sosial tjenesteyting	5 749	5 323	5 707
112	164	118	Opptjente renter	150	217	147
<b>63 142</b>	<b>63 417</b>	<b>67 403</b>	<b>Sum brutto utlån</b>	<b>113 220</b>	<b>108 007</b>	<b>112 007</b>
418	403	409	Nedskrivninger på utlån	419	417	429
<b>62 724</b>	<b>63 014</b>	<b>66 993</b>	<b>Sum netto utlån</b>	<b>112 801</b>	<b>107 590</b>	<b>111 577</b>

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

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

## 11. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

### Klassifisering av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter er klassifisert i ulike nivåer.

#### Nivå 1:

Omfatter finansielle eiendeler og forpliktelser verdsatt ved bruk av ukorrigerede observerbare markedsverdier. Dette omfatter noterte aksjer, derivater som handles på aktive markedsplasser, 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 2020.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.03.2021	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3	
				<b>Eiendeler innregnet til amortisert kost</b>				
802		802		Kontanter og fordringer på sentralbanker	802		802	
5 358		5 358		Utlån til kredittinstitusjoner	1 141		1 141	
41 198			41 198	Netto utlån til kunder (flytende rente)	107 381			107 381
				<b>Eiendeler innregnet til virkelig verdi</b>				
5 420			5 420	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 420			5 420
20 375			20 375	Netto utlån til kunder (boliglån)				
18 212		18 212		Obligasjoner og sertifikater	20 668		20 668	
170	7		163	Aksjer	170	7		163
641		641		Finansielle derivater	1 544		1 544	
<b>92 176</b>	<b>7</b>	<b>25 013</b>	<b>67 156</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>137 126</b>	<b>7</b>	<b>24 155</b>	<b>112 964</b>
				<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>				
2 673		2 673		Gjeld til kredittinstitusjoner	2 609		2 609	
60 865			60 865	Innskudd fra kunder	60 822			60 822
13 956		14 080		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	55 356		55 624	
3 004		3 031		Etterstilt seniorobligasjonslån	3 004		3 031	
1 653		1 684		Ansvarlig lånekapital	1 653		1 684	
				<b>Gjeld innregnet til virkelig verdi</b>				
474		474		Finansielle derivater	673		673	
<b>82 625</b>	<b>-</b>	<b>21 942</b>	<b>60 865</b>	<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>124 117</b>	<b>-</b>	<b>63 621</b>	<b>60 822</b>



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
				<b>Eiendeler innregnet til amortisert kost</b>				
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
				<b>Eiendeler innregnet til virkelig verdi</b>				
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	
<b>94 209</b>	<b>7</b>	<b>31 319</b>	<b>62 883</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>140 311</b>	<b>7</b>	<b>28 567</b>	<b>111 737</b>
				<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>				
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		1 672		Ansvarlig lånekapital	1 653		1 672	
				<b>Gjeld innregnet til virkelig verdi</b>				
687		687		Finansielle derivater	687		687	
<b>85 140</b>	<b>-</b>	<b>25 300</b>	<b>59 883</b>	<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>127 496</b>	<b>-</b>	<b>67 780</b>	<b>59 833</b>

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.03.2020	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				<b>Eiendeler innregnet til amortisert kost</b>				
4 708		4 708		Kontanter og fordringer på sentralbanker	4 708		4 708	
6 085		6 085		Utlån til kredittinstitusjoner	2 314		2 314	
39 312			39 312	Netto utlån til kunder (flytende rente)	102 044			102 044
				<b>Eiendeler innregnet til virkelig verdi</b>				
5 545			5 545	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 545			5 545
18 156			18 156	Netto utlån til kunder (boliglån)				
21 504		21 504		Obligasjoner og sertifikater	19 349		19 349	
172	4		168	Aksjer	172	4		168
1 324		1 324		Finansielle derivater	6 193		6 193	
<b>96 806</b>	<b>4</b>	<b>33 620</b>	<b>63 181</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>140 325</b>	<b>4</b>	<b>32 563</b>	<b>107 757</b>
				<b>Gjeld innregnet til amortisert kost</b>				
11 197		11 197		Gjeld til kredittinstitusjoner	11 105		11 105	
57 665			57 665	Innskudd fra kunder	57 658			57 658
16 070		15 642		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 508		56 011	
1 905		1 802		Ansvarlig lånekapital	1 905		1 802	
				<b>Gjeld innregnet til virkelig verdi</b>				
838		838		Finansielle derivater	838		838	
<b>87 674</b>	<b>-</b>	<b>29 479</b>	<b>57 665</b>	<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>128 014</b>	<b>-</b>	<b>69 756</b>	<b>57 658</b>

### Bevegelse kategori 3

#### KONSERN

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
<b>Innregnet verdi 01.01.2020</b>	<b>5 689</b>	<b>13</b>	<b>184</b>
Tilgang 1. kvartal	276		13
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-1	1	-2
Avgang 1. kvartal	-419		
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			-26
<b>Innregnet verdi 31.03.2020</b>	<b>5 545</b>	<b>14</b>	<b>168</b>
Tilgang 2., 3. og 4. kvartal	975		38
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	129	11	1 811
Avgang 2., 3. og 4. kvartal	-1 073		-1 857
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
<b>Innregnet verdi 31.12.2020</b>	<b>5 575</b>	<b>25</b>	<b>160</b>
Tilgang 1. kvartal	222		1
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-80	8	2
Avgang 1. kvartal	-297		
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
<b>Innregnet verdi 31.03.2021</b>	<b>5 420</b>	<b>33</b>	<b>163</b>

#### MORBANK

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
<b>Innregnet verdi 01.01.2020</b>	<b>27 422</b>	<b>13</b>	<b>183</b>
Tilgang 1. kvartal	-3 301		13
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-1	1	-2
Avgang 1. kvartal	-419		
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			-26
<b>Innregnet verdi 31.03.2020</b>	<b>23 701</b>	<b>14</b>	<b>168</b>
Tilgang 2., 3. og 4. kvartal	4 552		38
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	129	11	1 811
Avgang 2., 3. og 4. kvartal	-6 077		-1 857
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
<b>Innregnet verdi 31.12.2020</b>	<b>22 304</b>	<b>25</b>	<b>160</b>
Tilgang 1. kvartal	3 868		1
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-80	8	2
Avgang 1. kvartal	-297		
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
<b>Innregnet verdi 31.03.2021</b>	<b>25 796</b>	<b>33</b>	<b>163</b>

### Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

#### KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Utlån til kunder	21	20	20
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	2	3	2
- herav lån til personmarked (PM)	19	17	18



## 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							31.03.2021
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater -		Avgitt/mottatt collateral	Netto
		nettoført	nettopresentert	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	1 544	539	1 006	-597	408		
Derivater - gjeld	-673	-539	-135	145	11		
<b>Netto</b>	<b>871</b>	<b>0</b>	<b>871</b>	<b>-452</b>	<b>419</b>		

KONSERN							31.03.2020
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater -		Avgitt/mottatt collateral	Netto
		nettoført	nettopresentert	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	6 193	226	5 967	-4 823	1 144		
Derivater - gjeld	-838	-226	-612	587	-25		
<b>Netto</b>	<b>5 354</b>	<b>0</b>	<b>5 354</b>	<b>-4 235</b>	<b>1 119</b>		

MORBANK							31.03.2021
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater -		Avgitt/mottatt collateral	Netto
		nettoført	nettopresentert	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	641	339	302	-106	196		
Derivater - gjeld	-474	-339	-135	145	11		
<b>Netto</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>167</b>	<b>39</b>	<b>207</b>		

MORBANK							31.03.2020
Mill. kroner	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter som ikke er		Finansielle derivater -		Avgitt/mottatt collateral	Netto
		nettoført	nettopresentert	nettopresentert	collateral		
Derivater - eiendeler	1 324	226	1 098	-551	547		
Derivater - gjeld	-838	-226	-612	587	-25		
<b>Netto</b>	<b>486</b>	<b>0</b>	<b>486</b>	<b>36</b>	<b>521</b>		

### 13. OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

#### Verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	54 667	55 597	55 989
Verdireguleringer	568	769	735
Påløpte renter	122	142	161
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>55 356</b>	<b>56 508</b>	<b>56 885</b>

#### Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2021
Obligasjoner, nominell verdi	55 989	5 180	-4 760	-1 742	54 667
Verdireguleringer	735			-167	568
Påløpte renter	161			-40	122
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>56 885</b>	<b>5 180</b>	<b>-4 760</b>	<b>-1 949</b>	<b>55 356</b>

#### Verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	13 757	15 712	13 899
Verdireguleringer	106	247	184
Påløpte renter	94	110	66
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>13 956</b>	<b>16 070</b>	<b>14 149</b>

#### Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2021
Obligasjoner, nominell verdi	13 899	0	0	-142	13 757
Verdireguleringer	184			-79	106
Påløpte renter	66			28	94
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>14 149</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-192</b>	<b>13 956</b>

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

Mill. kroner	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2021
Ansvarlig lån	1 650	0	0		1 650
Påløpt rente	3			0	3
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>1 653</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 653</b>

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

Mill. kroner	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2021
Etterstilt seniorobligasjonslån	2 000	1 000	0	0	3 000
Verdireguleringer	2			1	1
Påløpt rente	0			2	2
<b>Sum etterstilt seniorobligasjonslån</b>	<b>2 002</b>	<b>1 000</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>3 004</b>

## 14. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 31.03.2021

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. Investor AS	100 000	0,64
3. Arendal Kom. pensjonskasse	450 000	2,87	13. Ottersland AS	100 000	0,64
4. Pareto Invest AS	417 309	2,66	14. MP Pensjon PK	85 523	0,55
5. Glastad Capital AS	300 000	1,92	15. Lombard Int Assurance S.A.	82 131	0,52
6. Wenaasgruppen AS	186 000	1,19	16. Apriori Holding AS	72 575	0,46
7. Hamjern Invest AS	179 388	1,15	17. Varodd AS	70 520	0,45
8. Gumpen Bileiendom AS	174 209	1,11	18. Gunnar Hillestad	67 425	0,43
9. Allumgården AS	151 092	0,96	19. Geir Bergskaug	66 239	0,42
10. Catilina Invest AS	105 872	0,68	20. Birkenes Sparebank	66 000	0,42
<b>Totalt - 10 største eierne</b>	<b>10 675 566</b>	<b>68,15</b>	<b>Totalt - 20 største eierne</b>	<b>11 485 979</b>	<b>73,33</b>

Eierbrøken pr. 01.01.2021 var 17,3 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 31.03.2021 var 16,1 prosent.

Eierandelskapitalen utgjorde 783 197 200 kroner, fordelt på 15 663 944 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner. Sparebanken Sør eide ingen egne egenkapitalbevis pr. 31.03.2021.

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.

## Kvartalsvis resultatutvikling

Resultat (Mill. kroner)	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020
Netto renteinntekter	451	467	472	449	525
Netto provisjonsinntekter	87	97	91	89	70
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	8	37	14	59	-69
Sum andre driftsinntekter	29	59	40	56	-12
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>575</b>	<b>659</b>	<b>617</b>	<b>653</b>	<b>515</b>
Sum driftskostnader før tap	242	260	226	240	232
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>334</b>	<b>399</b>	<b>391</b>	<b>413</b>	<b>283</b>
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-11	-30	6	46	61
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>345</b>	<b>430</b>	<b>384</b>	<b>367</b>	<b>221</b>
Skattekostnad	71	90	80	79	58
<b>Resultat for perioden</b>	<b>274</b>	<b>339</b>	<b>304</b>	<b>288</b>	<b>164</b>

## Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Netto renteinntekter	1,25 %	1,29 %	1,32 %	1,25 %	1,61 %
Netto provisjonsinntekter	0,24 %	0,27 %	0,25 %	0,25 %	0,21 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,02 %	0,10 %	0,04 %	0,16 %	-0,21 %
Andre driftsinntekter	0,08 %	0,16 %	0,11 %	0,16 %	-0,04 %
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1,60 %</b>	<b>1,83 %</b>	<b>1,72 %</b>	<b>1,82 %</b>	<b>1,58 %</b>
Sum driftskostnader før tap	0,67 %	0,72 %	0,63 %	0,67 %	0,71 %
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>0,93 %</b>	<b>1,11 %</b>	<b>1,09 %</b>	<b>1,15 %</b>	<b>0,87 %</b>
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-0,03 %	-0,08 %	0,02 %	0,13 %	0,19 %
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>0,96 %</b>	<b>1,19 %</b>	<b>1,07 %</b>	<b>1,02 %</b>	<b>0,68 %</b>
Skattekostnad	0,20 %	0,25 %	0,22 %	0,22 %	0,18 %
<b>Resultat for perioden</b>	<b>0,76 %</b>	<b>0,94 %</b>	<b>0,85 %</b>	<b>0,80 %</b>	<b>0,50 %</b>

## Nøkkeltall resultat

Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	8,4 %	10,4 %	9,6 %	8,8 %	5,0 %
Kostnader i % av inntekter	42,0 %	39,4 %	36,6 %	36,8 %	45,1 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	42,6 %	41,7 %	37,5 %	40,4 %	39,8 %

## Nøkkeltall balanse

Forvaltningskapital	139 047	142 126	146 227	141 566	142 001
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	146 000	143 700	142 400	142 000	129 600
Netto utlån til kunder	112 801	111 577	110 564	109 049	107 590
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	4,8 %	4,9 %	4,6 %	3,9 %	4,5 %
Innskudd fra kunder	60 822	59 833	60 494	60 055	57 658
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	5,5 %	3,3 %	2,7 %	0,2 %	0,2 %
Innskudd i % av netto utlån	53,9 %	53,6 %	54,7 %	55,1 %	53,6 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	14 022	13 752	13 750	13 474	13 215
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	-0,04 %	0,07 %	0,02 %	0,17 %	0,23 %

## Andre nøkkeltall

Likviditetsreserve (LCR) konsern	168 %	173 %	152 %	126 %	156 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	376 %	107 %	106 %	172 %	198 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	163 %	154 %	147 %	152 %	189 %
Ren kjernekapitaldekning	15,8 %	15,7 %	15,7 %	15,7 %	15,6 %
Kjernekapitaldekning	17,5 %	17,1 %	17,5 %	17,6 %	17,5 %
Kapitaldekning	19,5 %	19,1 %	19,6 %	19,7 %	20,0 %
Ren kjernekapital	12 447	12 204	12 029	11 823	11 606
Kjernekapital	13 766	13 315	13 440	13 234	13 017
Netto ansvarlig kapital	15 374	14 864	14 989	14 793	14 875
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	8,9 %	8,8 %	9,1 %	8,9 %
Antall ekspedisjonssteder	35	35	35	34	34
Antall årsverk i bankvirksomheten	445	442	440	436	434

## Nøkkeltall egenkapitalbeviset

Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	16,1 %	17,3 %	17,3 %	17,3 %	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)	5,0	2,5	2,0	2,3	3,6
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	2,7	3,6	3,2	2,9	1,6
Foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	14,0	14,0	0,0	0,0	0,0
Utbetalt utbytte siste periode pr. egenkapitalbevis	10,4	-	-	-	-
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	130,7	140,0	136,4	133,3	130,2
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	1,00	0,82	0,75	0,74	0,66
Børskurs ved utgangen av perioden	131,0	114,5	102,5	98,8	86,0



Resultat (Mill. kroner)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Netto renteinntekter	1 914	1 926	1 729	1 679	1 565	1 544
Netto provisjonsinntekter	347	344	318	312	293	300
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	40	24	2	88	224	-66
Sum andre driftsinntekter	143	74	23	18	28	14
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>2 444</b>	<b>2 368</b>	<b>2 072</b>	<b>2 097</b>	<b>2 110</b>	<b>1 792</b>
Sum driftskostnader før tap	958	918	884	811	787	817
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1 486</b>	<b>1 450</b>	<b>1 188</b>	<b>1 286</b>	<b>1 323</b>	<b>975</b>
Tap på utlån og garantier	83	-17	-36	20	50	97
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1 403</b>	<b>1 467</b>	<b>1 224</b>	<b>1 266</b>	<b>1 273</b>	<b>878</b>
Skattekostnad	307	342	285	282	284	231
<b>Resultat for perioden</b>	<b>1 096</b>	<b>1 125</b>	<b>939</b>	<b>984</b>	<b>989</b>	<b>647</b>
<b>Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital</b>						
Netto renteinntekter	1,36 %	1,53 %	1,46 %	1,53 %	1,49 %	1,58 %
Netto provisjonsinntekter	0,25 %	0,27 %	0,27 %	0,28 %	0,28 %	0,31 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,03 %	0,02 %	0,00 %	0,08 %	0,21 %	-0,07 %
Andre driftsinntekter	0,10 %	0,06 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,01 %
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1,74 %</b>	<b>1,88 %</b>	<b>1,75 %</b>	<b>1,92 %</b>	<b>2,01 %</b>	<b>1,83 %</b>
Sum driftskostnader før tap	0,68 %	0,73 %	0,75 %	0,74 %	0,75 %	0,83 %
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1,06 %</b>	<b>1,15 %</b>	<b>1,00 %</b>	<b>1,17 %</b>	<b>1,26 %</b>	<b>0,99 %</b>
Tap på utlån og garantier	0,06 %	-0,01 %	-0,03 %	0,02 %	0,05 %	0,10 %
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,00 %</b>	<b>1,17 %</b>	<b>1,03 %</b>	<b>1,16 %</b>	<b>1,21 %</b>	<b>0,90 %</b>
Skattekostnad	0,22 %	0,27 %	0,24 %	0,26 %	0,27 %	0,24 %
<b>Resultat for regnskapsåret</b>	<b>0,78 %</b>	<b>0,89 %</b>	<b>0,79 %</b>	<b>0,90 %</b>	<b>0,94 %</b>	<b>0,66 %</b>
<b>Nøkkeltall resultat</b>						
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	8,4 %	9,5 %	8,5 %	9,7 %	11,3 %	8,4 %
Kostnader i % av inntekter	39,2 %	38,8 %	42,7 %	38,7 %	37,3 %	45,6 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	39,9 %	39,2 %	42,7 %	40,4 %	41,7 %	44,0 %
<b>Nøkkeltall balanse</b>						
Forvaltningskapital	142 126	129 499	121 125	114 310	105 455	101 334
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	140 400	125 900	118 600	109 500	104 950	98 000
Netto utlån til kunder	111 577	106 334	102 942	97 518	90 928	88 387
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	4,9 %	3,3 %	5,6 %	7,2 %	2,9 %	9,2 %
Innskudd fra kunder	59 833	57 949	56 537	55 580	51 562	48 349
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	3,3 %	2,5 %	1,7 %	7,8 %	6,6 %	0,2 %
Innskudd i % av netto utlån	53,6 %	54,5 %	54,9 %	57,0 %	56,7 %	54,7 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	13 752	13 081	11 845	11 108	10 051	8 263
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	-0,11 %	-0,01 %	-0,17 %	0,02 %	0,05 %	0,11 %
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån	0,29 %	0,27 %	0,21 %	0,28 %	0,30 %	0,47 %
<b>Andre nøkkeltall</b>						
Likviditetsreserve (LCR) konsern	173 %	148 %	159 %	139 %	128 %	108 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern- EUR	107 %	1 168 %	4 727 %	3 105 %		
Likviditetsreserve (LCR) morbank	154 %	140 %	180 %	134 %	119 %	71 %
Ren kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering av deleide selskaper	15,7 %	15,7 %	14,8 %	14,9 %	14,7 %	12,7 %
Kjernekapitaldekning	17,1 %	17,6 %	16,6 %	16,7 %	16,0 %	13,5 %
Kapitaldekning	19,1 %	20,3 %	18,7 %	18,9 %	17,9 %	15,5 %
Ren kjernekapital	12 204	11 356	10 517	9 890	9 114	7 700
Kjernekapital	13 315	12 767	11 591	10 965	9 939	8 210
Netto ansvarlig kapital	14 864	14 686	13 096	12 347	11 121	9 388
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	8,9 %	9,3 %	9,1 %	9,2 %	8,6 %	7,0 %
Antall ekspedisjonssteder	35	34	34	34	34	40
Antall årsverk i bankvirksomheten	442	429	434	432	439	449
<b>Nøkkeltall egenkapitalbevis</b>						
Egenkapitalbevisbrøk før disponering av resultat	17,3 %	17,2 %	17,9 %	18,7 %	19,8 %	13,5 %
Antall utstedte bevis	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944	4 768 674
Resultat pr. egenkapitalbevis (morbank)	10,5	9,3	7,7	8,9	8,5	10,6
Resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)	11,3	11,7	10,1	11,2	10,7	17,6
Utbytte / foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	14,0	0,0	6,0	6,0	6,0	9,0
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	140,0	128,5	123,2	120,0	115,2	219,0
Kurs/bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,8	0,9	0,8	0,9	0,8	0,6
Børskurs ved utgangen av perioden	114,5	110,0	96,9	104,0	91,3	139,0

## Beregninger

	1. kv. 2021	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	31.12. 2020
<b>Mill. kroner</b>						
<b>Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital</b>						
Resultat etter skatt	274	339	304	288	164	1 096
Betalte renter hybridkapital	-10	-13	-13	-25	-18	-69
<b>Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital</b>	<b>264</b>	<b>329</b>	<b>291</b>	<b>263</b>	<b>146</b>	<b>1 018</b>
IB Egenkapital	13 752	13 750	13 215	13 215	13 081	13 081
IB Hybridkapital	-1 075	-1 375	-1 375	-1 375	-1 375	-1 375
<b>IB Egenkapital ekskl. hybridkapital</b>	<b>12 677</b>	<b>12 375</b>	<b>11 840</b>	<b>11 840</b>	<b>11 706</b>	<b>11 706</b>
UB Egenkapital	14 022	13 752	13 750	13 475	13 215	13 752
UB Hybridkapital	-1 275	-1 075	-1 375	-1 375	-1 375	-1 075
<b>UB Egenkapital ekskl. hybridkapital</b>	<b>12 746</b>	<b>12 677</b>	<b>12 375</b>	<b>12 100</b>	<b>11 840</b>	<b>12 677</b>
Snitt egenkapital	13 887	13 751	13 482	13 345	13 148	13 416
<b>Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital</b>	<b>12 712</b>	<b>12 526</b>	<b>12 107</b>	<b>11 970</b>	<b>11 773</b>	<b>12 191</b>
Egenkapitalavkastning	8,0 %	9,8 %	9,0 %	8,7 %	5,0 %	8,2 %
<b>Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital</b>	<b>8,4 %</b>	<b>10,4 %</b>	<b>9,6 %</b>	<b>8,8 %</b>	<b>5,0 %</b>	<b>8,4 %</b>
<b>Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital</b>						
Netto renteinntekter	451	467	472	449	525	1 914
Renter hybridkapital	-10	-13	-13	-25	-18	-69
<b>Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital</b>	<b>441</b>	<b>455</b>	<b>459</b>	<b>424</b>	<b>507</b>	<b>1 845</b>
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	146 000	143 700	142 400	142 000	135 000	140 400
<b>I % av gjennomsnittlig forv.kapital</b>	<b>1,23 %</b>	<b>1,26 %</b>	<b>1,28 %</b>	<b>1,20 %</b>	<b>1,51 %</b>	<b>1,31 %</b>
<b>Resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser</b>						
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	441	455	459	424	507	1 845
Netto provisjonsinntekter	87	97	91	89	70	347
Resultatandel tilknyttede selskaper	29	57	40	52	-14	136
Andre driftsinntekter	0	2	-1	4	2	7
Driftskostnader	242	260	226	240	232	958
<b>Ordinær drift (justert resultat), før skatt</b>	<b>316</b>	<b>350</b>	<b>364</b>	<b>329</b>	<b>334</b>	<b>1 377</b>
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-11	-30	6	46	61	31
<b>Resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser</b>	<b>327</b>	<b>380</b>	<b>357</b>	<b>283</b>	<b>273</b>	<b>1 346</b>
Skatt (25 %) justert for skatt resultatandel tilknyttede selskaper	74	81	79	58	72	303
<b>Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt</b>	<b>252</b>	<b>299</b>	<b>278</b>	<b>225</b>	<b>201</b>	<b>1 043</b>
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	12 712	12 526	12 107	11 970	11 773	12 191
<b>Egenkapitalavkastning resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser</b>	<b>8,0 %</b>	<b>9,5 %</b>	<b>9,1 %</b>	<b>7,6 %</b>	<b>6,9 %</b>	<b>8,6 %</b>
<b>Gjennomsnitt renter / marginer</b>						
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	2,08 %	2,12 %	2,19 %	2,48 %	3,31 %	
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	2,85 %	2,74 %	2,80 %	3,37 %	4,11 %	
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	0,35 %	0,39 %	0,44 %	0,91 %	1,11 %	
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	0,48 %	0,47 %	0,44 %	0,70 %	1,41 %	
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	0,45 %	0,38 %	0,28 %	0,47 %	1,67 %	
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	1,63 %	1,74 %	1,91 %	2,01 %	1,64 %	
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,40 %	2,36 %	2,52 %	2,90 %	2,44 %	
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,10 %	-0,01 %	-0,16 %	-0,44 %	0,56 %	
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	-0,03 %	-0,09 %	-0,16 %	-0,23 %	0,26 %	
<b>Rentemargin (utlånsrente - innskuddsrente)</b>						
Rentemargin PM	1,73 %	1,73 %	1,74 %	1,57 %	2,20 %	
Rentemargin BM	2,36 %	2,27 %	2,36 %	2,67 %	2,70 %	

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



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 Sørs 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 majoritetsinteresser multiplisert med eierbrøken, dividert på antall utstedte egenkapitalbevis.
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	Utlånsvekst siste 12 mnd. gir informasjon om aktivitet og vekst i konsernets utlånsvirksomhet. Banken benytter Sparebanken Sør Boligkreditt (SSBK) som et finansieringsinstrument og tallene inkluderer lån som er overført til selskapet da det er den samlede veksten som er relevant å sammenlikne. Utlånsveksten er beregnet som brutto utlån inkludert lån overført til SSBK ved periodeslutt minus brutto utlån inkludert lån overført til SSBK på samme tid året før, dividert på brutto utlån inkludert lån overført til SSBK på samme tid året før.
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	Innskuddsvekst siste 12 måneder gir informasjon om aktivitet og vekst innenfor likviditetsstyringen i banken. Innskuddsvekst er beregnet som innskudd ved periodeslutt minus innskudd på samme tid året før, dividert på innskudd på samme tid året før.
Kostnadsprosent (Kostnader i % av inntekter)	Gir informasjon om forholdet mellom inntekter og kostnader og regnes som et av Sparebanken Sørs viktigste måltall. Beregnes som sum driftskostnader dividert på sum inntekter.
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	Måltallet benyttes til å sammenlikne børskursen mot bokført verdi. Denne benyttes ofte for å sammenligne banker og blir beregnet som følger: Kurs på egenkapitalbeviset til Sparebanken Sør ved periodeslutt, dividert på bokført verdi pr. egenkapitalbevis.
Tap på utlån i prosent av netto utlån (annualisert)	Måltall som viser tap på utlån i i prosent av netto utlån. Beregnes som tap på utlån (inkludert tap på utlån på lån som er overført til SSBK) dividert på netto utlån, (inkludert utlån overført til SSBK) ved periodeslutt. Når informasjonen blir gitt for perioder som er kortere enn et år blir tap annualisert.
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån	Nøkkeltallet blir presentert for å gi relevant informasjon knyttet til konsernets kreditteksponering. Nøkkeltallet beregnes ved at misligholdte lån (over 90 dager) divideres med brutto utlån, inkludert lån overført til SSBK ved periodeslutt.
Utlånsmargin (PM og BM)	Måler konsernets gjennomsnittlige margin på utlån, beregnet ved gjennomsnittlig rente på utlån i perioden, minus gjennomsnittlig 3 mnd. NIBOR i perioden. Gjennomsnittlig utlånsrente er beregnet som renteinntekt fra utlån til kunder dividert på gjennomsnittlig utlån til kunder i perioden.
Innskuddsmargin (PM og BM)	Måler konsernets gjennomsnittlige margin på innskudd, beregnet ved gjennomsnittlig 3 mnd. NIBOR i perioden, minus gjennomsnittlig rente på innskudd i perioden. Gjennomsnittlig innskuddsrente er beregnet som rentekostnader fra innskudd fra kunder dividert på gjennomsnittlig innskudd fra kunder i perioden.
Gjennomsnittlig utlånsrente	Se utlånsmargin (PM og BM) over.
Gjennomsnittlig innskuddsrente	Se innskuddsmargin (PM og BM) over.



**SPAREBANKEN SØR**