



SPAREBANKEN SØR

2. 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
Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6	38

Nøkkeltall konsern

Resultat (mill. kroner)	2. kv. 2021	2. kv. 2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Netto renteinntekter	488	449	939	974	1 914
Netto provisjonsinntekter	110	89	197	159	347
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-11	59	-3	-10	40
Sum andre driftsinntekter	48	56	77	45	143
Sum netto inntekter	635	653	1 210	1 168	2 444
Sum driftskostnader før tap	260	240	501	472	958
Driftsresultat før tap	375	413	709	696	1 486
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-11	46	-22	107	83
Resultat før skattekostnad	386	367	731	589	1 403
Skattekostnad	77	79	148	137	307
Resultat for perioden	309	288	583	452	1 096
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltning					
Netto renteinntekter	1,40 %	1,25 %	1,32 %	1,42 %	1,36 %
Netto provisjonsinntekter	0,31 %	0,25 %	0,28 %	0,23 %	0,25 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-0,03 %	0,16 %	0,00 %	-0,02 %	0,03 %
Andre driftsinntekter	0,14 %	0,16 %	0,11 %	0,07 %	0,10 %
Sum netto inntekter	1,82 %	1,82 %	1,71 %	1,70 %	1,74 %
Sum driftskostnader før tap	0,74 %	0,67 %	0,71 %	0,69 %	0,68 %
Driftsresultat før tap	1,07 %	1,15 %	1,00 %	1,01 %	1,06 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-0,03 %	0,13 %	-0,03 %	0,16 %	0,06 %
Resultat før skattekostnad	1,11 %	1,02 %	1,03 %	0,86 %	1,00 %
Skattekostnad	0,22 %	0,22 %	0,21 %	0,20 %	0,22 %
Resultat for perioden	0,89 %	0,80 %	0,82 %	0,66 %	0,78 %
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	9,0 %	8,8 %	8,7 %	6,9 %	8,4 %
Kostnader i % av inntekter	40,9 %	36,8 %	41,4 %	40,4 %	39,2 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	40,2 %	40,4 %	41,3 %	40,1 %	39,9 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	140 413	141 566	140 413	141 566	142 126
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	140 000	142 000	143 000	138 000	140 400
Netto utlån til kunder			115 114	109 049	111 577
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			5,6 %	3,9 %	4,9 %
Innskudd fra kunder			66 042	60 055	59 833
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			10,0 %	0,2 %	3,3 %
Innskudd i % av netto utlån			57,4 %	55,1 %	53,6 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)			14 076	13 475	13 752
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			-0,04 %	0,17 %	0,07 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern			146 %	126 %	173 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR			345 %	172 %	107 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank			135 %	152 %	154 %
Ren kjernekapitaldekning			16,0 %	15,7 %	15,7 %
Kjernekapitaldekning			17,4 %	17,6 %	17,1 %
Kapitaldekning			19,5 %	19,7 %	19,1 %
Ren kjernekapital			12 634	11 823	12 204
Kjernekapital			13 755	13 234	13 315
Netto ansvarlig kapital			15 454	14 793	14 864
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)			9,2 %	9,1 %	8,9 %
Antall ekspedisjonssteder			35	34	35
Antall årsverk i bankvirksomheten			441	436	442
Nøkkeltall egenkapitalbeviset					
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden			16,0 %	17,3 %	17,3 %
Antall utstedte bevis			15 663 944	15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	2,3	2,3	7,3	5,9	10,5
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	3,0	2,9	5,7	4,5	11,3
Foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis			14,0	-	14,0
Utbetalt utbytte siste periode pr. egenkapitalbevis			10,4	-	
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			133,6	133,3	140,0
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			1,0	0,7	0,8
Børskurs ved utgangen av perioden			129,0	98,8	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 2. kvartal 2021

- Effektiv drift og lave kostnader
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeqleren
- Netto inngang på tap
- Annualisert utlånsvekst på 8,2 prosent
- Annualisert innskuddsvekst på 34,3 prosent.
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,0 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 16,0 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,2 prosent

Hovedtrekk 1. halvår 2021

- Effektiv drift og lave kostnader
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeqleren
- Netto inngang på tap
- 12 måneders utlånsvekst på 5,6 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 10,0 prosent.
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,7 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 16,0 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.

Styringsrenten ble i juni 2021 holdt uendret på rekordlave 0 prosent. Slik Norges Bank vurderte utsiktene og risikobildet, vil styringsrenten mest sannsynlig bli satt opp i september 2021. Norges Bank viste til fortsatt usikkerhet om det videre forløpet for pandemien, men poengterte at aktiviteten i økonomien har tatt seg markert opp og at utviklingen har vært raskere enn tidligere anslått.

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

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av juni 2021 på 5,3 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 5,2 prosent og 4,6 prosent.

Finansdepartementet besluttet i 2. kvartal 2021 å sette opp det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 1,0 prosent til 1,5 prosent med virkning fra 30. juni 2022. Kravet ble satt ned fra 2,5 prosent i mars 2020, for å motvirke at en strammere utlånspraksis i bankene skulle forsterke en nedgang i økonomien i forbindelse med koronapandemien. Norges Bank, som lager beslutningsgrunnlaget og gir departementet råd om nivået, viser til at aktiviteten i norsk økonomi har tatt seg opp etter det kraftige fallet våren 2020. Norges Bank har signalisert at bufferen på noe sikt skal tilbake til 2,5 prosent, og slik det ser ut nå vil Norges Bank gi råd om ytterligere økning i bufferkravet i løpet av 2021.

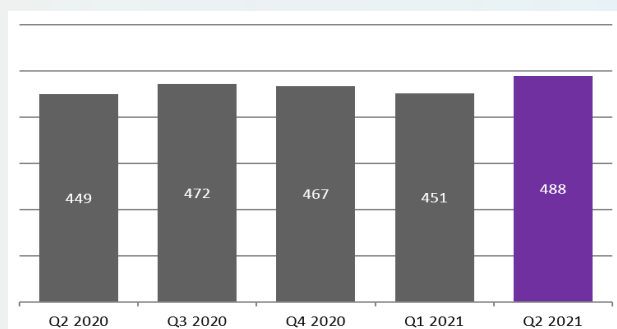
Resultat

Resultat før skatt utgjorde 386 mill. kroner i 2. kvartal 2021, mot 367 mill. kroner i samme periode i 2020. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 9,0 prosent i 2. kvartal 2021, mot 8,8 prosent i samme periode i 2020.

Resultat før skatt etter 1. halvår 2021 utgjorde 731 mill. kroner, mot 589 mill. kroner i samme periode i 2020. Det utgjør en økning på 142 mill. kroner. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 8,7 prosent i 1. halvår 2021, mot 6,9 prosent i samme periode i 2020.

Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner



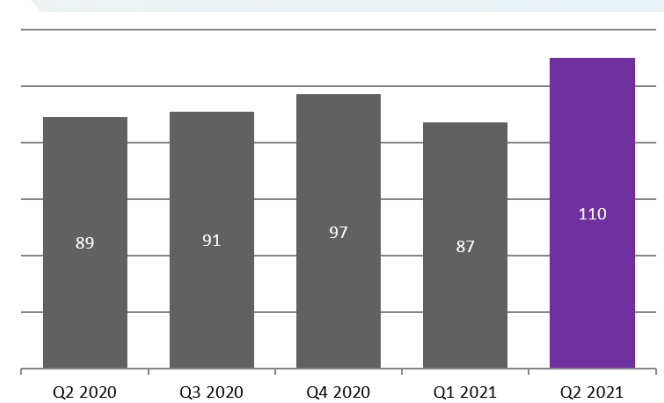
Netto renteinntekter utgjorde 488 mill. kroner i 2. kvartal 2021, mot 449 mill. kroner i 2. kvartal 2020, en økning på 39 mill. kroner.

Netto renteinntekter 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 økte i 2. kvartal 2021. Hovedårsakene til dette var god innskudds- og utlånsvekst, flere rentedager i kvartalet, at konsernet hadde et større obligasjonsforfall (500 mill. euro) i slutten av mars, samt at NIBOR har falt siste kvartal.

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 110 mill. kroner i 2. kvartal 2021, mot 89 mill. kroner i 2. kvartal 2020.

Brutto provisjonsinntekter i 2. kvartal 2021 viste 124 mill. kroner, mot 102 mill. kroner i 2. kvartal 2020.

Provisjonsinntekter	2. kvartal 2021	2. kvartal 2020	Endring	1. halvår 2021	1. halvår 2020	Endring
Betalingsformidling	41	38	3	78	78	0
Eiendomsmegling	57	42	15	98	66	32
Verdipapirfond	8	6	1	15	12	3
Forsikring	8	7	1	16	15	2
Øvrige produktselskaper	9	9	0	19	18	1
Sum	124	102	22	227	188	39

Det har i 2021 vært en god utvikling i netto provisjonsinntekter. Bankens eiendomsmegler, Sørmeglere, har hatt en meget positiv utvikling. Det har også vært en positiv resultatutvikling innen spareområdet og inntekter fra salg av forsikring.

Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble - 11 mill. kroner i 2. kvartal 2021, mot 59 mill. kroner i samme periode i fjor.

Netto inntekter fra finansielle

Instrumenter	2. kvartal 2021	2. kvartal 2020	Endring	1. halvår 2021	1. halvår 2020	Endring
Sertifikater og obligasjoner	-15	45	-60	-19	-39	19
Aksjer inkl. utbytte	15	6	9	18	7	11
Fastrenteutlån	-10	-18	8	-3	-4	1
Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring	5	28	-23	-4	20	-25
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	-14	-6	-8	-14	-10	-4
Andre finansielle instrumenter	9	3	6	20	16	5
Sum	-11	59	-70	-3	-10	7

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 midlertidig økt fra 20,8 prosent til 24,9 prosent. I juni 2021 solgte banken aksjene videre og reduserte eierandelen til 20,8 prosent. Transaksjonene har ikke medført noen resultateffekt utover at en større andel av resultatet i Brage ble inntektsført i perioden.

Resultatandelen fra tilknyttede selskaper utgjorde 45,3 mill. kroner i 2. kvartal 2021, mot 52,1 mill. kroner i tilsvarende periode i 2020. I første halvår utgjorde resultatandelen 74,5 mill. kroner, opp fra 38,6 mill. kroner i 2020.

Sparebanken Sørs resultatandel i Brage Finans AS var 12,4 mill. kroner i 2. kvartal 2021. I første halvår utgjorde resultatandelen 23,3 mill. kroner.

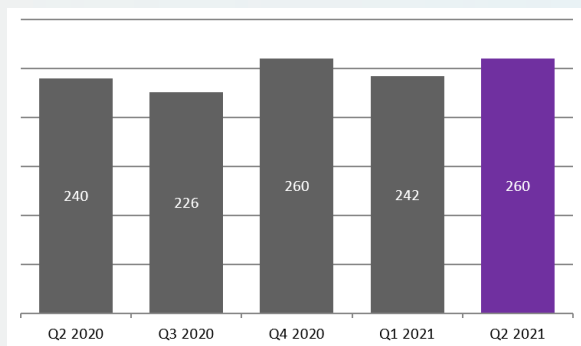
Sparebanken Sørs resultatandel i Frende Holding AS var 38,3 mill. kroner i 2. kvartal 2021. I første halvår utgjorde resultatandelen 50,9 mill. kroner.

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 2. kvartal og 10,8 mill i 1. halvår.

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. Det er ikke foretatt noen verdijustering i 2. kvartal.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 260 mill. kroner i 2. kvartal 2021, opp fra 240 mill. kroner i tilsvarende periode i 2020.

Det har vært høy aktivitet i meglervirksomheten i 2021 og Sørmeglereen står for en betydelig del av kostnadsøkningen. Kostnadene i bankvirksomheten utgjorde 216 mill. kroner i 2. kvartal 2021, opp fra 208 mill. kroner i 2. kvartal 2020.

Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 40,9 prosent (36,8 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, var 40,2 prosent (40,4 prosent). I bankvirksomheten var kostnader i forhold til inntekter 37,5 prosent i 2. kvartal.

Tap og mislighold

Netto tap på utlån viste netto inngang på 11 mill. kroner i 2. kvartal 2021, mot et tap på 46 mill. kroner i 2. 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.

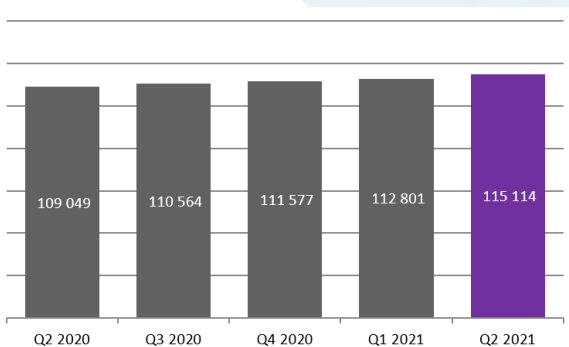
Koronakrisen har rammet mange næringer, og myndighetene har iverksatt omfattende støttetiltak som treffer bredt. Banken har tilnærmet ingen direkte eksponering mot olje- og offshorenæringen, som ble spesielt hardt rammet under krisen. Bankens indirekte eksponering mot olje- og offshorenæringen er lav. 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 430 mill. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2021, noe som utgjorde 0,37 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall i 2020 var 495 mill. kroner og 0,45 prosent av brutto utlån.

Misligholdte engasjementer var på 912 mill. kroner, noe som utgjorde 0,79 prosent av brutto utlån. Definisjon av mislighold ble endret 1. januar 2021, uten at samlet misligholdnivå ble vesentlig endret. Misligholdte engasjementer er fortsatt på et meget lavt nivå.

Utlån

Utlån i mill. kroner



Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 6,1 mrd. kroner til 115,1 mrd. kroner, en vekst på 5,6 prosent. Utlånsveksten i 2. kvartal 2021 utgjorde 2,3 mrd. kroner, som tilsvarer en vekst på 8,2 prosent.

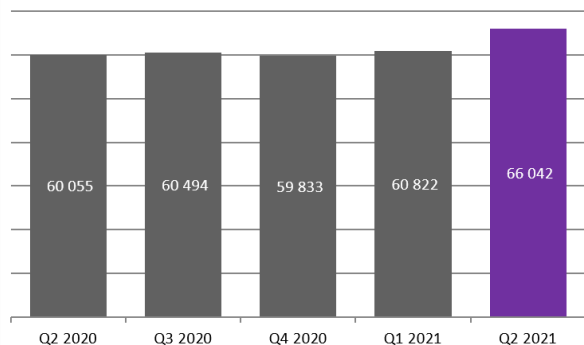
Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 3,9 mrd. kroner til 75,8 mrd. kroner, en vekst på 5,5 prosent.

Brutto utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 2,1 mrd. kroner til 39,5 mrd. kroner, en vekst på 5,6 prosent.

Utlån til personkunder utgjorde 66 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 2. kvartal 2021.

Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 6,0 mrd. kroner til 66,0 mrd. kroner, en vekst på 10,0 prosent. Innskuddsveksten i 2. kvartal 2021 utgjorde 5,2 mrd. kroner, som tilsvarer en annualisert vekst på hele 34,3 prosent.

Innskudd fra personkunder har de siste tolv månedene økt med 1,6 mrd. kroner til 31,8 mrd. kroner, en vekst på 5,2 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 4,6 mrd. kroner til 34,1 mrd. kroner, en økning på 15,5 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 57,4 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2021, opp fra 55,1 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 51,7 mrd. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2021, hvorav 80 prosent var OMF. Langsiktig finansiering (løpetid over 1 år) hadde en gjennomsnittlig løpetid på 4,1 år ved utgangen av kvartalet.

Likviditeten i det norske obligasjonsmarkedet har bedret seg de tre siste kvartalene, og kredittspreadene har vært relativt stabile gjennom 2. kvartal 2021.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 19,0 mrd. kroner pr. 30. juni 2021. Konsernets likviditetsreserve (LCR) utgjorde 146 prosent pr. 30. juni 2021 (135 prosent i morbank).

Rating

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

Rating for senior etterstilt gjeld (SNP) ble, med bakgrunn i Moody's oppdaterte metodikk, oppgradert til A3 (Baa1). Dette vil gi banken tilgang til et større investormarked, og tilgang på viktig finansiering til konkurransedyktige vilkår fremover.

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 15,5 mrd. kroner, sum kjernekapital 13,8 mrd. kroner og ren kjernekapital 12,6 mrd. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2021. Kapitaldekning utgjorde 19,5 prosent, kjernekapitaldekning 17,4 prosent og ren kjernekapitaldekning 16,0 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 21,5 prosent, kjernekapitaldekning 18,9 prosent og ren kjernekapitaldekning 17,3 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2021.

Pilar 2-kravet for Sparebanken Sør ble i 2018 fastsatt til 2,0 prosent av risikovektet balanse. Finanstilsynet skulle ha gjennomført ny SREP (Supervisory Review and Evaluation Process and Pillar 2) i 2020, men som følge av koronapandemien fattet ikke Finanstilsynet nytt pilar 2-vedtak. Banken skal derfor få ny SREP-vurdering i 2021. Konsernets egne vurderinger knyttet til ICAAP i 2021 tilsier at pilar 2-kravet bør ligge markant lavere enn 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. Etter råd fra Norges Bank besluttet Finansdepartementet i 2. kvartal 2021 å øke kravet til motsyklisk buffer til 1,5 prosent med virkning fra 30. juni 2022. Norges Bank ser for seg at bufferen på noe sikt skal tilbake til 2,5 prosent, og vurderer at det vil gis råd i løpet av 2021, om ytterligere økning i bufferkravet. 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.

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.

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.

Konsernet vil tilpasse seg nye krav innen 2022, samt sikre nødvendige buffere over minimumskravet.

Innføringen av det reviderte Basel III-rammeverket («Basel IV») skulle i utgangspunktet ha vært implementert i EU fra 2022 med overgangsregler frem til 2027, men dette er utsatt med ett år til 1. januar 2023 med overgangsregler fremt til 2028. Tidspunkt for innføring i Norge er ikke avklart, men det forventes at dette tidligst vil skje fra 1. januar 2023. Et meget sentralt element i dette regelverket vil være innføring av en ny og mer risikosensitiv standardmetode for kredittrisiko. På bakgrunn av sammensetningen av konsernets utlånsportefølje forventes det at nytt standardregelverk for kredittrisiko vil gi en meget positiv effekt for konsernet, og basert på foreløpig informasjon er det estimert at dette vil gi en positiv effekt på ren kjernekapitaldekning i området 1,5 til 2,5 prosentpoeng.

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 også en ambisjon om å ha en kvalitet på risikostyring som er på nivå med sammenlignbare banker, og har iverksatt en prosess for å kunne søke Finanstilsynet om godkjenning av interne modeller i kapitalberegningen (IRB). Det foretas nå en grundig vurdering av hvordan konsernet vil påvirkes av nytt standardregelverk i «Basel IV», og dette kan få betydning for fremdriften i arbeidet med å forberede en IRB-søknad.

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde 9,2 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2021, mot 9,1 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2020. Bankens soliditet vurderes som meget tilfredsstillende.

Som en følge av Krisehåndteringsdirektivet (BRRD) er det innført minimumskrav til summen av ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL). Dette innebærer et nytt krav til konvertibel/etterstilt gjeld («Tier 3») og gjelder også for Sparebanken Sør.

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.

Kravet fastsettes av Finanstilsynet, og MREL kravet er på 32,0 prosent av beregningsgrunnlaget som er et justert risikovektet engasjementsbeløp basert på bankens balanse.

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. Bankens hadde ved utgangen av 2. kvartal samlet utstedt 3 mrd. kroner i senior etterstilt obligasjonslån.

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 30. juni 2021 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis. Sparebanken Sør eide 100 000 egne egenkapitalbevis.

Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde 3,0 kroner pr. bevis i 2. kvartal og 5,7 kroner pr. bevis i 1. halvår. Eierbrøken for 2. kvartal var 16,0 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 de klare retningslinjer som gjaldt på det tidspunktet. Det var på det tidspunktet 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 den 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, som var det som kunne utbetales uten å disponere fra utjevningsfondet for 2020. Styret påklaget vedtaket og fikk i juni 2021 tilbakemelding på at Finanstilsynet opphevet tidligere vedtak.

Forstanderskapet har 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. Styret vil vurdere utbetaling i forbindelse med avleggelsen av regnskap for 3. kvartal. Dersom det blir aktuelt å anvende fullmakten, vil utbytte utbetales uten at det foreligger en særskilt godkjenning om disponeringen fra Finanstilsynet.

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens heleid datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 30. juni 2021 hadde banken overført boliglån på 48,8 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 64 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmevlervirksomhet, **Sørmeglere**, er den klart ledende meglere på Sørlandet. Sørmeglere fortsetter

å vokse. De har nå 92 ansatte og er lokalisert på 18 steder. Sørmeglere hadde pr. 30. juni 2021 et resultat før skatt på 18,7 mill. kroner, mot 6,8 mill. kroner i samme periode året før.

Den 1. juli 2021 kjøpte banken 78 prosent av aksjene i **Sørlandet Forsikringscenter AS**. Banken har opsjon på erverv av resterende aksjer i selskapet. Kjøpet gir banken en økt forsikringsportefølje på 110 mill. kroner og et forsterket salgsapparat innen forsikring. Konsernet har en ambisjon om å doble inntektene fra forsikring innen 2025, og det strategiske oppkjøpet skal medvirke til at ambisjonen nås.

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 2. kvartal et resultat før skatt på 230,8 mill. kroner, ned fra 312,8 mill. kroner i samme periode året før. Resultat før skatt for 1. halvår 2021 var 303,3 mill. kroner, opp fra 191,9 mill. kroner i samme periode i 2020. Kvartalet har gitt svært godt forsikringsteknisk resultat i skadevirksomheten og bedret risikoresultat i Liv, i tillegg til et solid investeringsresultat.

Finansresultatet var i 1. halvår 2021 på 168,5 mill. kroner, mot 14,2 mill. kroner året før

Frende Skade hadde et resultat før skatt i 2. kvartal 2021 på 171,9 mill. kroner, mot 214,4 mill. kroner i 2. kvartal 2020. Selskapet hadde totalt 2 200 mill. kroner (2 122 mill. kroner) i bestandspremie, fordelt på over 159 000 kunder. Markedsandelen var ved utgangen av kvartalet på 3,3 prosent. Skadeprosenten i 1. halvår var på 72,1 prosent (78,6 prosent), og selskapets combined ratio var på 88,3 prosent (95,2 prosent). Isolert i 2. kvartal var skadeprosenten 63,7 prosent, mot 69,4 prosent i 2. kvartal i 2020. Det har vært en god utvikling i skadefrekvens i 2021 totalt.

Frende Liv hadde et resultat før skatt i 2. kvartal 2021 på 64,5 mill. kroner, mot 104,1 mill. kroner i 2. kvartal 2020. Risikoresultat i Liv har vært svakere enn tidligere år, men har hatt en god utvikling i 2. kvartal. Bestandspremien til Frende Liv var ved utgangen av kvartalet på 561 mill. kroner, opp fra 525 mill. kroner på samme tid i 2020.

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

Brage Finans AS (Brage) viser i 2. kvartal 2021 til fortsatt resultatframgang, vekst i utlånsporteføljen og en solid kapitaldekning. Selskapets resultat før skatt for 2. kvartal 2021 utgjorde 70,7 mill. kroner, mot 53,6 mill. kroner foregående år, en resultatframgang på hele 32 prosent. Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning på 11,4 prosent sammenlignet med 8,3 prosent for 2. kvartal 2020.

Selskapets resultat før skatt for 1. halvår 2021 var positivt med 132,7 mill. kroner, mot 97,5 mill. kroner foregående år, en resultatframgang på 36 prosent. Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning på 10,6 prosent sammenlignet med 8,2 prosent for 1. halvår 2020.

Selskapet hadde ved utgangen av 2. kvartal 2021 en utlånsportefølje på 15,5 mrd. kroner, en økning på 2,6 mrd. kroner sammenlignet med samme tid året før, som utgjør en utlånsvekst på 19,8 prosent.

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 10,7 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 omfattende 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 virkemiddelbruk ser ut til å ha hatt god effekt på økonomien. Situasjonen i norsk økonomi har bedret seg, og finansmarkedene er mer stabile.

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. halvår 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, Sørmeglern.

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 2. kvartal 2021 var ren kjernekapitaldekning 16,0 prosent, godt over myndighetskravet.

Finansdepartementet har vedtatt forskriftsendringer som medførte at EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV trådte i kraft fra 31. desember 2019. Blant annet skal systemrisikobufferkravet økes fra 3 til 4,5 prosent. Konsernet benytter standardmetoden og skal oppfylle økt system-risikobufferkrav med virkning fra 31. desember 2022. Konsernet vil tilpasse seg nye krav innen fristen, 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, og en langsiktig ambisjon på 10 prosent egenkapitalavkastning innen 2025.

Egenkapitalavkastningen for 2021 vil bli preget av tapsvurderingene og utviklingen i makrobildet i løpet av året. Tapsavsetningene pr. 30. juni er beregnet etter reglene i IFRS9, og det er lagt til grunn et langsiktig perspektiv ved vurderingen. Effekten av myndighetenes tiltakspakker og utviklingen i makrobildet er fortsatt preget av usikkerhet.

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

Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter 30. juni 2021 som påvirker kvartalsregnskapet.

Kristiansand, 12. august 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

MOR					Mill. kroner	KONSERN					
31.12.	30.06.	30.06.	2. kv.	2. kv.		2. kv.	2. kv.	30.06.	30.06.	31.12.	
2020	2020	2021	2020	2021		2021	2020	2021	2020	2020	
1 431	955	567	339	288	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	4	612	720	1 213	1 642	2 833
796	365	355	237	184	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	4	79	108	167	253	434
824	559	258	230	122	Rentekostnader	4	204	379	441	920	1 354
1 404	761	664	346	351	Netto renteinntekter	4	488	449	939	974	1 914
350	166	176	83	90	Provisjonsinntekter		124	102	227	188	409
62	29	30	13	14	Provisjonskostnader		14	13	30	29	62
288	137	146	70	76	Netto provisjonsinntekter		110	89	197	159	347
265	242	319	-	18	Utbytte		0	-	1	2	25
33	6	26	73	1	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		-11	59	-4	-12	15
297	248	345	73	19	Netto inntekter fra finansielle instrumenter		-11	59	-3	-10	40
136	39	75	52	45	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		45	52	74	39	136
11	4	5	2	3	Andre driftsinntekter		2	4	2	6	7
147	43	79	54	49	Sum andre inntekter		48	56	77	45	143
2 136	1 188	1 234	543	494	Sum netto inntekter		635	653	1 210	1 168	2 444
445	216	227	109	117	Personalkostnader		155	137	297	267	552
42	19	21	10	11	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler		11	10	22	20	43
348	175	173	87	89	Andre driftskostnader		93	93	182	185	363
835	411	421	206	216	Sum driftskostnader før tap		260	240	501	472	958
1 301	778	813	337	278	Driftsresultat før tap		375	413	709	696	1 486
81	104	-21	48	-12	Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	5	-11	46	-22	107	83
1 220	674	834	289	289	Resultat før skattekostnad	2	386	367	731	589	1 403
200	93	101	53	49	Skattekostnad		77	79	148	137	307
1 021	581	734	236	240	Resultat for perioden		309	288	583	452	1 096
					Minoritetsinteresser		1	-	2	-	2
1 021	581	734	236	240	Majoritetsinteresser		308	288	581	452	1 094
69	43	29	25	20	Hybridkapitaleierens andel av resultatet		19	25	29	43	69
952	539	704	211	220	EK-Beveiseierne og grunnfondets andel av resultatet		289	263	552	409	1 026
1 021	581	734	236	240	Resultat for regnskapsåret		308	288	581	452	1 094
10,5	5,9	7,3	2,3	2,3	Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		3,0	2,9	5,7	4,5	11,3
<i>Utvidet resultatregnskap</i>											
Poster som vil bli omklassifisert til resultatet											
					Verdiendring basisswapper		-22	2	-55	10	-7
-	-	-	-	-	Verdiendring utlån med pant i bolig						
-	-	-	-	-	Skatteeffekt		5	-1	14	-3	2
-	-	-	-	-	Sum utvidet resultat		-16	2	-41	8	-5
1 021	581	734	236	240	Sum totalresultat for perioden		293	289	541	460	1 091
					Minoritetsinteresser						
					Majoritetsinteresser		293	289	541	460	1 091
10,5	5,9	7,3	2,3	2,3	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		2,8	2,9	5,3	4,6	11,3

Balanse

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN			
31.12.	30.06.	30.06.			30.06.	30.06.	31.12.
2020	2020	2021	EIENDELER	Noter	2021	2020	2020
1 148	2 599	800	Kontanter og fordringer på sentralbanker		800	2 599	1 148
10 936	6 516	6 609	Utlån til kredittinstitusjoner	11	1 881	2 059	2 460
62 724	63 089	66 406	Netto utlån til kunder	2,6,7,8,10,11	115 114	109 049	111 577
18 329	21 767	18 979	Obligasjoner og sertifikater	11	18 953	21 092	21 543
166	178	178	Aksjer	11	178	178	166
907	1 320	471	Finansielle derivater	11,12	1 591	4 802	3 415
2 111	1 857	2 111	Eierinteresser i konsernselskaper				
1 134	1 038	1 094	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 094	1 038	1 134
41	35	50	Immaterielle eiendeler		55	35	47
	1		Utsatt skattefordel		14	18	
430	431	424	Varige driftsmidler		455	463	461
96	119	201	Andre eiendeler		279	233	174
98 022	98 950	97 323	SUM EIENDELER	2,11	140 413	141 566	142 126
GJELD OG EGENKAPITAL							
6 765	7 392	2 603	Gjeld til kredittinstitusjoner	11	2 512	7 265	6 435
59 883	60 070	66 111	Innskudd fra kunder	2,9,11	66 042	60 055	59 833
14 149	15 091	10 114	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,13	51 732	56 284	56 885
687	942	438	Finansielle derivater	11,12	521	942	687
272	316	105	Betalbar skatt		189	388	373
406	450	488	Annen gjeld		566	517	457
38	39	122	Avsetninger for forpliktelser		122	39	38
29		33	Utsatt skatt				10
2 002	999	3 003	Etterstilt seniorobligasjonslån		3 003	999	2 002
1 653	1 602	1 653	Ansvarlig lånekapital	11,13	1 653	1 602	1 653
85 886	86 902	84 669	Sum gjeld		126 337	128 092	128 374
1 694	1 749	1 687	Eierandelskapital	14	1 687	1 749	1 694
1 075	1 375	1 085	Hybridkapital		1 085	1 375	1 075
9 367	8 924	9 882	Annen egenkapital		11 303	10 350	10 983
12 136	12 048	12 654	Sum egenkapital	3,14	14 076	13 475	13 752
98 022	98 950	97 323	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2,11	140 413	141 566	142 126

Kristiansand, 12. august 2021

Stein A. Hannevik
styrets lederInger Johansen
nestleder

Mette Ramfjord Harv

Knut Ruhaven Sæthre

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Jan Erling Tobiassen
ansattes representantGunnhild Tveiten Golid
ansattes representantGeir Bergskaug
adm. direktør

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	30.06.	30.06.		30.06.	30.06.	31.12.
2020	2020	2021		2021	2020	2020
2 250	1 346	942	Renteinnbetalinger	1 451	1 896	3 278
-792	-299	-210	Renteutbetalinger	-433	-734	-1 345
622	433	506	Andre innbetalinger	217	212	383
-782	-373	-414	Driftsutbetalinger	-513	-421	-893
12	4	6	Inngått på konstaterte tap	6	4	12
-279	-111	-243	Betalt periodeskatt	-322	-153	-350
-28	-15	-19	Betalte gaver	-19	-15	-28
1 929	1 894	6 168	Endring innskudd fra kunder	6 148	1 893	1 893
3 435	3 117	-3 762	Endring utlån til kunder	-3 618	-2 651	-5 285
2 002	2 698	-1 652	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-1 414	1 096	1 830
8 369	8 694	1 324	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 503	1 127	-505
44 944	9 468	22 490	Innbetaling vedr. verdipapirer	19 841	10 720	37 651
-46 482	-14 479	-23 181	Utbetaling vedr. verdipapirer	-17 289	-11 966	-39 295
11	1	18	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	18	3	14
-62	-16	-42	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-42	-19	-70
		201	Innbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	201		
-286	-30	-76	Utbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	-76	-30	-29
-664	-1 211	90	Endring andre eiendeler	64	-4 246	-2 257
-2 539	-6 267	-500	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2 717	-5 538	-3 987
-6 873	-2 454	4 329	Endring utlån til kredittinstitusjoner	582	-1 877	-2 278
2 500	2 500	-2 503	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-2 503	4 374	2 374
			Innbetalinger obligasjonsgjeld	9 180	2 500	5 000
-2 959	-2 246	-3 700	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-12 709	-3 011	-3 724
-69	-43	-192	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	-192	-43	-69
2 000	1 000	1 000	Emisjon seniorobligasjonslån	1 000	1 000	2 000
350			Emisjon ansvarlig lån			350
-666	-366		Innfridd ansvarlig lån		-366	-666
874	1 319	-115	Endring annen gjeld	65	3 971	2 490
		200	Utvidelse hybridkapital	199		
-300		-190	Innfrielse hybridkapital	-190		-300
-5 144	-290	-1 171	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	-4 568	6 548	5 177
686	2 137	-348	Netto endring likvider	-348	2 137	686
462	462	1 148	Likviditetsbeholdning 01.01	1 148	462	462
1 148	2 599	800	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	800	2 599	1 148

Egenkapitaloppstilling

KONSERN	Egenkapital	Overkurs	Utgjevnings-	Hybrid	Grunnfonds	Gave	Annen	Minoritets	
Mill. kroner	bevis	fond	fond	kapital	kapital	fond	egenkapital	interesser	SUM
Balanse 31.12.2019	783	451	389	1 375	8 322	88	1 671	1	13 081
Endring utbytte 2019			125				- 125		0
Resultat HiÅ				43			409		452
Betalte renter hybridkapital				- 43					- 43
Utvidet resultat							10		10
Disponert av gavefond						- 25			- 25
Balanse 30.06.2020	783	451	514	1 375	8 322	63	1 965	1	13 475
Resultat 1.7-31.12.2020			- 55	26	747	40	- 119	2	642
Betalte renter hybridkapital				- 26					- 26
Emisjon hybridkapital				10					10
Innløst hybridkapital				- 310					- 310
Kjøp og salg av egne egen-					- 1				- 1
kapitalbevis									
Utvidet resultat							- 15		- 15
Disponert av gavefond						- 24			- 24
Andre endringer								1	1
Balanse 31.12.2020	783	451	459	1 075	9 069	80	1 831	4	13 752
Utdelt utbytte 2020							- 163		- 163
Resultat HiÅ				29			552		581
Betalte renter hybridkapital				- 29					- 29
Emisjon hybridkapital				200					200
Innløst hybridkapital				- 190					- 190
Kjøp og salg av egne egen-	- 5		- 1		- 7				- 13
kapitalbevis									
Utvidet resultat							- 41		- 41
Disponert av gavefond						- 20			- 20
Balanse 30.06.2021	778	451	458	1 085	9 062	60	2 179	4	14 076
MORBANK									
Balanse 31.12.2019	783	451	389	1 375	8 323	88	125	0	11 535
Endring utbytte 2019			125				- 125		0
Resultat HiÅ				43			538		581
Betalte renter hybridkapital				- 43					- 43
Utvidet resultat									0
Disponert av gavefond						- 25			- 25
Balanse 30.06.2020	783	451	514	1 375	8 323	63	538	0	12 048
Resultat 1.7-31.12.2020			- 55	26	747	40	- 319		440
Betalte renter hybridkapital				- 26					- 26
Emisjon hybridkapital				10					10
Innløst hybridkapital				- 310					- 310
Kjøp og salg av egne egen-					- 1				- 1
kapitalbevis									
Utvidet resultat					- 1				- 1
Disponert av gavefond					0	- 24			- 24
Balanse 31.12.2020	783	451	459	1 075	9 068	80	219	0	12 136
Utdelt utbytte 2020							- 163		- 163
Resultat HiÅ				29			705		734
Betalte renter hybridkapital				- 29					- 29
Emisjon hybridkapital				200					200
Innløst hybridkapital				- 190					- 190
Kjøp og salg av egne egen-	- 5		- 1		- 7				- 13
kapitalbevis									
Utvidet resultat									0
Disponert av gavefond						- 20			- 20
Balanse 30.06.2021	778	451	458	1 085	9 062	59	761	0	12 654

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 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. og 2. kvartal 2021 pekt oppover. Modell for å beregne tap inneholder data for makroforhold og er fremtidsrettet. Ved endringer i konjunkturer eller makroforhold, må aktuelle parametere endres tilsvarende.

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

2. SEGMENTRAPPORTERING

BANKVIRKSOMHET

30.06.2021

Rapportering pr. segment	Ufordelt			Sum		
Resultatregnskap (mill. kroner)	PM	BM	og elimin.	bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
Netto renteinntekter	566	406	-33	939	0	939
Netto andre driftsinntekter	85	40	47	173	98	271
Driftskostnader	204	52	165	422	80	501
Driftsresultat før tap pr. segment	447	394	-151	690	19	709
Tap på utlån og garantier	5	-27	0	-22		-22
Resultat før skatt pr. segment	442	422	-152	712	19	731
Netto utlån til kunder	77 888	37 131	95	115 114		115 114
Andre eiendeler			25 163	25 163	136	25 299
Sum eiendeler pr. segment	77 888	37 131	25 259	140 277	136	140 413
Innskudd fra og gjeld til kunder	33 644	29 061	3 337	66 042		66 042
Mellomregn./annen gjeld	44 244	8 070	7 846	60 160	136	60 296
Sum gjeld pr. segment	77 888	37 131	11 183	126 202	136	126 337
Egenkapital			14 076	14 076		14 076
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	77 888	37 131	25 259	140 277	136	140 413

BANKVIRKSOMHET

30.06.2020

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

3. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

GJELDENE KRAV TIL KAPITAL

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2020	30.06. 2020	30.06. 2021		30.06. 2021	30.06. 2020	31.12. 2020
Gjeldende bufferkrav til kapital						
4,50 %	4,50 %	4,50 %	Minstekrav til kjernekapital	4,50 %	4,50 %	4,50 %
2,50 %	2,50 %	2,50 %	Bevaringsbuffer	2,50 %	2,50 %	2,50 %
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	8 134	8 462	Kapitalkrav ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	10 289	9 764	10 137
9 370	9 073	9 438	Kapitalkrav kjernekapital, inkl. Pilar 2	11 476	10 891	11 307
10 662	10 324	10 740	Kapitalkrav ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	13 059	12 393	12 867
2 245	2 266	2 770	Overskudd ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	2 345	2 059	2 067
2 351	2 702	2 879	Overskudd kjernekapital, inkl. Pilar 2	2 279	2 343	2 008
2 559	2 951	3 227	Overskudd ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	2 395	2 400	1 998

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2020	30.06. 2020	30.06. 2021		30.06. 2021	30.06. 2020(1)	31.12. 2020(1)
12 136	12 048	12 654	Sum balanseført egenkapital	14 076	13 474	13 752
			Kjernekapital			
-1 075	-1 375	-1 085	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 121	-1 375	-1 111
- 219	- 80	- 120	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	- 120	- 80	- 219
- 41	- 35	- 50	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	- 57	- 35	- 48
- 42	- 48	- 44	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	- 27	- 32	- 31
			Forholdsmessig andel ren kjernekapital fra Brage Finans AS		381	
			Fradrag for interne eliminerings Brage Finans AS		- 387	
- 113	- 110	- 123	Andre fradrag	- 117	- 123	- 138
10 646	10 400	11 232	Sum ren kjernekapital	12 634	11 823	12 204
			Annen kjernekapital			
1 075	1 375	1 085	Hybridkapital	1 121	1 375	1 111
			Forholdsmessig andel kjernekapital Brage Finans AS		36	
			Fradrag i annen kjernekapital			
11 721	11 775	12 317	Sum kjernekapital	13 755	13 234	13 315
			Tilleggskapital utover kjernekapital			
1 600	1 600	1 650	Ansvarlig lånekapital	1 699	1 600	1 649
			Forholdsmessig tilleggskapital Brage Finans AS		59	
- 100	- 100	0	Fradrag i tilleggskapitalen	0	- 100	- 100
1 500	1 500	1 650	Sum tilleggskapital	1 699	1 559	1 549
13 221	13 275	13 967	Netto ansvarlig kapital	15 454	14 793	14 864
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:			
25	50	22	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	23	50	25
1 913	1 250	1 141	Engasjement med institusjoner	456	700	513
3 824	3 575	3 488	Engasjement med foretak	4 783	3 688	5 164
4 787	4 863	4 631	Engasjement med massemarked	7 314	6 150	7 151
34 598	37 050	38 679	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	55 717	53 538	51 991
1 025	1 163	647	Engasjement som er forfalt	733	1 250	1 125
4 075	13	2 265	Engasjement som er høyrisiko	2 265	13	4 075
5 612	6 425	5 379	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	1 196	1 338	1 338
4 813	4 263	4 852	Engasjement i egenkapitalposisjoner	1 722	2 413	1 750
563	525	444	Engasjement øvrig	586	575	638
61 233	59 175	61 548	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	74 795	69 713	73 768
13	13		Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko		13	13
3 350	3 347	3 530	Kapitalkrav for operasjonell risiko	4 336	4 059	4 175
25	38	12	CVA tillegg	12	38	25
64 620	62 572	65 090	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	79 143	73 821	77 980
			Forholdsmessig andel av beregningsgrunnlag Brage Finans AS		2 260	
			Fradrag for interne eliminerings Brage Finans AS		- 971	
			Risikovektet balanse etter konsolidering	79 143	75 110	77 980
16,5 %	16,6 %	17,3 %	Ren kjernekapitaldekning i %	16,0 %	15,7 %	15,7 %
18,1 %	18,8 %	18,9 %	Kjernekapitaldekning i %	17,4 %	17,6 %	17,1 %
20,5 %	21,2 %	21,5 %	Kapitaldekning i %	19,5 %	19,7 %	19,1 %
8,1 %	8,0 %	8,6 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	9,1 %	8,9 %

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

4. RENTEINTEKTER OG RENTEKOSTNADER

MORBANK					Renteinntekter	KONSERN				
31.12. 2020	30.06 2020	30.06 2021	2. kv. 2020	2. kv. 2021	Mill. kroner	2. kv. 2021	2. kv. 2020	30.06 2021	30.06 2020	31.12. 2020
					<i>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>					
68	44	32	13	12	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner	0	4	2	10	13
1 363	911	535	325	276	Renter av utlån til kunder	612	716	1 211	1 631	2 820
1 431	955	567	339	288	Sum renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	612	720	1 213	1 642	2 833
					<i>Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:</i>					
175	72	80	33	39	Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån)	39	33	80	72	175
231	167	70	78	37	Renter av sertifikater og obligasjoner	40	75	88	181	259
406	239	150	111	76	Sum renter fra fin. instr. vurdert til virkelig verdi over resultat	79	107	167	253	434
					<i>Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat</i>					
390	126	205	126	108	Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig)					
390	126	205	126	108	Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat					
2 227	1 320	922	575	472	Sum renteinntekter	692	828	1 380	1 894	3 267
					<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>					
37	24	10	11	4	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	4	10	9	23	36
447	313	123	126	59	Renter på innskudd til kunder	59	126	122	313	447
233	167	65	66	29	Renter på utstedte verdipapirer	109	214	245	525	758
54	29	15	13	7	Renter på ansvarlig lånekapital	7	13	15	29	54
					Renter på etterstilt obligasjonslån	9		19		
53	27	26	14	12	Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader	15	15	30	30	59
824	559	258	230	122	Sum rentekostnader fra fin.instr. vurdert til amortisert kost	204	379	441	920	1 354
824	559	258	230	122	Sum rentekostnader	204	379	441	920	1 354

5. TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER OG UBENYTTET KREDITTER

Avsetning for tap og periodens tapskostnad er beregnet iht. IFRS 9 og er basert på forventet kreditt-tap (ECL) ved bruk av 3-trinns metode som er beskrevet i note 7 i årsregnskapet for 2020.

COVID19 medførte betydelig endringer i makrobildet i 2020, med bedring mot slutten av året. I 2. kvartal 2021 har det vært en ytterligere forbedring på flere parametere. Konsernets tapsavsetning i 2. kvartal er basert på nye forutsetninger.

Modellbaserte tap baseres på bankens IFRS 9-modell, hvor det også inngår variabler i en makromodell. Makromodellen tar utgangspunkt i dagens PD-nivå og skal vise forventet utvikling. I 2020 var det ut fra makromodellen en klar forventning om økt PD med tilhørende økte tap. Bankens BM-portefølje fulgte imidlertid ikke denne forventede utviklingen. Utstrakte myndighetstiltak har bidratt til relativt få negative utslag for bankens BM-portefølje, og regnskap for 2020 har foreløpig ikke påvirket PD-score. Banken har derfor foretatt en vurdering av makrovariablenes påvirkning på BM-porteføljen og justert forventet PD.

Følgende makrovariabler er lagt til grunn ved beregning av nedskrivninger pr. 30 juni 2021:

	2021	2022	2023	2024	2025
Boligpris %	9,2	1,0	1,3	1,5	1,4
Boligpris Region %	7,4	0,8	1,0	1,2	1,1
AKU %	4,6	4,2	3,9	3,7	3,7
Oljepris, USD	68,0	67,8	64,2	61,8	61,8
Styringsrente	0,1	0,8	1,3	1,5	1,5
Importvektet valutakurs	106,9	104,4	103,7	103,5	103,5
USD	8,3	8,1	8,0	8,0	8,0
KPI	2,8	1,1	1,3	1,6	1,6

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		30.06.2021			
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	44	95	157	9	
Herav nedskrivninger i PM	10	22	38	6	
Totalt	53	118	194	15	

MORBANK		30.06.2021			
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	43	95	156	9	
Herav nedskrivninger i PM	5	11	18	3	
Totalt	48	106	174	13	

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

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	30.06.	30.06.		30.06.	30.06.	31.12.
2020	2020	2021	Periodens tapskostnad	2021	2020	2020
58	30	-15	Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	-16	32	61
26	61	-13	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	-13	60	23
-3	12	1	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	2	13	-2
8	4	7	+ Periodens konst. tap	7	4	8
4	2	3	+ Inntektsført som renter	3	2	4
12	4	6	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	6	5	12
-1	0	0	+ endring i nedskrivninger på garantier	0	0	-1
81	104	-21	= Periodens tapskostnad	-22	107	83

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	
Tapsavsetning pr 1.1.2021	101	149	217	468
Overføringer				
Overført til trinn 1	37	-35	-2	0
Overført til trinn 2	-6	8	-2	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
Tap på nye utlån	17	23	1	41
Tap på fraregnet utlån *	-10	-23	-4	-36
Tap på gamle lån og andre endringer	-55	17	-3	-41
Tapsavsetning pr 30.06.2021	85	137	209	430
Avsetning tap på utlån	74	121	207	402
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	11	15	2	28
Sum tapsavsetning pr 30.06.2021	85	137	209	430

* 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	
Tapsavsetning pr 1.1.2021	94	145	217	456
Overføringer				
Overført til trinn 1	36	-34	-2	0
Overført til trinn 2	-5	7	-2	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
Tap på nye utlån	15	22	1	39
Tap på fraregnet utlån*	-9	-22	-4	-35
Tap på gamle lån og andre endringer	-52	15	-5	-41
Tapsavsetning pr 30.06.2021	80	133	208	420
Avsetning tap på utlån	68	118	206	392
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	11	15	2	28
Sum tapsavsetning pr 30.06.2021	80	133	208	420

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

* 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	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
Tapsavsetning pr 1.1.2020	37	120	230	387
Overføringer				
Overført til trinn 1	27	-23	-4	0
Overført til trinn 2	-5	7	-2	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
Tap på nye utlån	12	27	22	60
Tap på fraregnet utlån*	-5	-16	-19	-39
Tap på gamle lån og andre endringer	1	66	6	73
Tapsavsetning pr 30.06.2020	66	180	236	483
Avsetning tap på utlån	57	152	231	441
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	9	28	5	42
Sum tapsavsetning pr. 30.06.2020	66	180	236	483

* 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*	30.06. 2020*	30.06. 2021		30.06. 2021	30.06. 2020*	31.12. 2020*
961	1 028	847	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3)	912	1 083	1 009
217	236	208	Trinn 3 nedskrivninger	209	237	218
744	792	639	Netto misligholdte engasjementer	703	846	791
22,6 %	22,9 %	24,5 %	Avsetningsgrad misligholdte engasjementer	22,9 %	21,9 %	21,6 %
1,52 %	1,62 %	1,28 %	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3) i % av brutto utlån	0,79 %	1,00 %	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 30.06.2021		Sum tap pr 30.06.2021	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
5	6	27	38	Personkunder	50	28	12	10
0	0	0	0	Offentlig	0	0	0	0
2	1	3	6	Primærnæring	6	3	1	2
2	5	3	10	Industri	9	3	5	2
15	32	54	101	Utvikling av eiendom	100	54	31	15
2	6	12	20	Oppføring av bygninger	20	12	6	2
42	56	83	181	Eiendomsdrift	180	83	55	42
1	1	1	2	Transport	2	1	1	1
2	6	11	20	Varehandel	20	11	6	2
1	5	2	8	Hotell og restaurant	8	2	5	1
1	1	0	2	Borettslag	2	0	1	1
2	11	11	24	Forretningsmessig tjenesteyting	23	11	11	2
6	2	1	9	Sosial tjenesteyting	9	1	2	6
80	133	208	420	Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	430	209	137	85
68	118	206	392	Tapsavsetninger på utlån	402	207	121	74
11	15	2	28	Tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	28	2	15	11
80	133	208	420	Sum tapsavsetninger	430	209	137	85

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

8. MIGRASJONER AV BRUTTO UTLÅN

Mill. kroner	Amortisert kost				Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter	KONSERN
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån			
Brutto utlån							
Brutto utlån 1.1.2021	95 757	9 697	977	106 431	5 575		112 006
Overført til trinn 1	2 386	-2 356	-30	0	0		0
Overført til trinn 2	-2 553	2 569	-16	0	0		0
Overført til trinn 3	-52	-71	123	0	0		0
Netto endring på eksisterende lån	-4 872	173	-82	-4 781	0		-4 781
Nye lån	24 146	1 685	14	25 845	373		26 218
Fraregnet lån	-15 383	-1 797	-126	-17 307	-527		-17 834
Verdiendringer ført i perioden					-93		-93
Brutto utlån pr 30.06.2021	99 429	9 900	859	110 188	5 328		115 516

Mill. kroner	Amortisert kost				Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter	KONSERN
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån			
Brutto utlån							
Brutto utlån 1.1.2020	89 466	10 710	839	101 016	5 689		106 705
Overført til trinn 1	2 121	-2 086	-35	0	0		0
Overført til trinn 2	-2 757	2 782	-26	0	0		0
Overført til trinn 3	-150	-65	215	0	0		0
Netto endring på eksisterende lån	-171	60	-12	-123	0		-123
Nye lån	20 504	1 276	109	21 889	657		22 546
Fraregnet lån	-16 426	-2 202	-119	-18 747	-865		-19 611
Verdiendringer ført i perioden					-15		-15
Brutto utlån pr 30.06.2020	92 588	10 475	972	104 035	5 467		109 502

Mill. kroner	Amortisert kost	Virkelig verdi over utvidet resultat	Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter	MORBANK
Brutto utlån					
Brutto utlån 1.1.2021	40 832	16 735	5 575		63 142
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	-3 389	8	0		-3 381
Nye lån	9 409	8 247	373		18 029
Fraregnet lån	-4 125	-6 246	-527		-10 898
Verdiendringer ført i perioden			-93		-93
Brutto utlån pr 30.06.2021	42 727	18 744	5 328		66 799

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

9. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021		30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
29 834	30 285	31 851	Personkunder	31 855	30 287	29 836
9 078	9 406	11 349	Offentlig	11 350	9 407	9 079
660	684	770	Primærnæring	770	684	660
1 474	1 277	1 597	Industri	1 597	1 277	1 474
709	611	817	Utvikling av eiendom	741	592	655
1 402	1 282	1 488	Oppføring av bygninger	1 488	1 282	1 402
3 031	3 214	3 628	Eiendomsdrift	3 628	3 215	3 031
595	485	504	Transport	505	485	595
1 541	1 350	1 414	Varehandel	1 414	1 350	1 542
214	198	232	Hotell og restaurant	232	198	214
189	191	173	Borettslag	173	191	189
4 303	4 247	4 923	Forretningsmessig tjenesteyting	4 923	4 247	4 303
6 832	6 598	7 286	Sosial tjenesteyting	7 287	6 598	6 832
20	242	80	Påløpte renter	80	242	20
59 883	60 070	66 111	Sum innskudd fra kunder	66 042	60 055	59 833

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	30.06.2020	30.06.2021		30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
25 956	27 016	28 313	Personkunder	75 836	71 895	73 662
567	525	554	Offentlig	554	525	567
1 181	1 094	1 251	Primærnæring	1 350	1 181	1 272
806	965	799	Industri	856	1 014	861
4 146	5 734	4 768	Utvikling av eiendom	4 727	5 687	4 104
1 365	1 364	1 412	Oppføring av bygninger	1 653	1 599	1 623
19 270	17 309	19 433	Eiendomsdrift	19 489	17 331	19 303
507	558	515	Transport	608	636	590
1 288	1 375	1 082	Varehandel	1 197	1 485	1 395
369	335	395	Hotell og restaurant	421	365	399
1 281	1 238	1 324	Borettslag	1 326	1 239	1 281
864	775	1 205	Forretningsmessig tjenesteyting	1 421	996	1 094
5 428	5 122	5 637	Sosial tjenesteyting	5 934	5 394	5 707
112	122	110	Opptjente renter	143	155	147
63 142	63 530	66 798	Sum brutto utlån	115 516	109 502	112 007
418	441	392	Nedskrivninger på utlån	402	453	429
62 724	63 089	66 406	Sum netto utlån	115 114	109 049	111 577

* 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			30.06.2021	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3	
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
800		800		Kontanter og fordringer på sentralbanker	800		800	
6 609		6 609		Utlån til kredittinstitusjoner	1 881		1 881	
42 338			42 338	Netto utlån til kunder (flytende rente)	109 786			109 786
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
5 328			5 328	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 328			5 328
18 740			18 740	Netto utlån til kunder (boliglån)				
18 979		18 979		Obligasjoner og sertifikater	18 953		18 953	
178	8		170	Aksjer	178	8		170
471		471		Finansielle derivater	1 591		1 591	
93 444	8	26 859	66 576	Sum finansielle eiendeler	138 517	8	23 225	115 284
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
2 603		2 603		Gjeld til kredittinstitusjoner	2 512		2 512	
66 111			66 111	Innskudd fra kunder	66 042			66 042
10 114		10 112		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	51 732		51 859	
3 003		3 031		Etterstilt seniorobligasjonslån	3 003		3 031	
1 653		1 678		Ansvarlig lånekapital	1 653		1 678	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
438		438		Finansielle derivater	521		521	
83 921	0	17 861	66 111	Sum finansiell gjeld	125 461	-	59 600	66 042

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.12.2020	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Eiendeler innregnet til amortisert kost								
1 148		1 148			1 148		1 148	
10 936		10 936			2 460		2 460	
40 419			40 419		106 002			106 002
Eiendeler innregnet til virkelig verdi								
5 575			5 575		5 575			5 575
16 729			16 729					
18 329		18 329			21 543		21 543	
166	7		160		166	7		160
907		907			3 415		3 415	
94 209	7	31 319	62 883		140 311	7	28 567	111 737
Gjeld innregnet til amortisert kost								
6 765		6 765			6 435		6 435	
59 883			59 883		59 833			59 833
14 149		14 151			56 885		56 961	
2 002		2 024			2 002		2 024	
1 653		1 672			1 653		1 672	
Gjeld innregnet til virkelig verdi								
687		687			687		687	
85 140	-	25 300	59 883		127 496	-	67 780	59 833

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.06.2020	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Eiendeler innregnet til amortisert kost								
2 599		2 599			2 599		2 599	
6 516		6 516			2 059		2 059	
39 654			39 654		103 582			103 582
Eiendeler innregnet til virkelig verdi								
5 467			5 467		5 467			5 467
17 968			17 968					
21 767		21 767			21 092		21 092	
178	6		172		178	6		172
1 320		1 320			4 802		4 802	
95 469	6	32 202	63 261		139 779	6	30 552	109 221
Gjeld innregnet til amortisert kost								
7 392		7 392			7 265		7 265	
60 070			60 070		60 055			60 055
15 091		15 022			56 284		56 215	
999		1 000			999		1 000	
1 602		1 605			1 602		1 605	
Gjeld innregnet til virkelig verdi								
942		942			942		942	
86 096	0	25 961	60 070		127 148	0	67 028	60 055

Bevægelse kategori 3

KONSERN

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2020	5 689	13	184
Tilgang 1.halvår	657		46
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-15	-16	-29
Avgang 1. halvår	-865		-29
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.06.2020	5 467	-3	172
Tilgang 2.halvår	594		5
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	143	28	1 838
Avgang 2.halvår	-627		-1 883
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2020	5 575	25	160
Tilgang 1. halvår	373		3
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-93	-2	8
Avgang 1. halvår	-527		-1
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.06.2021	5 328	24	170

MORBANK

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2020	27 422	13	183
Tilgang 1.halvår	-3 107		46
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-15	-16	-29
Avgang 1. halvår	-865		-29
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.06.2020	23 435	-3	172
Tilgang 2.halvår	4 358		5
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	143	28	1 838
Avgang 2.halvår	-5 631		-1 854
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2020	22 304	25	160
Tilgang 1. halvår	2 384		3
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	-93	-2	8
Avgang 1. halvår	-527		-1
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.06.2021	24 068	24	170

Sensitivetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Utlån til kunder	20	21	20
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	2	2	2
- herav lån til personmarked (PM)	18	19	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		30.06.2021				
Mill. kroner	Balansført	Finansielle instru-	Finansielle	Avgitt/mottatt		
	verdi	menter som ikke er	derivater -	collateral	Netto	
		nettoført	nettopresentert			
Derivater - eiendeler	1 591	311	1 280	-643	638	
Derivater - gjeld	-521	-311	-210	300	90	
Netto	1 070	0	1 070	-342	728	

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

MORBANK		30.06.2021				
Mill. kroner	Balansført	Finansielle instru-	Finansielle	Avgitt/mottatt		
	verdi	menter som ikke er	derivater -	collateral	Netto	
		nettoført	nettopresentert			
Derivater - eiendeler	471	228	243	-0	243	
Derivater - gjeld	-438	-228	-210	205	-5	
Netto	33	0	33	205	238	

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

13. OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	51 029	55 279	55 989
Verdireguleringer	584	867	735
Påløpte renter	119	138	161
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	51 732	56 284	56 885

Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2021
Obligasjoner, nominell verdi	55 989	9 180	-12 709	-1 432	51 029
Verdireguleringer	735			-151	584
Påløpte renter	161			-42	119
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 885	9 180	-12 709	-1 625	51 732

Verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	9 950	14 727	13 899
Verdireguleringer	82	270	184
Påløpte renter	81	94	66
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 114	15 091	14 149

Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2021
Obligasjoner, nominell verdi	13 899	0	-3 700	-249	9 950
Verdireguleringer	184			-102	82
Påløpte renter	66			15	81
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14 149	0	-3 700	-335	10 114

Endring i ansvarlig lånekapital - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2021
Ansvarlig lån	1 650	0	0		1 650
Påløpt rente	3			0	3
Sum ansvarlig lånekapital	1 653	0	0	0	1 653

Endring i etterstilt seniorobligasjonslån - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.06.2021
Etterstilt seniorobligasjonslån	2 000	1 000	0	0	3 000
Verdireguleringer	2			-1	1
Påløpt rente	0			1	1
Sum etterstilt seniorobligasjonslån	2 002	1 000	0	1	3 003

14. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 30.06.2021

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	101 461	0,65
2. EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	731 017	4,67	12. Ottersland AS	100 000	0,64
3. Pareto Invest AS	417 309	2,66	13. Sparebanken Sør	100 000	0,64
4. Arendal Kom. pensjonskasse	350 000	2,23	14. MP Pensjon PK	85 523	0,55
5. Glastad Capital AS	266 348	1,70	15. Catilina Invest AS	83 018	0,53
6. Investor AS	202 107	1,29	16. Lombard Int Assurance S.A.	82 131	0,52
7. Wenaasgruppen AS	186 000	1,19	17. Geir Bergskaug	75 239	0,48
8. Gumpen Bileiendom AS	174 209	1,11	18. Apriori Holding AS	72 575	0,46
9. Allumgården AS	151 092	0,96	19. Varodd AS	70 520	0,45
10. Hamjern Invest AS	106 813	0,68	20. Alf Albert	70 033	0,45
Totalt - 10 største eierne	10 573 574	67,50	Totalt - 20 største eierne	11 414 074	72,87

Eierbrøken pr. 01.01.2021 var 17,3 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 30.06.2021 var 16,0 prosent.

Eierandelskapitalen utgjorde 783 197 200 kroner, fordelt på 15 663 944 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner. Sparebanken Sør eide 100 000 egne egenkapitalbevis pr. 30.06.2021.

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)	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020
Netto renteinntekter	488	451	467	472	449
Netto provisjonsinntekter	110	87	97	91	89
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-11	8	37	14	59
Sum andre driftsinntekter	48	29	59	40	56
Sum netto inntekter	635	575	659	617	653
Sum driftskostnader før tap	260	242	260	226	240
Driftsresultat før tap	375	334	399	391	413
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-11	-11	-30	6	46
Resultat før skattekostnad	386	345	430	384	367
Skattekostnad	77	71	90	80	79
Resultat for perioden	309	274	339	304	288

Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Netto renteinntekter	1,40 %	1,25 %	1,29 %	1,32 %	1,25 %
Netto provisjonsinntekter	0,31 %	0,24 %	0,27 %	0,25 %	0,25 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-0,03 %	0,02 %	0,10 %	0,04 %	0,16 %
Andre driftsinntekter	0,14 %	0,08 %	0,16 %	0,11 %	0,16 %
Sum netto inntekter	1,82 %	1,60 %	1,83 %	1,72 %	1,82 %
Sum driftskostnader før tap	0,74 %	0,67 %	0,72 %	0,63 %	0,67 %
Driftsresultat før tap	1,07 %	0,93 %	1,11 %	1,09 %	1,15 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-0,03 %	-0,03 %	-0,08 %	0,02 %	0,13 %
Resultat før skattekostnad	1,11 %	0,96 %	1,19 %	1,07 %	1,02 %
Skattekostnad	0,22 %	0,20 %	0,25 %	0,22 %	0,22 %
Resultat for perioden	0,89 %	0,76 %	0,94 %	0,85 %	0,80 %

Nøkkeltall resultat

Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	9,0 %	8,4 %	10,4 %	9,6 %	8,8 %
Kostnader i % av inntekter	40,9 %	42,0 %	39,4 %	36,6 %	36,8 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	40,2 %	42,6 %	41,7 %	37,5 %	40,4 %

Nøkkeltall balanse

Forvaltningskapital	140 413	139 047	142 126	146 227	141 566
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	140 000	146 000	143 700	142 400	142 000
Netto utlån til kunder	115 114	112 801	111 577	110 564	109 049
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	5,6 %	4,8 %	4,9 %	4,6 %	3,9 %
Innskudd fra kunder	66 042	60 822	59 833	60 494	60 055
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	10,0 %	5,5 %	3,3 %	2,7 %	0,2 %
Innskudd i % av netto utlån	57,4 %	53,9 %	53,6 %	54,7 %	55,1 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	14 076	14 022	13 752	13 750	13 474
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	-0,04 %	-0,04 %	0,07 %	0,02 %	0,17 %

Andre nøkkeltall

Likviditetsreserve (LCR) konsern	146 %	168 %	173 %	152 %	126 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	345 %	376 %	107 %	106 %	172 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	135 %	163 %	154 %	147 %	152 %
Ren kjernekapitaldekning	16,0 %	15,8 %	15,7 %	15,7 %	15,7 %
Kjernekapitaldekning	17,4 %	17,5 %	17,1 %	17,5 %	17,6 %
Kapitaldekning	19,5 %	19,5 %	19,1 %	19,6 %	19,7 %
Ren kjernekapital	12 634	12 447	12 204	12 029	11 823
Kjernekapital	13 755	13 776	13 315	13 440	13 234
Netto ansvarlig kapital	15 454	15 374	14 864	14 989	14 793
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,2 %	9,2 %	8,9 %	8,8 %	9,1 %
Antall ekspedisjonssteder	35	35	35	35	34
Antall årsverk i bankvirksomheten	458	445	442	440	436

Nøkkeltall egenkapitalbeviset

Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	16,0 %	16,1 %	17,3 %	17,3 %	17,3 %
Antall utstedte bevis	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944	15 663 944
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (morbank)	2,3	5,0	2,5	2,0	2,3
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	2,9	2,9	3,6	3,2	2,9
Foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	14,0	14,0	14,0	0,0	0,0
Utbetalt utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	10,4	10,4			
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	133,1	130,7	140,0	136,4	133,3
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,98	1,00	0,82	0,75	0,74
Børskurs ved utgangen av perioden	131,0	131,0	114,5	102,5	98,8

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
Sum netto inntekter	2 444	2 368	2 072	2 097	2 110	1 792
Sum driftskostnader før tap	958	918	884	811	787	817
Driftsresultat før tap	1 486	1 450	1 188	1 286	1 323	975
Tap på utlån og garantier	83	-17	-36	20	50	97
Resultat før skattekostnad	1 403	1 467	1 224	1 266	1 273	878
Skattekostnad	307	342	285	282	284	231
Resultat for perioden	1 096	1 125	939	984	989	647
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital						
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 %
Sum netto inntekter	1,74 %	1,88 %	1,75 %	1,92 %	2,01 %	1,83 %
Sum driftskostnader før tap	0,68 %	0,73 %	0,75 %	0,74 %	0,75 %	0,83 %
Driftsresultat før tap	1,06 %	1,15 %	1,00 %	1,17 %	1,26 %	0,99 %
Tap på utlån og garantier	0,06 %	-0,01 %	-0,03 %	0,02 %	0,05 %	0,10 %
Resultat før skattekostnad	1,00 %	1,17 %	1,03 %	1,16 %	1,21 %	0,90 %
Skattekostnad	0,22 %	0,27 %	0,24 %	0,26 %	0,27 %	0,24 %
Resultat for regnskapsåret	0,78 %	0,89 %	0,79 %	0,90 %	0,94 %	0,66 %
Nøkkeltall resultat						
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 %
Nøkkeltall balanse						
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 %
Andre nøkkeltall						
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
Nøkkeltall egenkapitalbevis						
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

	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. halvår	1. halvår	31.12.
Mill. kroner	2021	2021	2020	2020	2020	2021	2020	2020
Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital								
Resultat etter skatt	309	274	339	304	288	583	452	1 096
Betalte renter hybridkapital	-19	-10	-13	-13	-25	-29	-43	-69
Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital	290	264	329	291	263	553	409	1 018
IB Egenkapital	14 022	13 752	13 750	13 215	13 215	13 752	13 081	13 081
IB Hybridkapital	-1 275	-1 075	-1 375	-1 375	-1 375	-1 075	-1 375	-1 375
IB Egenkapital ekskl. hybridkapital	12 746	12 677	12 375	11 840	11 840	12 677	11 706	11 706
UB Egenkapital	14 076	14 022	13 752	13 750	13 475	14 076	13 475	13 752
UB Hybridkapital	-1 085	-1 275	-1 075	-1 375	-1 375	-1 085	-1 375	-1 075
UB Egenkapital ekskl. hybridkapital	12 991	12 746	12 677	12 375	12 100	12 991	12 100	12 677
Snitt egenkapital	14 049	13 887	13 751	13 482	13 345	13 914	13 278	13 416
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	12 869	12 712	12 526	12 107	11 970	12 834	11 903	12 191
Egenkapitalavkastning	8,8 %	8,0 %	9,8 %	9,0 %	8,7 %	8,5 %	6,8 %	8,2 %
Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital	9,0 %	8,4 %	10,4 %	9,6 %	8,8 %	8,7 %	6,9 %	8,4 %
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital								
Netto renteinntekter	488	451	467	472	449	939	974	1 914
Renter hybridkapital	-19	-10	-13	-13	-25	-29	-43	-69
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	469	441	455	459	424	910	931	1 845
Gjennomsnittlig forv.kap	140 000	146 000	143 700	142 400	142 000	143 000	138 000	140 400
I % av gjennomsnittlig forv.kapital	1,34 %	1,23 %	1,26 %	1,28 %	1,20 %	1,29 %	1,35 %	1,31 %
Resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser								
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	469	441	455	459	424	910	931	1 845
Netto provisjonsinntekter	110	87	97	91	89	197	159	347
Resultatandel tilknyttede selskaper	45	29	57	40	52	74	39	136
Andre driftsinntekter	2	0	2	-1	4	2	6	7
Driftskostnader	260	242	260	226	240	501	472	958
Ordinær drift (justert resultat), før skatt	367	316	350	364	329	682	662	1 377
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	-11	-11	-30	6	46	-22	107	31
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	378	327	380	357	283	705	555	1 346
Skatt (25 %) justert for skatt resultatandel tilknyttede selskaper	83	74	81	79	58	158	129	303
Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt	295	252	299	278	225	547	426	1 043
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	12 869	12 712	12 526	12 107	11 970	12 834	11 903	12 191
Egenkapitalavkastning resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser	9,2 %	8,0 %	9,5 %	9,1 %	7,6 %	8,6 %	7,2 %	8,6 %
Gjennomsnitt renter / marginer								
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	2,05 %	2,08 %	2,12 %	2,19 %	2,48 %			
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	2,80 %	2,85 %	2,74 %	2,80 %	3,37 %			
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	0,32 %	0,35 %	0,39 %	0,44 %	0,91 %			
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	0,42 %	0,48 %	0,47 %	0,44 %	0,70 %			
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	0,26 %	0,45 %	0,38 %	0,28 %	0,47 %			
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	1,79 %	1,63 %	1,74 %	1,91 %	2,01 %			
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,54 %	2,40 %	2,36 %	2,52 %	2,90 %			
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	-0,06 %	0,10 %	-0,01 %	-0,16 %	-0,44 %			
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	-0,16 %	-0,03 %	-0,09 %	-0,16 %	-0,23 %			
Rentemargin (utlånsrente - innskuddsrente)								
Rentemargin utlån - innskudd PM	1,73 %	1,73 %	1,73 %	1,74 %	1,57 %			
Rentemargin utlån - innskudd BM	2,38 %	2,36 %	2,27 %	2,36 %	2,67 %			

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.

Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6

Styret og administrerende direktør i Sparebanken Sør bekrefter at bankens og konsernets regnskap for 1. halvår 2021 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysninger i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Kristiansand, 30. juni 2021 / 12. august 2021

Stein A. Hannevik
styrets leder

Inger Johansen
nestleder

Mette Ramfjord Harv

Knut Ruhaven Sæthre

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør



SPAREBANKEN SØR

Urevidert

Sparebanken Sør Pb. 200, 4662 Kristiansand | www.sor.no | tlf. 38 10 92 00